

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

ISI/CONTENTS

SURAT PERNYATAAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI/
BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT OF RESPONSIBILITY

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017/
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017: Halaman/Page

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION..... 1 - 2

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME .. 3

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY 4

LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS 5

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 6 - 45

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/*INDEPENDENT AUDITORS' REPORT*



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

KEDIRI-INDONESIA

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
PT GUDANG GARAM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
No. E0001/GG-13/III-18**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
OF
RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2017 AND 2016
PT GUDANG GARAM Tbk.
AND SUBSIDIARIES
No. E0001/GG-13/III-18**

Kami yang bertanda-tangan di bawah ini:

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

atas nama dan mewakili Direksi, menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

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

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

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

This statement is made truthfully.

Kediri, Maret/March 2018

Susilo Wonowidjojo
Presiden Direktur/
President Director
Herry Susianto
Direktur/
Director

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

**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

31 DESEMBER 2017 DAN 2016/31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

A S E T	Catatan/ Notes	31 Desember/December 2017	2016	ASSETS
Aset Lancar				Current Assets
Kas dan setara kas	3	2,329,179	1,595,120	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha pihak ketiga	4	2,229,097	2,089,949	<i>Trade receivables, third parties</i>
Persediaan	5	37,920,289	37,545,222	<i>Inventories</i>
Pajak pertambahan nilai dibayar dimuka		447,028	187,418	<i>Prepaid value added tax</i>
Beban dibayar dimuka	6	667,545	333,084	<i>Prepaid expenses</i>
Aset lancar lainnya	7	171,352	182,380	<i>Other current assets</i>
Total Aset Lancar		43,764,490	41,933,173	Total Current Assets
Aset Tidak Lancar				Non-Current Assets
Aset tetap, bersih	8	21,408,575	20,498,950	<i>Fixed assets, net</i>
Aset pajak tangguhan, bersih	12	119,118	128,507	<i>Deferred tax assets, net</i>
Pajak penghasilan dibayar dimuka		23,179	9,923	<i>Prepaid income tax</i>
Piutang dari pihak berelasi	25	814,687	-	<i>Receivable from a related party</i>
Aset tidak lancar lainnya	9	629,881	381,081	<i>Other non-current assets</i>
Total Aset Tidak Lancar		22,995,440	21,018,461	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET		66,759,930	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 DESEMBER 2017 DAN 2016/31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

LIABILITAS DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	31 Desember/December 2017	2016	LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
Liabilitas Jangka Pendek				Current Liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	10	20,600,000	19,753,245	Short-term bank loans
Utang usaha	11			Trade payables
Pihak ketiga		1,189,089	1,091,412	Third parties
Pihak berelasi		24,545	26,545	Related parties
Utang pajak	12	307,592	308,852	Taxes payable
Utang pajak pertambahan nilai		1,089	7,114	Value added tax payables
Beban akrual	13	171,449	160,811	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	14	317,278	290,586	Other current liabilities
Total Liabilitas Jangka Pendek		22,611,042	21,638,565	Total Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang				Non-Current Liabilities
Liabilitas imbalan pasca kerja	15	1,577,537	1,377,390	Post-employment benefits liabilities
Liabilitas pajak tangguhan, bersih	12	383,687	371,451	Deferred tax liabilities, net
Total Liabilitas Jangka Panjang		1,961,224	1,748,841	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		24,572,266	23,387,406	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham, nilai nominal				Share capital, par value of
Rp 500 (rupiah penuh)				Rp 500 (whole rupiah)
per saham:				per share:
Modal dasar:				Authorized capital:
2.316.000.000 saham				2,316,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh:				Issued and paid-up capital:
1.924.088.000 saham	16	962,044	962,044	1,924,088,000 shares
Agio saham	17	53,700	53,700	Capital paid in excess of par
Selisih transaksi dengan pihak				Difference from transaction with
nonpengendali	18	(31,399)	(16,168)	non-controlling interest
Saldo laba				Retained earnings
Dicadangkan	19	200,000	200,000	Appropriated
Belum dicadangkan		40,986,735	38,287,441	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada				Equity attributable to
pemilik entitas induk		42,171,080	39,487,017	owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		16,584	77,211	Non-controlling interest
TOTAL EKUITAS		42,187,664	39,564,228	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		66,759,930	62,951,634	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

