

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

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 MARET 2017 (Belum audit) DAN 31 DESEMBER 2016 (Audit)/31 MARCH 2017 (Unaudited) AND 31 DECEMBER 2016 (Audited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

A S E T	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	A S S E T S
<u>ASET LANCAR</u>				<u>CURRENT ASSETS</u>
KAS DAN SETARA KAS	3	2,329,414	1,595,120	CASH AND CASH EQUIVALENTS
PIUTANG USAHA PIHAK KETIGA	4	2,025,989	2,089,949	TRADE RECEIVABLES, THIRD PARTIES
PERSEDIAAN	5	33,787,634	37,545,222	INVENTORIES
PAJAK PERTAMBAHAN NILAI DIBAYAR DIMUKA		92,784	187,418	PREPAID VALUE ADDED TAX
BEBAN DIBAYAR DIMUKA	6	367,597	333,084	PREPAID EXPENSES
ASET LANCAR LAINNYA	7	122,144	182,380	OTHER CURRENT ASSETS
TOTAL ASET LANCAR		38,725,562	41,933,173	TOTAL CURRENT ASSETS
<u>ASET TIDAK LANCAR</u>				<u>NON-CURRENT ASSETS</u>
ASET TETAP, bersih	8	20,202,790	20,498,950	FIXED ASSETS, net
ASET PAJAK TANGGUHAN, bersih	12	120,712	128,507	DEFERRED TAX ASSETS, net
PAJAK PENGHASILAN DIBAYAR DIMUKA		10,472	9,923	PREPAID INCOME TAX
ASET TIDAK LANCAR LAINNYA	9	431,238	381,081	OTHER NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET TIDAK LANCAR		20,765,212	21,018,461	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET		59,490,774	62,951,634	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 MARET 2017 (Belum audit) DAN 31 DESEMBER 2016 (Audit)/31 MARCH 2017 (Unaudited) AND 31 DECEMBER 2016 (Audited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

LIABILITAS DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	LIABILITIES AND EQUITY
<u>LIABILITAS</u>				<u>LIABILITIES</u>
<u>LIABILITAS JANGKA PENDEK</u>				<u>CURRENT LIABILITIES</u>
PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK	10	7,254,007	19,753,245	SHORT-TERM BANK LOANS
UTANG USAHA	11			TRADE PAYABLES
Pihak ketiga		909,324	1,091,412	Third parties
Pihak berelasi		25,032	26,545	Related parties
UTANG PAJAK	12	560,805	308,852	TAXES PAYABLE
UTANG CUKAI, PPN DAN				EXCISE DUTY, VAT AND
PAJAK ROKOK	13	7,071,227	7,114	CIGARETTES TAX PAYABLES
BEBAN AKRUAL	14	105,876	160,811	ACCRUED EXPENSES
LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA	15	323,533	290,586	OTHER CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK		16,249,804	21,638,565	TOTAL CURRENT LIABILITIES
<u>LIABILITAS JANGKA PANJANG</u>				<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>
LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA	16	1,422,176	1,377,390	POST-EMPLOYMENT BENEFITS
LIABILITAS PAJAK TANGGUHAN, bersih	12	421,813	371,451	DEFERRED TAX LIABILITIES, net
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG		1,843,989	1,748,841	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS		18,093,793	23,387,406	TOTAL LIABILITIES
<u>EKUITAS</u>				<u>EQUITY</u>
MODAL SAHAM, nilai nominal				SHARE CAPITAL, par value of
Rp 500 (Rupiah penuh) per saham:				Rp 500 (whole Rupiah) 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
dipindahkan		962,044	962,044	carry forward

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 MARET 2017 (Belum audit) DAN 31 DESEMBER 2016 (Audit)/31 MARCH 2017 (Unaudited) AND 31 DECEMBER 2016 (Audited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

LIABILITAS DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	LIABILITIES AND EQUITY
pindahan		962,044	962,044	<i>carried forward</i>
AGIO SAHAM	18	53,700	53,700	CAPITAL PAID IN EXCESS OF PAR
SELISIH TRANSAKSI DENGAN PIHAK NONPENGENDALI	19	(24,359)	(16,168)	DIFFERENCE FROM TRANSACTION WITH NON-CONTROLLING INTEREST
SALDO LABA				RETAINED EARNINGS
Dicadangkan	20	200,000	200,000	<i>Appropriated</i>
Belum dicadangkan		40,177,099	38,287,441	<i>Unappropriated</i>
EKUITAS YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK		41,368,484	39,487,017	EQUITY ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY
KEPENTINGAN NONPENGENDALI		28,497	77,211	NON-CONTROLLING INTEREST
TOTAL EKUITAS		41,396,981	39,564,228	TOTAL EQUITY
 TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		 59,490,774	 62,951,634	 TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Kediri, April 2017

HERRY SUSIANTO
Direktur/Director

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
PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum audit)/PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
PENDAPATAN	21	19,969,814	17,992,761	REVENUE
BIAYA POKOK PENJUALAN	22	<u>(15,572,380)</u>	<u>(13,726,786)</u>	COST OF SALES
LABA BRUTO		4,397,434	4,265,975	GROSS PROFIT
Pendapatan lainnya		22,213	19,248	Other income
Beban usaha	23	(1,644,451)	(1,629,367)	Operating expenses
Beban lainnya		(1,205)	(10,589)	Other expenses
Rugi kurs, bersih		<u>(6,138)</u>	<u>(10,710)</u>	Foreign exchange loss, net
LABA USAHA		2,767,853	2,634,557	OPERATING PROFIT
Beban bunga		<u>(233,676)</u>	<u>(354,761)</u>	Interest expense
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		2,534,177	2,279,796	PROFIT BEFORE INCOME TAX
Beban pajak penghasilan	12	<u>(644,047)</u>	<u>(577,275)</u>	Income tax expense
LABA		<u>1,890,130</u>	<u>1,702,521</u>	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		-	-	Remeasurement of defined benefit liabilities
Pajak penghasilan atas penghasilan komprehensif lain		<u>-</u>	<u>-</u>	Income tax on other comprehensive income
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		<u>-</u>	<u>-</u>	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		<u>1,890,130</u>	<u>1,702,521</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME

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 (Lanjutan)/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (Continued)
PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum audit)/PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1,889,658	1,693,369	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		472	9,152	Non-controlling interest
		<u>1,890,130</u>	<u>1,702,521</u>	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1,889,658	1,693,369	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		472	9,152	Non-controlling interest
		<u>1,890,130</u>	<u>1,702,521</u>	
Laba per saham (dalam Rupiah penuh)	24	982	880	Earnings per share (in whole Rupiah)

Kediri, April 2017

HERRY SUSIANTO
Direktur/Director

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
PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum audit)/PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited)
(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								
		Selisih transaksi			Saldo laba/Retained earnings		Kepentingan non pengendali/ Non-controlling interest	Total ekuitas/ Total equity		
		Modal saham/ Share capital	Agio saham/ Capital paid in excess of par	dengan pihak nonpengendali/ Difference from transaction with non-controlling interest	Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated			Total/ Total	
Catatan/ Notes										
	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	<i>Balance as of 31 December 2016</i>
	Jumlah penghasilan kompre- hensif periode berjalan:									<i>Total comprehensive income for the period:</i>
	Laba	-	-	-	-	1,889,658	1,889,658	472	1,890,130	<i>Profit</i>
	Jumlah Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-	-	-	-	<i>Total other comprehensive income</i>
	Perubahan kepemilikan di entitas anak	-	-	(8,191)	-	-	(8,191)	(12,802)	(20,993)	<i>Change of ownership in subsidiary</i>
	Dividen kas	-	-	-	-	-	-	(36,384)	(36,384)	<i>Cash dividends</i>
	Saldo pada tanggal 31 Maret 2017	962,044	53,700	(24,359)	200,000	40,177,099	41,368,484	28,497	41,396,981	<i>Balance as of 31 March 2017</i>