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

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

		Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
	Catatan/ Notes	2017	2016	
Pendapatan	20	83,305,925	76,274,147	Revenue
Biaya pokok penjualan	21	(65,084,263)	(59,657,431)	Cost of sales
Laba bruto		18,221,662	16,616,716	Gross profit
Pendapatan lainnya		166,184	161,286	Other income
Beban usaha	22	(7,103,026)	(6,644,400)	Operating expenses
Beban lainnya		(32,871)	(13,515)	Other expenses
(Rugi) laba kurs, bersih		(14,696)	1,951	Foreign exchange (loss) gain, net
Laba usaha		11,237,253	10,122,038	Operating profit
Beban bunga		(800,741)	(1,190,902)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan		10,436,512	8,931,136	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	12	(2,681,165)	(2,258,454)	Income tax expense
Laba		7,755,347	6,672,682	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	15	(68,901)	(115,412)	Remeasurement of defined benefit liabilities
Pajak penghasilan atas penghasilan komprehensif lain		17,176	28,811	Income tax on other comprehensive income
Jumlah penghasilan komprehensif lain		(51,725)	(86,601)	Total other comprehensive income
Jumlah penghasilan komprehensif		7,703,622	6,586,081	Total comprehensive income
Laba yang dapat diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
Pemilik entitas induk		7,753,648	6,677,083	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		1,699	(4,401)	Non-controlling interest
		7,755,347	6,672,682	
Jumlah penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income attributable to:
Pemilik entitas induk		7,701,923	6,590,482	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		1,699	(4,401)	Non-controlling interest
		7,703,622	6,586,081	
Laba per saham dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	23	4,030	3,470	Earnings per share, basic and dilutive (in whole Rupiah)

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

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

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

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**

TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ <i>Equity attributable to owners of the Company</i>									
Catatan/ <i>Notes</i>	Modal saham/ <i>Share capital</i>	Agió saham/ <i>Capital paid in excess of par</i>	Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali/ <i>Difference from transaction with non-controlling interest</i>	Saldo laba/ <i>Retained earnings</i>		Total/ <i>Total</i>	Kepentingan non pengendali/ <i>Non- controlling interest</i>	Total ekuitas/ <i>Total equity</i>	
				Dicadangkan/ <i>Appropriated</i>	Belum dicadangkan/ <i>Unappropriated</i>				
Saldo pada tanggal 31 Desember 2015	962,044	53,700	(15,250)	200,000	36,699,588	37,900,082	107,827	38,007,909	<i>Balance as of 31 December 2015</i>
Jumlah penghasilan komprehensif - 2016 :									<i>Total comprehensive income - 2016 :</i>
Laba	-	-	-	-	6,677,083	6,677,083	(4,401)	6,672,682	<i>Profit</i>
Jumlah penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	(86,601)	(86,601)	-	(86,601)	<i>Total other comprehensive income</i>
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali	-	-	-	-	-	-	2	2	<i>Subsidiary's capital contribution by non- controlling shareholders</i>
Perubahan kepemilikan di entitas anak	1	-	(918)	-	-	(918)	(4,480)	(5,398)	<i>Changes in ownership of subsidiaries</i>
Dividen kas	24	-	-	-	(5,002,629)	(5,002,629)	(21,737)	(5,024,366)	<i>Cash dividends</i>
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 komprehensif - 2017 :									<i>Total comprehensive income - 2017 :</i>
Laba	-	-	-	-	7,753,648	7,753,648	1,699	7,755,347	<i>Profit</i>
Jumlah penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	(51,725)	(51,725)	-	(51,725)	<i>Total other comprehensive income</i>
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali	-	-	-	-	-	-	2	2	<i>Subsidiary's capital contribution by non- controlling shareholders</i>
Perubahan kepemilikan di entitas anak	1	-	(15,231)	-	-	(15,231)	(16,256)	(31,487)	<i>Changes in ownership of subsidiaries</i>
Dividen kas	24	-	-	-	(5,002,629)	(5,002,629)	(46,072)	(5,048,701)	<i>Cash dividends</i>
Saldo pada tanggal 31 Desember 2017	962,044	53,700	(31,399)	200,000	40,986,735	42,171,080	16,584	42,187,664	<i>Balance as of 31 December 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 ARUS KAS KONSOLIDASIAN/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**

TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

Catatan/ Notes	Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
	2017	2016	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan kas dari pelanggan	83,165,934	75,745,184	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok	(62,794,910)	(58,271,179)	Cash paid to suppliers
Pembayaran untuk beban usaha	(5,586,056)	(4,197,322)	Payments for operating expenses
Pembayaran kas kepada karyawan	(3,153,439)	(2,833,313)	Payments to employees
Penerimaan bunga	72,660	40,818	Receipts of interest
Pembayaran bunga	(792,426)	(1,233,286)	Payments of interest
Pembayaran pajak penghasilan badan	(2,638,900)	(2,405,902)	Payments of corporate income tax
(Pengeluaran) penerimaan lainnya	(68,284)	92,650	Other cash (paid) received
Kas bersih dari aktivitas operasi	8,204,579	6,937,650	Net cash from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Perolehan aset tetap	(3,395,744)	(2,335,396)	Acquisition of fixed assets
Penerimaan kas dari penjualan aset tetap	156,155	109,353	Cash receipt from sale of fixed assets
Kas bersih untuk aktivitas investasi	(3,239,589)	(2,226,043)	Net cash used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek	17,000,000	14,700,000	Proceeds from short-term loans
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(15,400,000)	(14,800,000)	Repayments of short-term loans
Pembayaran dividen kepada:			Payments of dividends to:
Pemilik entitas induk	24 (5,002,629)	(5,002,629)	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	(46,072)	(21,737)	Non-controlling interest
Penyetoran modal saham entitas anak oleh pemegang saham nonpengendali	2	2	Subsidiary's capital contribution by non-controlling shareholders
Pembelian saham entitas anak dari pemegang saham nonpengendali	1c (31,487)	(5,398)	Acquisition of subsidiary's shares from non-controlling interest
Kas bersih untuk aktivitas pendanaan	(3,480,186)	(5,129,762)	Net cash used in financing activities
Laba (rugi) kurs atas kas dan setara kas	2,500	(4,672)	Foreign exchange gain (loss) on cash and cash equivalents
Kenaikan (penurunan) bersih kas dan setara kas	1,487,304	(422,827)	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 tahun	3 2,329,179	841,875	Cash and cash equivalents, end of year

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM

1. GENERAL

a. Pendirian dan informasi umum

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

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

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

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

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.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

b. Penawaran umum efek

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

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

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

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

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

b. Public offering of securities issued

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

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

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

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak

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

c. Subsidiaries

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

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
				2017	2016	2017	2016
Kepemilikan langsung/ Directly-owned							
PT Surya Pamenang	Jl. Raya Kediri Kertosono KM.7, desa Ngebrak, Kediri	Industri kertas/ Paper industry	1993	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	1,664,287	1,494,522
PT Surya Madistrindo	Jl. Jend. A. Yani No. 79, Jakarta	Perdagangan/ Trading	2004	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	8,520,064	7,213,221
PT Surya Air	Jl. Sersan KKO Usman No. 27, Kediri	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ Non-scheduled air transport services	2011	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	354,167	326,881
PT Graha Surya Media	Jl. Semampir II/1, Kediri	Jasa hiburan/ Entertainment services	2013	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	153,191	145,315
PT Surya Inti Tembakau	Jl. Raya Kediri Kertosono, desa Ngebrak, Kediri	Industri pengolahan tembakau/ Tobacco processing industry	(b)	100.00% ^(c)	100.00% ^(c)	404,193	435,805
PT Surya Abadi Semesta	Kabupaten Pasuruan	Industri rokok elektrik/ Electrical cigarettes industry	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	30,381	28,758
Galaxy Prime Ltd.	Nerine Chambers, 905 Road Town, Tortola, British Virgin Islands	Jasa transportasi udara tidak terjadwal/ Non-scheduled air transport services	2015	100.00%	100.00%	332,328	347,433
PT Surya Dhoho Investama	Jl. Mataram 1, Semampir, Kediri	Investasi/ Investment	(b)	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	1,805,118	100,757
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through PT Surya Madistrindo							
PT Surya Andalas Perkasa	Jl. Ujung Tanah No. 1, Lubuk Begalung, Padang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	60.00%	4,500	113,586
PT Surya Babel Perkasa	Jl. Melintas/Toniwen No. 38, RT 01, RW 01, Kel. Bintang, Pangkal Pinang, Bangka	Perdagangan/ Trading	2009	99.97% ^(a)	60.00%	4,101	49,777
PT Surya Celebes Perkasa	Jl. Galangan Kapal No. 5, Ujung Pandang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	60.00%	13,458	371,658
PT Surya Indo Khatulistiwa	Jl. Pahlawan No. 23-25, Kel. Benua Melayu Darat, Pontianak	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	60.00%	5,610	102,662
PT Surya Kaltim Perkasa	Jl. Ir. Sutami Blok I No. 3, RT 34, Komplek Pergudangan, Samarinda	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	6,217	111,988
PT Surya Lampung Perkasa	Jl. Yos Sudarso No. 11, Waylunik, Panjang - Bandar Lampung	Perdagangan/ Trading	2009	70.00%	70.00%	378,007	271,202

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

(b) Sampai akhir tahun 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 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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Entitas anak (Lanjutan)

c. Subsidiaries (Continued)