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

PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum audit)/PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited)
(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								
		Selisih transaksi			Saldo laba/Retained earnings		Kepentingan non pengendali/ Non-controlling interest	Total ekuitas/ Total equity		
		Modal saham/ Share capital	Agio saham/ Capital paid in excess of par	dengan pihak nonpengendali/ Difference from transaction with non-controlling interest	Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated			Total/ Total	
Catatan/ Notes		capital	par	interest	Appropriated	Unappropriated	Total	interest	equity	
Saldo pada tanggal										<i>Balance as of</i>
31 Desember 2015		962,044	53,700	(15,250)	200,000	36,699,588	37,900,082	107,827	38,007,909	<i>31 December 2015</i>
Jumlah penghasilan kompre-										<i>Total comprehensive income</i>
hensif periode berjalan:										<i>for the period:</i>
Laba		-	-	-	-	1,693,369	1,693,369	9,152	1,702,521	<i>Profit</i>
Jumlah Penghasilan										<i>Total other comprehensive</i>
komprehensif lain		-	-	-	-	-	-	-	-	<i>income</i>
Perubahan kepemilikan										<i>Change of ownership</i>
di entitas anak	1	-	-	81	-	-	81	(2,480)	(2,399)	<i>in subsidiary</i>
Dividen kas		-	-	-	-	-	-	(5,824)	(5,824)	<i>Cash dividends</i>
Saldo pada tanggal										<i>Balance as of</i>
31 Maret 2016		962,044	53,700	(15,169)	200,000	38,392,957	39,593,532	108,675	39,702,207	<i>31 March 2016</i>

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
PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum audit)/PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited)
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan kas dari pelanggan		20,034,071	17,878,848	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok		(4,290,634)	(8,184,222)	Cash paid to suppliers
Pembayaran untuk beban usaha		(857,197)	(1,082,022)	Payments for operating expenses
Pembayaran kas kepada karyawan		(731,527)	(616,904)	Payments to employees
Penerimaan bunga		18,103	7,758	Receipts of interest
Pembayaran bunga		(309,799)	(416,000)	Payments of interest
Pembayaran pajak penghasilan badan		(322,733)	(307,532)	Payments of corporate income tax
Penerimaan lainnya		34,218	37,231	Other cash received
Kas bersih dari aktivitas operasi		13,574,502	7,317,157	Net cash from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Perolehan aset tetap		(289,030)	(657,689)	Acquisition of fixed assets
Penerimaan kas dari penjualan aset tetap	8	5,770	1,052	Cash receipt from sale of fixed assets
Kas bersih untuk aktivitas investasi		(283,260)	(656,637)	Net cash used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek		500,000	100,000	Proceeds from short-term loans
Pembayaran pinjaman jangka pendek		(12,500,000)	(8,450,000)	Repayments of short-term loans
Pembayaran dividen kepada:				Payments of dividends to:
Pemilik entitas induk		-	-	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		(36,384)	(5,824)	Non-controlling interest
Pembelian saham entitas anak dari pemegang saham nonpengendali	1	(20,993)	(2,399)	Acquisition of subsidiary's shares from non-controlling interest
Kas bersih untuk aktivitas pendanaan		(12,057,377)	(8,358,223)	Net cash used in financing activities
Rugi kurs atas kas dan setara kas		(333)	(1,175)	Foreign exchange loss on cash and cash equivalents
Kenaikan (penurunan) bersih kas dan setara kas		1,233,532	(1,698,878)	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas, awal tahun		841,875	1,264,702	Cash and cash equivalents, beginning of year
Kas dan setara kas, akhir periode	3	2,075,407	(434,176)	Cash and cash equivalents, end of period

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

PERIODE YANG BERAKHIR 31 MARET 2017 DAN 2016 (Belum Audit) DAN PER 31 DESEMBER 2016 (Audit)/

PERIOD ENDED 31 MARCH 2017 AND 2016 (Unaudited) AND AS AT 31 DECEMBER 2016 (Audited)

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

1. UMUM

I. 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 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. Pengenal 7 – 15, Surabaya, 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.

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

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. Pengenal 7 – 15, Surabaya, 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.

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.

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.

c. Entitas Anak

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

Nama perusahaan/ <i>Entity's name</i>	Alamat/ <i>Address</i>	Kegiatan utama/ <i>Principal activities</i>	Tahun mulai beroperasi komersial/ <i>Year commenced commercial operations</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage of ownership</i>		Total aset sebelum eliminasi/ <i>Total assets before elimination</i>	
				31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016	31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016
<i>Kepemilikan langsung/ Directly-owned</i>							
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)	1,533,221	1,494,522
PT Surya Madistrindo	Jl. Jend. A.Yani No. 79, Jakarta	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2004	99.99%(a)	99.99%(a)	6,430,778	7,213,221
PT Surya Air	Jl. Sersan KKO Usman No.27, Kediri	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ <i>Non-scheduled air transport services</i>	2011	99.99%(a)	99.99%(a)	333,386	326,881
PT Graha Surya Media	Jl. Semampir II/1, Kediri	Jasa hiburan/ <i>Entertainment services</i>	2013	99.99%(a)	99.99%(a)	143,454	145,315

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.

c. Subsidiaries

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

Nama perusahaan/ <i>Entity's name</i>	Alamat/ <i>Address</i>	Kegiatan utama/ <i>Principal activities</i>	Tahun mulai beroperasi komersial/ <i>Year commenced commercial operations</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage of ownership</i>		Total aset sebelum eliminasi/ <i>Total assets before elimination</i>	
				31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016	31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016
PT Surya Inti Tembakau	Jl. Raya Kediri Kertosono, desa Ngebrak, Kediri	Industri pengola- han tembakau/ <i>Tobacco proces- sing industry</i>	(b)	100.00%(c)	100.00%(c)	426,618	435,805
PT Surya Abadi Semesta	Kabupaten Pasuruan	Industri rokok elektrik/ <i>Electrical cigarettes industry</i>	(b)	99.99%(a)	99.99%(a)	29,175	28,758
Galaxy Prime Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Islands	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ <i>Non- scheduled air transport services</i>	2015	100.00%	100.00%	347,433	347,433
PT Surya Dhoho Investama	Jl. Mataram 1, Semampir, Kediri	Investasi/ <i>Investment</i>	(b)	99.99%(a)	99.99%(a)	102,095	100,757
Kepemilikan tidak langsung melalui/ <i>Indirectly-owned through</i> PT Surya Madistrindo							
PT Surya Andalas Perkasa	Jl. Ujung Tanah No.1, Perdagangan/ Lubuk Begalung, Padang	<i>Trading</i>	2009	60.00%	60.00%	105,323	113,586
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)	60.00%	12,131	49,777
PT Surya Celebes Perkasa	Jl. Galangan Kapal No. 5, Ujung Pandang	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99%(a)	60.00%	84,730	371,658
PT Surya Indo Khatulistiwa	Jl. Pahlawan No.23-25, Kel. Benua Melayu Darat, Pontianak	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.98%(a)	60.00%	22,808	102,662
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)	27,366	111,988
PT Surya Lampung Perkasa	Jl. Yos Sudarso No. 11, Waylunik, Panjang - Bandar Lampung	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	70.00%	70.00%	233,057	271,202

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

(b) Sampai akhir Maret 2017, PT Surya Inti Tembakau,
PT Surya Abadi Semesta dan PT Surya Dhoho
Investama belum beroperasi komersial.

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

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

(b) Up to the end of March 2017, PT Surya Inti Tembakau,
PT Surya Abadi Semesta and PT Surya Dhoho
Investama have not commenced its commercial operations.

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

Nama perusahaan/ <i>Entity's name</i>	Alamat/ <i>Address</i>	Kegiatan utama/ <i>Principal activities</i>	Tahun mulai beroperasi komersial/ <i>Year commenced commercial operations</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage of ownership</i>		Total aset sebelum eliminasi/ <i>Total assets before elimination</i>	
				31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016	31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016
Kepemilikan tidak langsung melalui/ <i>Indirectly-owned through</i> PT Surya Madistrindo							
PT Surya Masaindah Perkasa	Jl. R. Soeprpto No.32, Powatu, Kendari	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.95%(a)	60.00%	7,718	37,097
PT Surya Minahasa Perkasa	Jl. Raya Tomohon No.28, Winangun, Manado	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99%(a)	99.99%(a)	3,967	5,957
PT Surya Printis Riau Perkasa	Jl. Tuanku Tambusai No. 37-38, Pekanbaru	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99%(a)	99.99%(a)	9,230	8,275
PT Surya Sriwijaya Perkasa	Jl. Soekarno - Hatta No. 2553, RT 38, RW 11, Palembang	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.99%(a)	60.00%	72,223	327,751
PT Surya Lombok Perkasa	Jl. Kutiliang 1 No. 9, Cakranegara, Mataram	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	60.00%	60.00%	105,430	112,930
PT Surya Bima Perkasa	Jl. Gatot Subroto Kelurahan Mautapaga, Bima	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	60.00%	60.00%	112,630	130,566
PT Surya Kerbaumas Perkasa	Jl. Timor Raya Km. 7, Wasapa, Kupang	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	60.00%	60.00%	61,595	77,284
PT Surya Raharja Perkasa	Jl. A. Yani Km. 9, Banjarmasin	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2009	99.98%(a)	99.98%(a)	42,347	173,825
PT Surya Mandala Perkasa	Jl. Kolombeke RT 001/RW 01,LK. I, Kel. Nangalimang, Kec. Alok,Kab.Sikka, Maumere	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2010	99.97%(a)	99.97%(a)	37,924	163,054
PT Surya Papua Perkasa	Jl. Argapura No.18, Jayapura	Perdagangan/ <i>Trading</i>	2010	60.00%	60.00%	164,354	415,197
PT Surya Abadi Nusantara	Jl. A. Yani No. 79, Jakarta	Perdagangan/ <i>Trading</i>	(b)	99.00%	99.00%	2,587	2,554
PT Surya Abadi Pertiwi	Jl. A. Yani No. 75-76, Jakarta	Perdagangan/ <i>Trading</i>	(b)	99.90%(a)	99.90%(a)	1,007	995

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

(b) Sampai akhir Maret 2017, PT Surya Abadi Nusantara dan PT Surya Abadi Pertiwi belum beroperasi komersial.