Nama perusahaan/ Entity's name	Alamat/ Address	Kegiatan utama/ Principal activities	Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commenced commercial operations	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Total aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination	
				2017	2016	2017	2016
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through							
PT Surya Madistrindo							
PT Surya Masaindah Perkasa	Jl. R. Soeprapto No. 32, Powatu, Kendari	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	60.00%	2,293	37,097
PT Surya Minahasa Perkasa	Jl. Raya Tomohon No. 28, Winangun, Manado	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	5,765	5,957
PT Surya Printis Riau Perkasa	Jl. Tuanku Tambusai No. 37-38, Pekanbaru	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	9,315	8,275
PT Surya Sriwijaya Perkasa	Jl. Soekarno - Hatta No. 2553, RT 38, RW 11, Palembang	Perdagangan/ Trading	2009	99.99% ^(a)	60.00%	14,605	327,751
PT Surya Lombok Perkasa	Jl. Kutilang 1 No. 9, Cakranegara, Mataram	Perdagangan/ Trading	2009	60.00%	60.00%	13,597	112,930
PT Surya Bima Perkasa	Jl. Gatot Subroto, Kelurahan Mautapaga, Bima	Perdagangan/ Trading	2009	99.96% ^(a)	60.00%	8,154	130,566
PT Surya Kerbaumas Perkasa	Jl. Timor Raya Km. 7, Wasapa, Kupang	Perdagangan/ Trading	2009	99.95% ^(a)	60.00%	3,413	77,284
PT Surya Raharja Perkasa	Jl. A. Yani Km. 9, Banjarmasin	Perdagangan/ Trading	2009	99.98% ^(a)	99.98% ^(a)	8,415	173,825
PT Surya Mandala Perkasa	Jl. Kolombeke RT 001/RW 01, LK. 1. Kel. Nangalimang, Kec. Alok, Kab. Sikka, Maukere	Perdagangan/ Trading	2010	99.97% ^(a)	99.97% ^(a)	11,671	163,054
PT Surya Papua Perkasa	Jl. Argapura No. 18, Jayapura	Perdagangan/ Trading	2010	99.98% ^(a)	60.00%	10,998	415,197
PT Surya Abadi Nusantara	Jl. A. Yani No. 79 Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.00%	99.00%	2,684	2,554
PT Surya Abadi Pertiwi	Jl. A. Yani No. 75-76, Jakarta	Perdagangan/ Trading	(b)	99.90% ^(a)	99.90% ^(a)	1,040	995
Kepemilikan tidak langsung melalui/ Indirectly-owned through							
PT Graha Surya Media							
PT Surya Wisata	Jl. Semampir II/1, Kediri	Pengusahaan objek wisata/Tourism industry	1988	99.99% ^(a)	99.99% ^(a)	16,674	19,078

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

(b) Sampai akhir tahun 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 2017, PT Surya Abadi Nusantara and PT Surya Abadi Pertiwi have not commenced its commercial operations.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

1. UMUM (Lanjutan)

c. Entitas anak (Lanjutan)

Pada tahun 2016, Perseroan mendirikan PT Surya Dhoho Investama dengan total setoran modal saham sebesar Rp 99.999 juta.

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

Pada tahun 2016, PT Surya Madistrindo meningkatkan kepemilikannya di PT Surya Kaltim Perkasa dan PT Surya Raharja Perkasa dengan membeli saham dari pemegang saham nonpengendali. Jumlah yang dibayarkan untuk membeli saham tersebut adalah Rp 5.398 juta.

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

d. Dewan komisaris, Direksi, komite audit, dan karyawan.

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(*)

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(**)

Komite Audit

Ketua
Anggota

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

(*) Komisaris Independen

(**) Direktur Independen

Beberapa anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan juga merupakan pemegang saham Perseroan (Catatan 16).

Pada akhir tahun 2017 dan 2016, Perseroan dan entitas anak mempekerjakan masing-masing 35.272 karyawan dan 35.900 karyawan (tidak diaudit).

e. Persetujuan untuk penerbitan

Laporan keuangan konsolidasian disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi pada tanggal 26 Maret 2018.

1. GENERAL (Continued)

c. Subsidiaries (Continued)

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

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

In 2016, PT Surya Madistrindo increased its ownership interest in PT Surya Kaltim Perkasa and PT Surya Raharja Perkasa by acquiring from non-controlling shareholders. Total amount paid to acquire these shares was Rp 5,398 million.

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

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

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioners

Board of Directors

President Director
Directors

Audit Committee

Chairman
Members

Independent Commissioners ()*

*Independent Director (**)*

Certain members of the Company's Boards of Commissioners and Directors are also the shareholders of the Company (Note 16).

At year-end 2017 and 2016, the Company and subsidiaries employed 35,272 employees and 35,900 employees, respectively (unaudited).

e. Authorization for issuance

The consolidated financial statements were authorized for issuance by the Board of Directors on 26 March 2018.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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 dan kepada kepentingan nonpengendali berdasarkan proporsi kepemilikan.

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 Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK").

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

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

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

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

b. Basis of consolidation

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

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

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

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

b. Prinsip konsolidasi (Lanjutan)

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

c. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas Perseroan dan entitas anak meliputi kas, kas di bank dan deposito berjangka yang jatuh tempohnya 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.

b. Basis of consolidation (Continued)

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

c. Cash and cash equivalents

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

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

d. Revenue and expense recognition

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

Expenses are recognized when incurred.

e. Inventory valuation

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

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

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

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.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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

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

f. Aset dan liabilitas keuangan

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

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

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

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

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

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.

f. Financial assets and liabilities

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

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

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

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

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

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.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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

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

g. Aset tetap (Lanjutan)

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

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

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

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

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

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

h. Beban dibayar dimuka

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

g. Fixed assets (Continued)

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

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

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

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

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

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

h. Prepaid expenses

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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

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

i. Penjabaran mata uang asing

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

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

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

	31 Desember/December	
	2017	2016
	Rupiah penuh/ In whole rupiah	Rupiah penuh/ In whole rupiah
Dolar Amerika Serikat ("USD")	13,548	13,436
Euro ("EUR")	16,174	14,162

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

j. Pajak penghasilan

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

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

i. Foreign currencies translation

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

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

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

	United States Dollar ("USD")
	Euro ("EUR")

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

j. Income tax

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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

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

j. Pajak penghasilan (Lanjutan)

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

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

k. Laba per saham

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

l. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

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

j. Income tax (Continued)

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

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

k. Earnings per share

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

l. Transactions with related parties

Related party terms used are in accordance with Statement of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 7 (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 which generate revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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

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

m. Segmen operasi (Lanjutan)

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

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

n. Imbalan kerja

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

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

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

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

m. Operating segment (Continued)

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

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

n. Employee benefits

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

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

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2017	2016	
Kas:			Cash on hand:
Rupiah	289,860	147,783	Rupiah
Valuta asing	690	350	Foreign currency
Total kas	290,550	148,133	Total cash
Bank pihak ketiga:			Cash in third parties' banks:
Rupiah			Rupiah
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	413,199	196,045	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	306,028	61,271	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	141,548	85,604	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk	56,216	64,614	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	44,480	21,178	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	21,729	14,760	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
Standard Chartered Bank	20,112	58,943	Standard Chartered Bank
Deutsche Bank AG	15,710	23,134	Deutsche Bank AG
PT Bank UOB Indonesia	14,132	15,999	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Panin Tbk	11,709	2,914	PT Bank Panin Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	7,481	5,540	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Mestika Dharma Tbk	5,693	-	PT Bank Mestika Dharma Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1,889	1,763	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Citibank, N.A.	831	1,517	Citibank, N.A.
Lainnya			Others
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	2,352	2,105	(below Rp 1,000 million each)
Total Rupiah	1,063,109	555,387	Total Rupiah
Valuta asing			Foreign currency
Citibank N.A.	74,677	4,570	Citibank N.A.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	62,958	83,159	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	45,257	35,627	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Deutsche Bank AG	24,318	1,448	Deutsche Bank AG
Standard Chartered Bank	12,571	5,247	Standard Chartered Bank
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	8,146	108,985	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	6,869	90	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1,811	303	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Panin Tbk	-	1,370	PT Bank Panin Tbk
Lainnya			Others
(masing-masing di bawah Rp 1.000 juta)	814	209	(below Rp 1,000 million each)
Total valuta asing	237,421	241,008	Total foreign currency
Total bank pihak ketiga	1,300,530	796,395	Total cash in third parties' banks

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

3. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)		3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)	
	2017	2016	
Deposito berjangka pada bank pihak ketiga:			<i>Time deposits in third parties' banks:</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Mega Tbk	202,440	156,303	<i>PT Bank Mega Tbk</i>
PT Bank Mayapada Internasional Tbk	167,807	77,011	<i>PT Bank Mayapada Internasional Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	86,855	73,740	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	74,164	73,804	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank OCBC NISP Tbk	50,192	30,207	<i>PT Bank OCBC NISP Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	37,689	137,075	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	31,008	8,736	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	30,194	28,569	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
PT Bank Panin Tbk	30,000	35,147	<i>PT Bank Panin Tbk</i>
PT Bank Permata Tbk	25,000	25,000	<i>PT Bank Permata Tbk</i>
PT Bank Syariah Mega Indonesia	2,750	5,000	<i>PT Bank Syariah Mega Indonesia</i>
Total Rupiah	738,099	650,592	<i>Total Rupiah</i>
Total deposito berjangka pada bank pihak ketiga	738,099	650,592	<i>Total time deposits in third parties' banks</i>
Kas dan setara kas	2,329,179	1,595,120	<i>Cash and cash equivalents</i>
Cerukan pada bank pihak ketiga:			<i>Bank overdraft from third parties' bank:</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Central Asia Tbk	-	(725,510)	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	(27,735)	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
	-	(753,245)	
Kas dan setara kas per laporan arus kas konsolidasian	2,329,179	841,875	<i>Cash and cash equivalents in the consolidated statements of cash flows</i>
	2017	2016	
Tingkat suku bunga rata-rata per tahun:			<i>The average annual interest rates:</i>
Deposito berjangka			<i>Time deposits</i>
Rupiah	4.25% - 8.25%	5.00% - 9.50%	<i>Rupiah</i>
Cerukan			<i>Bank overdraft</i>
Rupiah	6.25% - 9.5%	7.25% - 9.90%	<i>Rupiah</i>
Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.			<i>See Note 27 for details of balances in foreign currencies.</i>