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

(b) Up to the end of March 2017, PT Surya Abadi Nusantara and PT Surya Abadi Pertiwi have not commenced its commercial operations.

Nama perusahaan/ <i>Entity's name</i>	Alamat/ <i>Address</i>	Kegiatan utama/ <i>Principal activities</i>	Tahun mulai beroperasi komersial/ <i>Year commenced commercial operations</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage of ownership</i>		Total aset sebelum eliminasi/ <i>Total assets before elimination</i>	
				31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016	31 Maret/ <i>March</i> 2017	31 Desember/ <i>December</i> 2016

Kepemilikan tidak langsung melalui/
Indirectly-owned through
PT Graha Surya Media

PT Surya Wisata	Jl. Semampir II/1, Kediri	Pengusahaan objek wisata/ <i>Tourism industry</i>	1988	99.99%(a)	99.99%(a)	18,726	19,078
-----------------	------------------------------	---	------	-----------	-----------	--------	--------

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

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

Dalam bulan Maret 2016, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Kaltim Perkasa dengan membeli saham PT Surya Kaltim Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 2.399 juta.

In March 2016, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Kaltim Perkasa by acquiring PT Surya Kaltim Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 2,399 million.

Dalam bulan Oktober 2016, Perseroan mendirikan PT Surya Dhoho Investama dengan total setoran modal saham sebesar Rp 99.999 juta.

In October 2016, the Company established PT Surya Dhoho Investama with total share capital payment amounted to Rp 99,999 million.

Dalam bulan Desember 2016, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Raharja Perkasa dengan membeli saham PT Surya Raharja Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 2.999 juta.

In December 2016, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Raharja Perkasa by acquiring PT Surya Raharja Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 2,999 million.

Dalam bulan Pebruari 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Sriwijaya Perkasa dengan membeli saham PT Surya Sriwijaya Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 8.998 juta.

In February 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Sriwijaya Perkasa by acquiring PT Surya Sriwijaya Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 8,998 million.

Dalam bulan Maret 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Babel Perkasa dengan membeli saham PT Surya Babel Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 1.798 juta.

In March 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Babel Perkasa by acquiring PT Surya Babel Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 1,798 million.

Dalam bulan Maret 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Celebes Perkasa dengan membeli saham PT Surya Celebes Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 5.999 juta.

In March 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Celebes Perkasa by acquiring PT Surya Celebes Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 5,999 million.

Dalam bulan Maret 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Indo Khatulistiwa dengan membeli saham PT Surya Indo Khatulistiwa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 2.999 juta.

In March 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Indo Khatulistiwa by acquiring PT Surya Indo Khatulistiwa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 2,999 million.

Dalam bulan Maret 2017, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Masaindah Perkasa dengan membeli saham PT Surya Masaindah Perkasa dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 1.199 juta.

In March 2017, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Masaindah Perkasa by acquiring PT Surya Masaindah Perkasa's shares from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 1,199 million.

Pada akhir Maret 2017 dan Desember 2016, susunan Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit Perseroan adalah sebagai berikut:

At the end of March 2017 and December 2016, the composition of the Company's Board of Commissioners, Board of Directors and Audit Committee was as follows:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris
Komisaris-komisaris

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

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioners

Direksi

Presiden Direktur
Direktur-direktur

Tn./Mr. Susilo Wonowidjojo
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 (**)

Board of Directors

President Director
Directors

Komite Audit

Ketua

Tn./Mr. Gotama Hengdratsonata

Audit Committee

Chairman

Anggota

Tn./Mr. Tony Gunawan
Ny./Mrs. Chetryana Gunardi

Members

(*) Komisaris Independen

(**) Direktur Independen

(*) Independent Commissioners

(**) Independent Director

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

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

Pada akhir Maret 2017 dan Desember 2016, Perseroan dan entitas anak mempekerjakan masing-masing 35.169 karyawan dan 35.900 karyawan (tidak diaudit).

At the end of March 2017 and December 2016, the Company and subsidiaries employed 35,169 employees and 35,900 employees, respectively (unaudited).

Laporan keuangan konsolidasian disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 26 April 2017.

The consolidated financial statements were authorized for issuance by the Board of Directors on 26 April 2017.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

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 terekspos 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.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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 the 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 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.

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-

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 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.

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.

controlling interest based on the ownership interest proportionally.

Changes in a 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.

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.

Aset keuangan Perseroan dan entitas anak terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha pihak ketiga dan sebagian aset lancar lainnya, 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.

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	Buildings
Mesin dan peralatan	8 - 25 tahun/years	Machinery and equipment
Inventaris	4 - 5 tahun/years	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	4 - 16, 25 tahun/years	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment

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.

The financial assets of the Company and subsidiaries comprise cash and cash equivalents, trade receivables-third parties and part of other current assets, 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.

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:

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.

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

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. Beban dibayar dimuka

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

h. Prepaid expenses

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

i. Penjabaran mata uang asing

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

i. Foreign currencies translation

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

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

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.

Per akhir Maret 2017 dan Desember 2016, kurs utama yang digunakan, berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

At the end of March 2017 and December 2016, the main exchange rates used, based on Bank Indonesia middle rates, are as follows:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
	Rupiah penuh/ In whole Rupiah	Rupiah penuh/ In whole Rupiah	
Dolar Amerika Serikat ("USD")	13,321	13,436	United States Dollar ("USD")
Euro ("EUR")	14,228	14,162	Euro ("EUR")

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

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

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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. Laba per saham

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

l. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Istilah pihak berelasi digunakan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (“PSAK”) No. 7 (Revisi 2010) 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 teratur oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya.

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 kewajiban 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.

k. Earnings per share

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

l. Transactions with related parties

Related party terms used are in accordance with Statement of Financial Accounting Standard (“PSAK”) No. 7 (2010 Revision), “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 from 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.

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.

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Kas			Cash on hand
Rupiah	332,758	147,783	Rupiah
Valuta asing	236	350	Foreign currency
Total kas	<u>332,994</u>	<u>148,133</u>	Total cash
Bank pihak ketiga:			Cash in third parties' banks:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	257,922	196,045	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	101,269	85,604	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk	73,439	64,614	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	60,615	61,271	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank	49,573	58,943	Standard Chartered Bank
Deutsche Bank AG	38,436	23,134	Deutsche Bank AG
PT Bank UOB Indonesia	22,589	15,999	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	21,647	21,178	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Maybank Indonesia Tbk	16,906	14,760	PT Maybank Indonesia Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	8,043	5,540	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Panin Tbk	7,852	2,914	PT Bank Panin Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1,876	1,763	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Citibank N.A.	857	1,517	Citibank N.A.
Lain-lain			Others
(masing-masing di bawah Rp 1 milyar)	1,955	2,105	(below Rp 1 billion each)
Total Rupiah	<u>662,979</u>	<u>555,387</u>	Total Rupiah
Valuta asing			Foreign currency
PT Maybank Indonesia Tbk	128,559	108,985	PT Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	107,975	83,159	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	100,214	35,627	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank	17,541	5,247	Standard Chartered Bank
Citibank N.A.	8,090	4,570	Citibank N.A.
Deutsche Bank AG	7,465	1,448	Deutsche Bank AG
PT Bank UOB Indonesia	4,084	117	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Panin Tbk	1,370	1,370	PT Bank Panin Tbk
Lain-lain			Others
(masing-masing di bawah Rp 1 milyar)	716	485	(below Rp 1 billion each)
Total valuta asing	<u>376,014</u>	<u>241,008</u>	Total foreign currency
Total bank pihak ketiga	<u>1,038,993</u>	<u>796,395</u>	Total cash in third parties' banks
Deposito berjangka pada bank pihak ketiga:			Time deposits in third parties' banks:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mega Tbk	198,112	156,303	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	137,183	137,075	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	96,524	77,011	PT Bank Mayapada Internasional Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	79,724	73,740	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	70,694	73,804	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Panin Tbk	60,218	35,147	PT Bank Panin Tbk
PT Maybank Indonesia Tbk	48,989	28,569	PT Maybank Indonesia Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	28,186	30,207	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	19,662	8,736	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mega Indonesia	5,000	5,000	PT Bank Syariah Mega Indonesia
PT Bank Permata Tbk	-	25,000	PT Bank Permata Tbk
Lain-lain			Others
(masing-masing di bawah Rp 1 milyar)	-	-	(below Rp 1 billion each)
Total Rupiah	<u>744,292</u>	<u>650,592</u>	Total Rupiah

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Valuta asing			<i>Foreign currency</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	133,209	-	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	79,926	-	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Total valuta asing	<u>213,135</u>	<u>-</u>	<i>Total foreign currency</i>
Total deposito berjangka bank pihak ketiga	<u>957,427</u>	<u>650,592</u>	<i>Total time deposits in third parties' banks</i>
Kas dan setara kas	<u>2,329,414</u>	<u>1,595,120</u>	<i>Cash and cash equivalents</i>
Cerukan pada bank pihak ketiga:			<i>Bank overdraft from third parties' banks:</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Central Asia Tbk	(193,486)	(725,510)	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	(60,521)	(27,735)	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
	<u>(254,007)</u>	<u>(753,245)</u>	
Kas dan setara kas per laporan arus kas konsolidasian	<u>2,075,407</u>	<u>841,875</u>	<i>Cash and cash equivalents in the consolidated statements of cash flows</i>

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Tingkat suku bunga rata-rata per tahun:			<i>The average annual interest rates:</i>
Deposito berjangka			<i>Time deposits</i>
Rupiah	5.00%-8.25%	5.00%-9.50%	<i>Rupiah</i>
USD	1.00%-1.25%	-	<i>USD</i>
Cerukan			<i>Bank overdraft</i>
Rupiah	7.25%-9.50%	7.25%-9.90%	<i>Rupiah</i>

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

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 is as follows:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Belum jatuh tempo	1,631,186	1,521,632	<i>Not yet due</i>
Jatuh tempo:			<i>Past due:</i>
1 - 30 hari	80,074	331,814	<i>1 - 30 days</i>
31 - 60 hari	226,766	23,666	<i>31 - 60 days</i>
61 - 90 hari	15,393	169,867	<i>61 - 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	72,570	42,970	<i>Over 90 days</i>
	<u>2,025,989</u>	<u>2,089,949</u>	

Pada tanggal 31 Maret 2017, piutang usaha pihak ketiga sebesar Rp 394.803 juta (31 Desember 2016: Rp 568.317 juta) telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai. Hal ini terkait dengan sejumlah pelanggan yang tidak memiliki sejarah gagal bayar.

As of 31 March 2017, trade receivables, third parties amounted to Rp 394,803 million (31 December 2016: Rp 568,317 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 semua piutang dapat tertagih. Sehingga penyisihan penurunan nilai nihil.

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

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Barang jadi/dagangan	5,068,019	4,968,672	<i>Finished goods/merchandise inventories</i>
Barang dalam pengolahan	752,857	796,251	<i>Goods in process</i>
Bahan baku/pembantu	24,071,372	25,276,884	<i>Raw/supplementary materials</i>
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	2,222,363	4,739,887	<i>Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax</i>
Suku cadang dan keperluan pabrik	1,567,215	1,550,020	<i>Spare parts and factory supplies</i>
	<u>33,681,826</u>	<u>37,331,714</u>	
Persediaan dalam perjalanan	105,808	213,508	<i>Inventories in transit</i>
	<u>33,787,634</u>	<u>37,545,222</u>	

Pada tanggal 31 Maret 2017, seluruh persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, huru hara, penjarahan dan bencana alam dengan total pertanggungan sebesar Rp 29.334.376 juta (31 Desember 2016: Rp 35.215.319 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa total pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 March 2017, all inventories were insured against the risk of fire, theft, riots, civil commotion damage and natural disaster for a total coverage of Rp 29,334,376 million (31 December 2016: Rp 35,215,319 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

6. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

6. PREPAID EXPENSES

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Beban perbaikan dan pemeliharaan	186,561	183,394	<i>Repair and maintenance expenses</i>
Beban promosi	76,492	61,374	<i>Promotion expenses</i>
Beban sewa	38,100	41,333	<i>Rent expenses</i>
Lainnya	66,444	46,983	<i>Others</i>
	<u>367,597</u>	<u>333,084</u>	

7. ASET LANCAR LAINNYA

7. OTHER CURRENT ASSETS

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Uang muka pembelian persediaan	87,878	147,926	<i>Advances purchase of inventories</i>
Lainnya	34,266	34,454	<i>Others</i>
	<u>122,144</u>	<u>182,380</u>	

8. ASET TETAP

8. FIXED ASSETS

		31 Maret/March 2017					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifi- cations</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>		
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:	
Tanah	804,248	20,070	-	-	824,318	Land	
Bangunan	6,044,471	-	(319)	-	6,044,152	Buildings	
Mesin dan peralatan	19,819,457	810	(12,075)	-	19,808,192	Machinery and equipment	
Inventaris	2,124,087	8,994	(4,636)	36,770	2,165,215	Furniture and fixtures	
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	2,237,253	14,007	(16,447)	4,924	2,239,737	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment	
	<u>31,029,516</u>	<u>43,881</u>	<u>(33,477)</u>	<u>41,694</u>	<u>31,081,614</u>		
Aset dalam penyelesaian	3,199,585	192,524	(3,938)	(41,694)	3,346,477	Assets under construction	
	<u>34,229,101</u>	<u>236,405</u>	<u>(37,415)</u>	<u>-</u>	<u>34,428,091</u>		
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:	
Bangunan	(1,250,388)	(72,890)	105	-	(1,323,173)	Buildings	
Mesin dan peralatan	(9,827,161)	(328,612)	12,075	-	(10,143,698)	Machinery and equipment	
Inventaris	(1,547,895)	(72,864)	3,305	-	(1,617,454)	Furniture and fixtures	
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,104,707)	(49,742)	13,473	-	(1,140,976)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment	
	<u>(13,730,151)</u>	<u>(524,108)</u>	<u>28,958</u>	<u>-</u>	<u>(14,225,301)</u>		
NILAI TERCATAT	<u>20,498,950</u>				<u>20,202,790</u>	CARRYING AMOUNT	
		31 Desember/December 2016					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifi- cations</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>		
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:	
Tanah	622,986	190,295	(9,033)	-	804,248	Land	
Bangunan	4,630,853	16,050	(1,210)	1,398,778	6,044,471	Buildings	
Mesin dan peralatan	17,637,940	2,202	(2,246)	2,181,561	19,819,457	Machinery and equipment	
Inventaris	1,843,053	58,839	(4,390)	226,585	2,124,087	Furniture and fixtures	
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	2,054,782	176,697	(22,841)	28,615	2,237,253	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment	
	<u>26,789,614</u>	<u>444,083</u>	<u>(39,720)</u>	<u>3,835,539</u>	<u>31,029,516</u>		
Aset dalam penyelesaian	4,984,398	2,050,726	-	(3,835,539)	3,199,585	Assets under construction	
	<u>31,774,012</u>	<u>2,494,809</u>	<u>(39,720)</u>	<u>-</u>	<u>34,229,101</u>		

31 Desember/December 2016

	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifi- cations</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
AKUMULASI						ACCUMULATED
PENYUSUTAN:						DEPRECIATION:
Bangunan	(979,781)	(271,782)	1,175	-	(1,250,388)	Buildings
Mesin dan peralatan	(8,515,024)	(1,314,383)	2,246	-	(9,827,161)	Machinery and equipment
Inventaris	(1,263,769)	(288,339)	4,213	-	(1,547,895)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(908,950)	(211,065)	15,308	-	(1,104,707)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	<u>(11,667,524)</u>	<u>(2,085,569)</u>	<u>22,942</u>	<u>-</u>	<u>(13,730,151)</u>	
NILAI TERCATAT	<u>20,106,488</u>				<u>20,498,950</u>	CARRYING AMOUNT

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

Assets under construction consist of:

	31 Maret/ <i>March 2017</i>	31 Desember/ <i>December 2016</i>	
Bangunan	451,016	346,259	Buildings
Mesin dan peralatan	2,813,695	2,806,397	Machinery and equipment
Inventaris	66,202	38,400	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter dan peralatannya	15,564	8,529	Motor vehicles, helicopters and related equipment
	<u>3,346,477</u>	<u>3,199,585</u>	
Persentase penyelesaian	5% - 95%	5% - 95%	Percentage of completion

Aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Maret 2017 diharapkan untuk selesai di tahun 2018.