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

4. PIUTANG USAHA PIHAK KETIGA

4. TRADE RECEIVABLES, THIRD PARTIES

Umur piutang usaha pihak ketiga adalah sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Belum jatuh tempo	1,488,711	1,521,632	<i>Not yet due</i>
Jatuh tempo:			<i>Past due:</i>
1 – 30 hari	571,306	331,814	<i>1 – 30 days</i>
31 – 60 hari	12,954	23,666	<i>31 – 60 days</i>
61 – 90 hari	122,944	169,867	<i>61 – 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	33,182	42,970	<i>Over 90 days</i>
	<u>2,229,097</u>	<u>2,089,949</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2017, piutang usaha pihak ketiga sebesar Rp 740.386 juta (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 December 2017, trade receivables, third parties amounted to Rp 740,386 million (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 seluruh piutang dapat tertagih. Sehingga, penyisihan penurunan nilai nihil.

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

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	2017	2016	
Barang jadi/dagangan	6,424,958	4,968,672	<i>Finished goods/merchandise inventories</i>
Barang dalam pengolahan	638,047	796,251	<i>Goods in process</i>
Bahan baku/pembantu	25,253,148	25,276,884	<i>Raw/supplementary materials</i>
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	3,714,782	4,739,887	<i>Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax</i>
Suku cadang dan keperluan pabrik	1,642,852	1,550,020	<i>Spare parts and factory supplies</i>
	<u>37,673,787</u>	<u>37,331,714</u>	
Persediaan dalam perjalanan	246,502	213,508	<i>Inventories in transit</i>
	<u>37,920,289</u>	<u>37,545,222</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2017, seluruh persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, huru hara, penjarahan dan bencana alam dengan total pertanggungan sebesar Rp 33.582.170 juta (2016: Rp 35.215.319 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa total pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 December 2017, all inventories were insured against the risk of fire, theft, riots, civil commotion damage and natural disaster for a total coverage of Rp 33,582,170 million (2016: Rp 35,215,319 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

6. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

6. PREPAID EXPENSES

	2017	2016	
Beban perbaikan dan pemeliharaan	164,042	183,394	<i>Repair and maintenance expenses</i>
Beban promosi	93,457	61,374	<i>Promotion expenses</i>
Beban sewa	40,286	41,333	<i>Rent expenses</i>
Lainnya	369,760	46,983	<i>Others</i>
	<u>667,545</u>	<u>333,084</u>	

7. ASET LANCAR LAINNYA

7. OTHER CURRENT ASSETS

	2017	2016	
Uang muka pembelian persediaan	136,574	147,926	<i>Advances purchase of inventories</i>
Lainnya	34,778	34,454	<i>Others</i>
	<u>171,352</u>	<u>182,380</u>	

8. ASET TETAP

8. FIXED ASSETS

	2017				
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>
BIAYA PEROLEHAN:					ACQUISITION COST:
Tanah	804,248	998,939	-	-	1,803,187
Bangunan	6,044,471	-	(1,417)	424,169	6,467,223
Mesin dan peralatan	19,819,457	2,394	(396,949)	1,530,787	20,955,689
Inventaris	2,124,087	57,839	(23,137)	330,930	2,489,719
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	2,237,253	45,616	(29,060)	79,205	2,333,014
	<u>31,029,516</u>	<u>1,104,788</u>	<u>(450,563)</u>	<u>2,365,091</u>	<u>34,048,832</u>
Aset dalam penyelesaian	3,199,585	2,125,868	-	(2,365,091)	2,960,362
	<u>34,229,101</u>	<u>3,230,656</u>	<u>(450,563)</u>	<u>-</u>	<u>37,009,194</u>

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)						8. FIXED ASSETS (Continued)
2017						
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED DEPRECIATION:
Bangunan	(1,250,388)	(308,201)	127	-	(1,558,462)	Buildings
Mesin dan peralatan	(9,827,161)	(1,400,278)	325,777	-	(10,901,662)	Machinery and equipment
Inventaris	(1,547,895)	(317,732)	21,508	-	(1,844,119)	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor, helikopter, pesawat udara dan peralatannya	(1,104,707)	(217,782)	26,113	-	(1,296,376)	Motor vehicles, helicopters, aeroplane and related equipment
	(13,730,151)	(2,243,993)	373,525	-	(15,600,619)	
NILAI TERCATAT	20,498,950				21,408,575	CARRYING AMOUNT
2016						
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
BIAYA PEROLEHAN:						ACQUISITION COST:
Tanah	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
	26,789,614	444,083	(39,720)	3,835,539	31,029,516	
Aset dalam penyelesaian	4,984,398	2,050,726	-	(3,835,539)	3,199,585	Assets under construction
	31,774,012	2,494,809	(39,720)	-	34,229,101	
AKUMULASI PENYUSUTAN:						ACCUMULATED 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
	(11,667,524)	(2,085,569)	22,942	-	(13,730,151)	
NILAI TERCATAT	20,106,488				20,498,950	CARRYING AMOUNT