Assets under construction as of 31 March 2017 are expected to be completed in 2018.

	31 Maret/ <i>March 2017</i>	31 Maret/ <i>March 2016</i>	
Penyusutan dibebankan pada:			Depreciation expense was charged to:
Biaya produksi	393,416	374,326	Production costs
Beban usaha	130,692	114,344	Operating expenses
	<u>524,108</u>	<u>488,670</u>	

Pada tanggal 31 Maret 2017, sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat Rp 19.012 juta (31 Desember 2016: Rp 19.012 juta) dijaminkan untuk pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 10).

As of 31 March 2017, part of the Company's land and buildings at carrying amount of Rp 19,012 million (31 December 2016: Rp 19,012 million) was pledged as collateral for the short-term bank loan from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 10).

Per 31 Maret 2017, seluruh aset tetap (diluar tanah serta bangunan dan kendaraan tertentu) dengan nilai tercatat sebesar Rp 18.471.681 juta (31 Desember 2016: Rp 18.801.847 juta), diasuransikan terhadap resiko kebakaran, pencurian, penjarahan dan huru hara, bencana alam dan kecelakaan dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 25.429.072 juta (31 Desember 2016: Rp 25.351.001 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 March 2017, all fixed assets (excluding land, certain buildings and vehicles) at a total carrying amount of Rp 18,471,681 million (31 December 2016: Rp 18,801,847 million), were insured against the risk of fire, theft, civil commotion damage and riots, natural disaster and accident for a total coverage of Rp 25,429,072 million (31 December 2016: Rp 25,351,001 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

Dalam bulan Januari – Maret 2017 dan 2016, Perseroan dan entitas anak menjual aset tetap tertentu sebagai berikut:

In January – March 2017 and 2016, the Company and subsidiaries sold certain fixed assets as follows:

	2017	2016	
Hasil penjualan bersih	5,770	1,052	<i>Net proceeds</i>
Nilai tercatat	(4,306)	(1,087)	<i>Carrying amount</i>
Laba (rugi) penjualan aset tetap	<u>1,464</u>	<u>(35)</u>	<i>Gain (loss) on sale of fixed assets</i>

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan adalah masing-masing sebesar Rp 4.358.410 juta dan Rp 4.300.532 juta.

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, the acquisition cost of fully depreciated assets that were still being used amounted to Rp 4,358,410 million and Rp 4,300,532 million, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2016, nilai wajar tanah dan bangunan (termasuk aset dalam penyelesaian) yang dimiliki Perseroan dan entitas anak adalah sebesar Rp 16.813.725 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 keuangan fungsional dan ekonomi.

As of 31 December 2016, fair value of land and buildings of the Company and subsidiaries (including assets under construction) is amounted to Rp 16,813,725 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

9. OTHER NON-CURRENT ASSETS

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Uang muka pembelian aset tetap	379,526	328,446	<i>Advances for the purchase of fixed assets</i>
Lainnya	51,712	52,635	<i>Others</i>
	<u>431,238</u>	<u>381,081</u>	

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

10. SHORT-TERM BANK LOANS

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Perseroan dan entitas anak memperoleh pinjaman bank jangka pendek dalam mata uang Rupiah dari bank-bank berikut ini:			<i>The Company and subsidiaries obtained short-term bank loans in Rupiah currency from the following banks:</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3,060,521	6,027,735	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	1,793,486	3,725,510	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1,000,000	1,500,000	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
PT Maybank Indonesia Tbk	700,000	1,000,000	<i>PT Maybank Indonesia Tbk</i>
The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.	700,000	1,000,000	<i>The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	6,000,000	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
Standard Chartered Bank	-	500,000	<i>Standard Chartered Bank</i>
	<u>7,254,007</u>	<u>19,753,245</u>	
Tingkat bunga per tahun	6.50% - 9.50%	7.00% - 9.90%	<i>Annual interest rates</i>
Rata-rata tertimbang tingkat suku bunga efektif per tahun pada akhir periode	7.01%	7.31%	<i>Weighted-average annual effective interest rate at period end</i>

Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, pinjaman bank jangka pendek Perseroan dan entitas anak termasuk cerukan, masing-masing sebesar Rp 254.007 juta dan Rp 753.245 juta (Catatan 3).

As of 31 March 2017 and 31 December 2016, short-term bank loans of the Company and subsidiaries included bank overdraft, amounting to Rp 254,007 million and Rp 753,245 million, respectively (Note 3).

Pada akhir Maret 2017, pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dijamin dengan sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat Rp 19.012 juta (Desember 2016: Rp 19.012 juta).

At the end of March 2017, 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 19,012 million (December 2016: Rp 19,012 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 Maret 2017 adalah sebagai berikut:

Information on due dates of outstanding loans as of 31 March 2017 was as follows:

Kreditur/Lenders	Jatuh tempo/Due dates
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	17, 20, 21, 25 dan/and 28 April 2017
PT Bank Central Asia Tbk	20 dan/and 21 April 2017
PT Bank CIMB Niaga Tbk	13 April dan/and 15 Juni/June 2017
PT Maybank Indonesia Tbk	17 April 2017
The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.	18 April dan/and 16 Juni/June 2017

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.

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Utang usaha pada pihak ketiga	909,324	1,091,412	<i>Trade payables to third parties</i>
Utang usaha pada pihak berelasi (Catatan 25)	25,032	26,545	<i>Trade payables to related parties (Note 25)</i>
	<u>934,356</u>	<u>1,117,957</u>	

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta uang asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

12. PERPAJAKAN
12. TAXATION

a. Utang pajak terdiri dari:

a. Taxes payable consist of:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Perseroan:			Company:
Pajak Penghasilan Badan	525,930	270,215	Corporate Income Tax
Pajak lainnya:			Other taxes:
Pasal 21	4,709	20,180	Article 21
Pasal 23/26	5,837	6,387	Article 23/26
Pasal 22	2,427	-	Article 22
	<u>538,903</u>	<u>296,782</u>	
Entitas anak:			Subsidiaries:
Pajak Penghasilan Badan	13,183	5,193	Corporate Income Tax
Pajak lainnya	8,719	6,877	Other taxes
	<u>21,902</u>	<u>12,070</u>	
	<u>560,805</u>	<u>308,852</u>	

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

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

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Perseroan:			Company:
Kini	566,071	580,514	Current
Tangguhan	50,363	(1,985)	Deferred
	<u>616,434</u>	<u>578,529</u>	
Entitas anak:			Subsidiaries:
Kini	19,818	14,291	Current
Tangguhan	7,795	(15,545)	Deferred
	<u>27,613</u>	<u>(1,254)</u>	
Konsolidasi:			Consolidated:
Kini	585,889	594,805	Current
Tangguhan	58,158	(17,530)	Deferred
	<u>644,047</u>	<u>577,275</u>	

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:

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan	2,534,177	2,279,796	Consolidated accounting profit before income tax
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
	<u>633,544</u>	<u>569,949</u>	
Pengaruh pajak dari perbedaan permanen:			Tax effect of permanent differences:
Perseroan	3,189	4,544	Company
Entitas anak	7,314	2,782	Subsidiaries
	<u>10,503</u>	<u>7,326</u>	
Beban pajak penghasilan	<u>644,047</u>	<u>577,275</u>	Income tax expense

d. Rekonsiliasi fiskal Perseroan adalah sebagai berikut:

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

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	2,534,177	2,279,796	Consolidated profit before income tax
Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak	(81,196)	16,143	Subsidiaries' profit before income tax
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	(126,196)	43,007	Elimination of transactions with subsidiaries
	<u>2,326,785</u>	<u>2,338,946</u>	
Koreksi fiskal:			Fiscal corrections:
Liabilitas imbalan kerja	21,932	21,543	Post-employment benefits liabilities
Laba penjualan aset tetap	615	2	Gain on sale of fixed assets
Penyusutan aset tetap	(94,626)	(54,854)	Depreciation of fixed assets
Sumbangan	9,034	2,552	Donations
Pendapatan bunga dan sewa	(9,193)	(2,132)	Interest and rental income
Lainnya	9,738	16,000	Others
	<u>2,264,285</u>	<u>2,322,057</u>	Taxable profit of the Company