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

Assets under construction consist of:

	2017	2016	
Bangunan	643,164	346,259	<i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	2,187,079	2,806,397	<i>Machinery and equipment</i>
Inventaris	49,163	38,400	<i>Furniture and fixtures</i>
Kendaraan bermotor, helikopter dan peralatannya	80,956	8,529	<i>Motor vehicles, helicopters and related equipment</i>
	<u>2,960,362</u>	<u>3,199,585</u>	

Persentase penyelesaian 5% - 95% 5% - 95% *Percentage of completion*

Aset dalam penyelesaian pada tanggal 31 Desember 2017 diharapkan untuk selesai di tahun 2018. *Assets under construction as of 31 December 2017 are expected to be completed in 2018.*

	2017	2016	
Penyusutan dibebankan pada:			<i>Depreciation expense was charged to:</i>
Biaya produksi	1,681,175	1,579,531	<i>Production costs</i>
Beban usaha	562,818	506,038	<i>Operating expenses</i>
	<u>2,243,993</u>	<u>2,085,569</u>	

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat masing-masing Rp 625.462 juta dan Rp 633.024 juta dijaminkan untuk pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 10).

As of 31 December 2017 and 2016, part of the Company's land and buildings at carrying amount of Rp 625,462 million and Rp 633,024 million, respectively, was pledged as collateral for the short-term bank loan from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 10).

Pada tanggal 31 Desember 2017, seluruh aset tetap (di luar tanah serta bangunan dan kendaraan bermotor tertentu) dengan nilai tercatat sebesar Rp 18.661.013 juta (2016: Rp 18.801.847 juta), diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian, penjarahan dan huru hara, bencana alam dan kecelakaan dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 26.043.565 juta (2016: Rp 25.351.001 juta). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini memadai.

As of 31 December 2017, all fixed assets (excluding land, certain buildings and motor vehicles) at a total carrying amount of Rp 18,661,013 million (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 26,043,565 million (2016: Rp 25,351,001 million). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

Dalam tahun 2017, PT Surya Dhoho Investama membeli aset tetap dari pihak berelasi senilai Rp 845.313 juta (Catatan 25).

In 2017, PT Surya Dhoho Investama acquired fixed assets from a related party amounted to Rp 845,313 million (Note 25).

Dalam tahun 2017 dan 2016, Perseroan dan entitas anak menjual aset tetap tertentu sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Hasil penjualan bersih	156,155	109,353	<i>Net proceeds</i>
Nilai tercatat	(77,038)	(16,778)	<i>Carrying amount</i>
Laba penjualan aset tetap	<u>79,117</u>	<u>92,575</u>	<i>Gain on sale of fixed assets</i>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan adalah masing-masing sebesar Rp 5.861.536 juta dan Rp 4.300.532 juta.

As of 31 December 2017 and 2016, the acquisition cost of fully depreciated assets that were still being used amounted to Rp 5,861,536 million and Rp 4,300,532 million, respectively.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

8. ASET TETAP (Lanjutan)

8. FIXED ASSETS (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2017, nilai wajar tanah dan bangunan (termasuk aset dalam penyelesaian) yang dimiliki Perseroan dan entitas anak adalah sebesar Rp 18.755.030 juta (2016: 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 2017, fair value of land and buildings of the Company and subsidiaries (including assets under construction) is amounted to Rp 18,755,030 million (2016: 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

	2017	2016	
Uang muka pembelian aset tetap	529,555	328,446	<i>Advances for the purchase of fixed assets</i>
Lainnya	100,326	52,635	<i>Others</i>
	<u>629,881</u>	<u>381,081</u>	

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

10. SHORT-TERM BANK LOANS

	2017	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	7,500,000	6,027,735	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4,200,000	6,000,000	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	3,100,000	3,725,510	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1,800,000	1,500,000	<i>PT Bank CIMB Niaga Tbk</i>
The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd.	1,300,000	1,000,000	<i>The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd.</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1,050,000	1,000,000	<i>PT Bank Maybank Indonesia Tbk</i>
PT Bank Permata Tbk	600,000	-	<i>PT Bank Permata Tbk</i>
Standard Chartered Bank	500,000	500,000	<i>Standard Chartered Bank</i>
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	250,000	-	<i>PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia</i>
PT Bank Danamon Tbk	150,000	-	<i>PT Bank Danamon Tbk</i>
PT Bank Shinhan Indonesia	150,000	-	<i>PT Bank Shinhan Indonesia</i>
	<u>20,600,000</u>	<u>19,753,245</u>	
Tingkat bunga per tahun	5.50% - 9.50%	7.00% - 9.90%	<i>Annual interest rates</i>
Rata-rata tertimbang tingkat suku bunga efektif per tahun pada akhir tahun	6.10%	7.31%	<i>Weighted-average annual effective interest rate at year end</i>