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

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

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Laba kena pajak Perseroan	2,264,285	8,740,112	Taxable profit of the Company
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
Beban pajak kini Perseroan	<u>566,071</u>	<u>2,185,028</u>	Current tax expense of the Company
Pajak dibayar dimuka Perseroan:			Prepaid income taxes of the Company:
PPH pasal 22	(16,733)	(123,203)	Income tax article 22
PPH pasal 23	(5)	(117)	Income tax article 23
PPH pasal 25	(440,427)	(1,791,493)	Income tax article 25
	<u>(457,165)</u>	<u>(1,914,813)</u>	
Utang Pajak Penghasilan Badan pasal 29 Perseroan	<u>108,906</u>	<u>270,215</u>	Corporate Income Tax payables article 29 of the Company

f. Perbedaan temporer yang membentuk bagian signifikan dari aset dan liabilitas pajak tangguhan per 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, adalah sebagai berikut:

f. The items that give rise to significant portions of the deferred tax assets and liabilities as of 31 March 2017 and 31 December 2016 are as follows:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	<u>120,712</u>	<u>128,507</u>	Deferred tax assets of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:			Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	187,235	218,785	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan kerja	243,135	237,651	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(852,183)	(827,887)	Fixed assets
Liabilitas pajak tangguhan Perseroan, bersih	<u>(421,813)</u>	<u>(371,451)</u>	Deferred tax liabilities of the Company, net
Liabilitas pajak tangguhan entitas anak, bersih	<u>(421,813)</u>	<u>(371,451)</u>	Deferred tax liabilities of subsidiaries, net

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.

13. UTANG CUKAI, PPN DAN PAJAK ROKOK

13. EXCISE DUTY, VAT AND CIGARETTES TAX PAYABLES

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Pita cukai	5,868,507	-	Excise duty ribbons VAT and cigarettes tax
PPN dan pajak rokok	1,202,720	7,114	
	<u>7,071,227</u>	<u>7,114</u>	

14. BEBAN AKRUAL

14. ACCRUED EXPENSES

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Beban bunga	25,979	102,102	Interest expense Marketing expenses Miscellaneous
Beban pemasaran	16,163	19,866	
Lain-lain	63,734	38,843	
	<u>105,876</u>	<u>160,811</u>	

15. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA

15. OTHER CURRENT LIABILITIES

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Utang pembelian aset tetap	18,386	19,882	Payables for the purchase of fixed assets Distributors' guarantee deposits Others
Uang jaminan distributor	189,641	187,065	
Lainnya	115,506	83,639	
	<u>323,533</u>	<u>290,586</u>	

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 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 liabilitas imbalan pascakerja karyawan sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No.13/2003.

The Company and subsidiaries provide post-employment benefits liabilities 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.

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Perubahan kewajiban imbalan pasti			<i>Movement in defined benefits obligation</i>
Kewajiban imbalan pasti, awal tahun	1,377,390	1,114,407	<i>Defined benefits obligation, beginning of year</i>
Termasuk dalam laba rugi			<i>Included in profit or loss</i>
- Biaya jasa kini	38,523	119,050	<i>Current service cost -</i>
- Biaya bunga	25,806	95,497	<i>Interest cost -</i>
Termasuk dalam penghasilan komprehensif lain			<i>Included in other comprehensive income</i>
- Asumsi finansial	-	105,846	<i>Financial assumptions -</i>
- Penyesuaian pengalaman	-	9,566	<i>Experience adjustment -</i>
Lainnya			<i>Other</i>
- Imbalan yang dibayarkan	(19,543)	(66,976)	<i>Benefits paid -</i>
Kewajiban imbalan pasti, akhir periode	<u>1,422,176</u>	<u>1,377,390</u>	<i>Defined benefits obligation, end of period</i>

	2016	2015	2014	2013	2012	
Informasi historis:						<i>Historical information:</i>
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	1,377,390	1,114,407	1,012,077	1,054,940	1,342,133	<i>Present value of the defined benefits obligation</i>
Penyesuaian pengalaman yang timbul pada liabilitas program	9,566	33,641	60,742	(129,796)	(27,983)	<i>Experience adjustments arising on plan liabilities</i>

b. Asumsi aktuarial

b. Actuarial assumptions

Asumsi aktuarial utama yang digunakan dalam menghitung jumlah liabilitas imbalan pasca kerja pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

Principal actuarial assumptions used in computing the amount of the post-employment benefits liabilities as of 31 March 2017 and 31 December 2016 were as follows:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
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	8.00%-8.50%	8.00%-8.50%	<i>Discount rate per annum</i>

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

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 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 high quality government bond in the active capital market at the reporting date.

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.

c Beban imbalan pasca-kerja yang diakui dalam laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

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

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Biaya jasa kini	38,523	30,021	Current service cost
Biaya bunga	25,806	23,356	Interest cost
	<u>64,329</u>	<u>53,377</u>	
	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Dibebankan pada:			Charged to:
Biaya produksi	24,576	20,179	Production costs
Beban usaha	39,753	33,198	Operating expenses
	<u>64,329</u>	<u>53,377</u>	

17. MODAL SAHAM

17. SHARE CAPITAL

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

Susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders as of 31 March 2017 and 31 December 2016 was as follows:

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

21. PENDAPATAN**21. REVENUE**

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
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	834,708	1,008,093	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	-	1,606	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Kertas karton	68,219	67,986	<i>Paperboard</i>
Lainnya	8,042	19,513	<i>Others</i>
	<u>910,969</u>	<u>1,097,198</u>	
Lokal:			<i>Domestic:</i>
Sigaret kretek mesin	17,113,480	15,096,882	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	1,739,113	1,541,348	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	8,918	8,865	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	169,626	207,876	<i>Paperboard</i>
Lainnya	27,708	40,592	<i>Others</i>
	<u>19,058,845</u>	<u>16,895,563</u>	
Total:			<i>Total:</i>
Sigaret kretek mesin	17,948,188	16,104,975	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	1,739,113	1,542,954	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	8,918	8,865	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	237,845	275,862	<i>Paperboard</i>
Lainnya	35,750	60,105	<i>Others</i>
	<u>19,969,814</u>	<u>17,992,761</u>	

Dalam bulan Januari – Maret 2017 dan 2016, tidak ada penjualan/pendapatan usaha dari pelanggan yang melebihi 10 % dari total penjualan/pendapatan usaha.

In January – March 2017 and 2016, there was no sales/operating revenue earned from any customer exceeded 10% of total sales/operating revenue.

22. BIAYA POKOK PENJUALAN**22. COST OF SALES**

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Rokok dan kertas karton:			<i>Cigarettes and paperboard:</i>
Biaya produksi langsung:			<i>Direct production costs:</i>
Bahan baku yang digunakan	3,195,364	3,235,397	<i>Raw materials used</i>
Upah langsung	176,687	143,040	<i>Direct labor</i>
Biaya produksi tak langsung	822,688	821,125	<i>Indirect production costs</i>
Total biaya produksi	<u>4,194,739</u>	<u>4,199,562</u>	<i>Total production costs</i>
Persediaan awal barang dalam pengolahan	796,251	686,974	<i>Beginning balance of goods in process</i>
Persediaan akhir barang dalam pengolahan	<u>(752,857)</u>	<u>(453,748)</u>	<i>Ending balance of goods in process</i>
Biaya pokok produksi	4,238,133	4,432,788	<i>Cost of goods manufactured</i>
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	<u>11,507,564</u>	<u>9,957,754</u>	<i>Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax</i>
	<u>15,745,697</u>	<u>14,390,542</u>	
Persediaan awal barang jadi/ dagangan	4,968,672	4,787,066	<i>Beginning balance of finished goods/ merchandise inventories</i>
Pembelian barang dagangan	45,878	37,040	<i>Purchase of merchandise inventories</i>
Persediaan akhir barang jadi/ dagangan	<u>(5,068,019)</u>	<u>(5,484,055)</u>	<i>Ending balance of finished goods/ merchandise inventories</i>
Barang jadi untuk promosi dan lain-lain	<u>(149,619)</u>	<u>(49,694)</u>	<i>Finished goods for promotion and others</i>
Biaya pokok penjualan rokok dan kertas karton	15,542,609	13,680,899	<i>Cost of sales of cigarettes and paperboard</i>
Biaya pokok penjualan lain-lain	<u>29,771</u>	<u>45,887</u>	<i>Cost of other sales</i>
	<u><u>15,572,380</u></u>	<u><u>13,726,786</u></u>	

23. BEBAN USAHA**23. OPERATING EXPENSES**

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Beban penjualan:			<i>Selling expenses:</i>
Transportasi, pengangkutan, iklan, promosi dan beban pemasaran lainnya	449,840	559,628	<i>Transportation, freight, advertising, promotion and other marketing expenses</i>
Kompensasi karyawan	347,046	295,400	<i>Employees' compensation</i>
Keperluan kantor, perbaikan dan pemeliharaan	114,476	117,605	<i>Office supplies, repairs and maintenance</i>
Penyusutan aset tetap	28,567	27,029	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Lain-lain	<u>31,824</u>	<u>30,057</u>	<i>Miscellaneous</i>
	<u>971,753</u>	<u>1,029,719</u>	
Beban umum dan administrasi:			<i>General and administrative expenses:</i>
Kompensasi karyawan	188,109	196,596	<i>Employees' compensation</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	139,219	90,241	<i>Repairs and maintenance</i>
Utilitas	39,182	38,001	<i>Utilities</i>
Penyusutan aset tetap	102,125	87,315	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Keperluan kantor, komunikasi, jasa profesional	23,251	23,737	<i>Office supplies, communication, professional fees</i>
Asuransi	17,482	12,571	<i>Insurance</i>
Perjalanan dinas, akomodasi	47,438	32,956	<i>Travelling, accommodation</i>
Sumbangan, jamuan tamu/atensi relasi, Pajak Bumi dan Bangunan	15,081	4,404	<i>Donations, entertainment, Tax on Land and Building</i>
Lain-lain	<u>100,811</u>	<u>113,827</u>	<i>Miscellaneous</i>
	<u>672,698</u>	<u>599,648</u>	
	<u><u>1,644,451</u></u>	<u><u>1,629,367</u></u>	

24. LABA PER SAHAM**24. EARNINGS PER SHARE**

	31 Maret/ March 2017	31 Maret/ March 2016	
Laba periode berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk (dalam jutaan Rupiah)	1,889,658	1,693,369	<i>Profit for the period 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)	982	880	<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. TRANSAKSI PIHAK BERELASI**25. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Ikhtisar transaksi Perseroan dan entitas anak dengan pihak - pihak berelasinya dalam bulan Januari – Maret 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

Summary of transactions of the Company and subsidiaries with their related parties in January – March 2017 and 2016 was as follows:

Pembelian**Purchases**

	<u>Jumlah/Amount</u>		<u>Persentase dari total pembelian/ Percentage from total purchases</u>		
	2017	2016	2017	2016	
PT Surya Zig Zag	52,195	45,576	2.64%	1.00%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	6,271	6,986	0.32%	0.15%	PT Taman Sriwedari
	<u>58,466</u>	<u>52,562</u>	<u>2.96%</u>	<u>1.15%</u>	

Ikhtisar saldo dengan pihak-pihak berelasi pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

Summary of balances with the related parties as of 31 March 2017 and 31 December 2016 was as follows:

Utang usaha**Trade payables**

	<u>Jumlah/Amount</u>		<u>Persentase dari total utang usaha/ Percentage from total trade payables</u>		
	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
PT Surya Zig Zag	21,803	26,276	2.33%	2.35%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	3,229	269	0.35%	0.02%	PT Taman Sriwedari
	<u>25,032</u>	<u>26,545</u>	<u>2.68%</u>	<u>2.37%</u>	

Kompensasi

Total kompensasi (imbalan kerja jangka pendek) direksi dan komisaris Perseroan pada akhir Maret 2017 dan 2016 adalah masing-masing sebesar Rp 14.223 juta dan Rp 13.515 juta.

Rincian sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Pihak-pihak berelasi/Related parties

PT Surya Zig Zag

PT Taman Sriwedari

Komisaris dan Direksi/Commissioners and Directors

Compensation

Total compensation (short-term employee benefits) of the Company' directors and commissioners at the end of March 2017 and 2016 were Rp 14,223 million and Rp 13,515 million, respectively.

Details of the nature of relationships with related parties are as follows:

Sifat hubungan/Nature of relationship

Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/
Owned by the same ultimate shareholders

Dimiliki oleh pemegang saham akhir yang sama/
Owned by the same ultimate shareholders

Personil manajemen kunci/Key management personnel

26. INFORMASI SEGMENT

26. SEGMENT INFORMATION

	31 Maret/March 2017					
	Rokok/ Cigarettes	Kertas karton/ Paperboard	Lain-lain/ Others	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasi/ Consolidated	
PENDAPATAN						REVENUE
Pihak eksternal	19,730,220	238,606	988	-	19,969,814	External customers
Antar segmen	-	137,239	22,758	(159,997)	-	Inter-segment
Total pendapatan	<u>19,730,220</u>	<u>375,845</u>	<u>23,746</u>	<u>(159,997)</u>	<u>19,969,814</u>	Total revenue
LABA						PROFIT
Laba segmen	2,727,763	31,566	9,877	(1,353)	2,767,853	Segment profit
Beban bunga	(233,676)				(233,676)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan					2,534,177	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan					(644,047)	Income tax expense
Laba periode berjalan					1,890,130	Profit for the period
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					-	Other comprehensive income, net of tax
Jumlah penghasilan komprehensif					<u>1,890,130</u>	Total comprehensive income
ASET DAN LIABILITAS						ASSETS AND LIABILITIES
Aset segmen	57,106,851	1,533,221	926,368	(75,666)	59,490,774	Segment assets
Liabilitas segmen	17,915,389	218,039	25,693	(65,328)	18,093,793	Segment liabilities
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						OTHER SEGMENT INFORMATION
Perolehan aset tetap	233,507	952	1,946	-	236,405	Capital expenditures
Penyusutan	507,557	8,843	7,708	-	524,108	Depreciation

Informasi geografis

Geographical information

	31 Maret/March 2017			
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total	
Penjualan / pendapatan usaha				Sales / operating revenue
Rokok	18,887,470	842,750	19,730,220	Cigarettes
Kertas karton	170,387	68,219	238,606	Paperboard
Lain-lain	988	-	988	Others
	<u>19,058,845</u>	<u>910,969</u>	<u>19,969,814</u>	
Aset				Assets
Rokok	57,087,850	-	57,087,850	Cigarettes
Kertas karton	1,477,674	-	1,477,674	Paperboard
Lain-lain	577,828	347,422	925,250	Others
	<u>59,143,352</u>	<u>347,422</u>	<u>59,490,774</u>	

31 Maret/March 2016

	Rokok/ Cigarettes	Kertas karton/ Paperboard	Lain-lain/ Others	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasi/ Consolidated	
PENDAPATAN						REVENUE
Pihak eksternal	17,715,405	276,356	1,000	-	17,992,761	External customers
Antar segmen	-	126,191	21,246	(147,437)	-	Inter-segment
Total pendapatan	<u>17,715,405</u>	<u>402,547</u>	<u>22,246</u>	<u>(147,437)</u>	<u>17,992,761</u>	Total revenue
LABA						PROFIT
Laba segmen	2,614,239	12,831	6,082	1,405	2,634,557	Segment profit
Beban bunga	(354,761)		-		(354,761)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan					2,279,796	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan					(577,275)	Income tax expense
Laba periode berjalan					1,702,521	Profit for the period
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					-	Other comprehensive income, net of tax
Jumlah penghasilan komprehensif					<u>1,702,521</u>	Total comprehensive income

31 Desember/December 2016

						ASET DAN LIABILITAS
Aset segmen	60,598,780	1,494,522	920,386	(62,054)	62,951,634	Segment assets
Liabilitas segmen	23,208,692	204,020	27,761	(53,067)	23,387,406	Segment liabilities

31 Maret/March 2016

						INFORMASI SEGMENT LAINNYA
Perolehan aset tetap	630,813	1,582	123,854	-	756,249	Capital expenditures
Penyusutan	473,310	8,812	6,548	-	488,670	Depreciation

Informasi geografis

Geographical information

	31 Maret/March 2016			
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total	
Penjualan / pendapatan usaha				Sales / operating revenue
Rokok	16,686,193	1,029,212	17,715,405	Cigarettes
Kertas karton	208,370	67,986	276,356	Paperboard
Lain-lain	1,000	-	1,000	Others
	<u>16,895,563</u>	<u>1,097,198</u>	<u>17,992,761</u>	

	31 Desember/December 2016			
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total	
Aset				Assets
Rokok	60,579,057	-	60,579,057	Cigarettes
Kertas karton	1,455,085	-	1,455,085	Paperboard
Lain-lain	570,070	347,422	917,492	Others
	<u>62,604,212</u>	<u>347,422</u>	<u>62,951,634</u>	

27. INSTRUMEN KEUANGAN

27. FINANCIAL INSTRUMENTS

Klasifikasi dan nilai wajar

Classification and fair value

Instrumen keuangan Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

Financial instruments of the Company and subsidiaries as of 31 March 2017 and 31 December 2016 consist of the following:

	31 Maret/ March 2017	31 Desember/ December 2016	
Aset keuangan			Financial assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			Loans and receivables:
Kas dan setara kas	2,329,414	1,595,120	Cash and cash equivalents
Piutang usaha pihak ketiga	2,025,989	2,089,949	Trade receivables, third parties
Aset lancar lainnya	34,266	34,454	Other current assets
	<u>4,389,669</u>	<u>3,719,523</u>	
Liabilitas keuangan			Financial liabilities
Liabilitas keuangan lainnya:			Other financial liabilities:
Pinjaman bank jangka pendek	7,254,007	19,753,245	Short-term bank loans
Utang usaha	934,356	1,117,957	Trade payables
Beban akrual	105,876	160,811	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	323,533	290,586	Other current liabilities
	<u>8,617,772</u>	<u>21,322,599</u>	

Kecuali kas dan setara kas 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 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

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

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

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.

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 Maret 2017 dan 31 Desember 2016:

	31 Maret/March 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>	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ <i>Between 3 months and 1 year</i>	
Pinjaman bank jangka pendek	7,254,007	7,305,392	7,288,470	16,922	Short-term bank loans
Utang usaha	934,356	934,356	934,356	-	Trade payables
Beban akrual	105,876	105,876	105,876	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	323,533	323,533	323,533	-	Other current liabilities

Credit risk

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.

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

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 collectibility of the receivables.

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 March 2017 and 31 December 2016:

31 Desember/December 2016

	Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Arus kas kontraktual/ <i>Contractual cash flows</i>	Kurang dari 3 bulan/ <i>Less than 3 months</i>	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ <i>Between 3 months and 1 year</i>	
Pinjaman bank jangka pendek	19,753,245	19,889,913	19,859,954	29,959	Short-term bank loans
Utang usaha	1,117,957	1,117,957	1,117,957	-	Trade payables
Beban akrual	160,811	160,811	160,811	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	290,586	290,586	290,586	-	Other current liabilities

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 Maret 2017, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 9.858 juta.

Pada tanggal 31 Maret 2016, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 21.127 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 uang 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 risk 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 March 2017, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the period would have been higher/lower by Rp 9,858 million.

As of 31 March 2016, if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the period would have been higher/lower by Rp 21,127 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.

Eksposur bersih terhadap perubahan nilai tukar valuta asing Perseroan dan entitas anak pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The net exposure to fluctuation in foreign currencies of the Company and subsidiaries as of 31 March 2017 and 31 December 2016 was as follows:

		31 Maret/March 2017				
		USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
Aset						Assets
	Kas dan setara kas	43,280,403	900,062	3,057	589,385	Cash and cash equivalents
	Piutang usaha pihak ketiga	41,926,011	206,643	-	561,437	Trade receivables, third parties
	Total aset	85,206,414	1,106,705	3,057	1,150,822	Total assets
Liabilitas						Liabilities
	Utang usaha	(15,747,056)	(9,892,047)	(1,525,299)	(370,831)	Trade payables
	Liabilitas jangka pendek lainnya	-	(469,900)	(4,296)	(6,743)	Other current liabilities
	Total liabilitas	(15,747,056)	(10,361,947)	(1,529,595)	(377,574)	Total liabilities
	Eksposur bersih	69,459,358	(9,255,242)	(1,526,538)	773,248	Net exposure
		31 Desember/December 2016				
		USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan Rupiah/ Equivalent in millions of Rupiah	
Aset						Assets
	Kas dan setara kas	15,522,973	2,312,230	3,479	241,358	Cash and cash equivalents
	Piutang usaha pihak ketiga	39,127,473	-	-	525,717	Trade receivables, third parties
	Total aset	54,650,446	2,312,230	3,479	767,075	Total assets
Liabilitas						Liabilities
	Utang usaha	(20,421,542)	(11,830,928)	(2,339,273)	(473,359)	Trade payables
	Liabilitas jangka pendek lainnya	(4,174)	(648,200)	(3,587)	(9,284)	Other current liabilities
	Total liabilitas	(20,425,716)	(12,479,128)	(2,342,860)	(482,643)	Total liabilities
	Eksposur bersih	34,224,730	(10,166,898)	(2,339,381)	284,432	Net exposure

* 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.*

Pada tanggal 31 Maret 2017, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 33.935 juta. Pada tanggal 31 Maret 2016, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 20.739 juta.

Pada tanggal 31 Maret 2017, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 4.938 juta. Pada tanggal 31 Maret 2016, jika Rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk periode berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 4.760 juta.

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.

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.

Perseroan memonitor modal dengan dasar rasio utang terhadap modal. Rasio ini dihitung dengan membagi total liabilitas dengan total ekuitas. Pada tanggal 31 Maret 2017 dan 31 Desember 2016, rasio utang terhadap modal adalah masing-masing sebesar 44% dan 59%.

As of 31 March 2017, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the period would have been lower/higher by Rp 33,935 million. As of 31 March 2016, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the period would have been lower/higher by Rp 20,739 million.

As of 31 March 2017, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the period would have been higher/lower by Rp 4,938 million. As of 31 March 2016, if Rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the period would have been higher/lower by Rp 4,760 million.

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.

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.

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 March 2017 and 31 December 2016, debt to equity ratio was 44% and 59%, respectively.

28. KOMITMEN

28. COMMITMENTS

Pada akhir Maret 2017, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal atas persediaan bahan baku utama, bahan baku pembantu dan penunjang, dengan nilai sebesar Rp 66.943 juta, EUR 7.936.232 dan ekuivalen USD 6.917.523.

Pada akhir Maret 2017, Perseroan mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal aset tetap dengan nilai sebesar Rp 178.408 juta, EUR 43.062.775 dan ekuivalen USD 3.345.378.

Pada akhir Maret 2017, Perseroan mempunyai fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang (“revolving”) yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, Citibank N.A., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank DBS Indonesia, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Maybank Indonesia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd. dan The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited yang seluruhnya berjumlah Rp 25.850.000 juta.

At the end of March 2017, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for raw material, supplementary and spare part inventory amounted to Rp 66,943 million, EUR 7,936,232 and equivalent USD 6,917,523.

At the end of March 2017, the Company had various import/local purchase contracts for fixed assets amounted to Rp 178,408 million, EUR 43,062,775 and equivalent USD 3,345,378.

At the end of March 2017, the Company had unused revolving credit facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, Citibank N.A., PT Bank CIMB Niaga Tbk, PT Bank DBS Indonesia, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Maybank Indonesia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Standard Chartered Bank, PT Bank UOB Indonesia, The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd. and The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited with a total amount of Rp 25,850,000 million.

Pada akhir Maret 2017, Perseroan mempunyai fasilitas cerukan yang belum terpakai dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang seluruhnya berjumlah Rp 1.745.993 juta.

Pada akhir Maret 2017, 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 96.769.640 dan Rp 300.000 juta.

Pada akhir Maret 2017, Perseroan mempunyai fasilitas garansi bank yang belum terpakai dari PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang seluruhnya berjumlah Rp 11.998 juta.

Pada akhir Maret 2017, PT Surya Pamenang mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari Standard Chartered Bank dan Deutsche Bank AG yang seluruhnya berjumlah USD 16.039.434. Fasilitas *Letter of Credit* tersebut dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perseroan.

Pada akhir Maret 2017, Perseroan mempunyai fasilitas gabungan yang terdiri dari fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang (“*revolving*”), fasilitas cerukan, fasilitas *Letter of Credit* dan garansi bank yang belum terpakai dari Deutsche Bank AG yang seluruhnya berjumlah Rp 1.000.000 juta.

At the end of March 2017, the Company had unused overdraft facilities from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk with a total amount of Rp 1,745,993 million.

At the end of March 2017, 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 96,769,640 and Rp 300,000 million.

At the end of March 2017, 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 11,998 million.

At the end of March 2017, PT Surya Pamenang had unused Letter of Credit facilities from Standard Chartered Bank and Deutsche Bank AG with a total amount of USD 16,039,434. These Letter of Credit facilities are secured by corporate guarantee from the Company.

At the end of March 2017, the Company had combined facilities which comprise of unused revolving credit facility, overdraft facility, Letter of Credit facility and bank guarantee from Deutsche Bank AG with a total amount of Rp 1,000,000 million.