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (Lanjutan)

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

Pada akhir 2017, pinjaman bank jangka pendek dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dijamin dengan sebagian tanah dan bangunan Perseroan dengan nilai tercatat Rp 625.462 juta (2016: Rp 633.024 juta).

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.

Informasi mengenai tanggal jatuh tempo dari pinjaman pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Kreditur/Lenders

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk

PT Bank Maybank Indonesia Tbk
The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.

Standard Chartered Bank
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Permata Tbk
PT Bank Shinhan Indonesia
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia

10. SHORT-TERM BANK LOANS (Continued)

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

At year end 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 625,462 million (2016: Rp 633,024 million).

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.

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

Jatuh tempo/Due dates

19 Januari/January, 19, 22, 27, 28 Februari/February, dan/and 21 Maret/March 2018
18, 19, 25 Januari/January 2018
19 Januari/January, dan/and 19, 21 Maret/March 2018
12, 19 Januari/January, 15 Februari/February, dan/and 20 Maret/March 2018
18 Januari/January 2018
17 Januari/January, 15, 19 Februari/February, dan/and 15 Maret/March 2018
19 Januari/January 2018
19 Februari/February 2018
18 Januari/January 2018
18 Januari/January 2018
18 Januari/January 2018

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

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.

	2017	2016	
Utang usaha pada pihak ketiga	1,189,089	1,091,412	<i>Trade payables to third parties</i>
Utang usaha pada pihak berelasi (Catatan 25)	24,545	26,545	<i>Trade payables to related parties (Note 25)</i>
	<u>1,213,634</u>	<u>1,117,957</u>	

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta 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:

	2017	2016	
Perseroan:			<i>Company:</i>
Pajak Penghasilan Badan	260,566	270,215	<i>Corporate Income Tax</i>
Pajak lainnya:			<i>Other taxes:</i>
Pasal 21	19,388	20,180	<i>Article 21</i>
Pasal 23/26	6,298	6,387	<i>Article 23/26</i>
Pasal 22	1	-	<i>Article 22</i>
	<u>286,253</u>	<u>296,782</u>	
Entitas anak:			<i>Subsidiaries:</i>
Pajak Penghasilan Badan	16,640	5,193	<i>Corporate Income Tax</i>
Pajak lainnya	4,699	6,877	<i>Other taxes</i>
	<u>21,339</u>	<u>12,070</u>	
	<u>307,592</u>	<u>308,852</u>	

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

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

	2017	2016	
Perseroan:			<i>Company:</i>
Kini:			<i>Current:</i>
Pajak penghasilan badan	2,566,251	2,185,028	<i>Corporate income tax</i>
Surat ketetapan pajak	14,922	-	<i>Tax assessment</i>
Tangguhan	42,589	52,760	<i>Deferred</i>
	<u>2,623,762</u>	<u>2,237,788</u>	
Entitas anak:			<i>Subsidiaries:</i>
Kini	61,191	51,472	<i>Current</i>
Tangguhan	(3,788)	(30,806)	<i>Deferred</i>
	<u>57,403</u>	<u>20,666</u>	
Konsolidasi:			<i>Consolidated:</i>
Kini:			<i>Current:</i>
Pajak penghasilan badan	2,627,442	2,236,500	<i>Corporate income tax</i>
Surat ketetapan pajak	14,922	-	<i>Tax assessment</i>
Tangguhan	38,801	21,954	<i>Deferred</i>
	<u>2,681,165</u>	<u>2,258,454</u>	

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

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

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

	2017	2016	
Laba akuntansi konsolidasian sebelum pajak penghasilan	10,436,512	8,931,136	Consolidated accounting profit before income tax
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
	<u>2,609,128</u>	<u>2,232,784</u>	
Pengaruh pajak dari perbedaan permanen:			Tax effect of permanent differences:
Perseroan	30,515	(4,784)	Company
Entitas anak	26,600	30,454	Subsidiaries
	<u>57,115</u>	<u>25,670</u>	
Surat ketetapan pajak	14,922	-	Tax assessment
Beban pajak penghasilan	<u>2,681,165</u>	<u>2,258,454</u>	Income tax expense

d. Rekonsiliasi fiskal Perseroan adalah sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	10,436,512	8,931,136	Consolidated profit before income tax
Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak	(123,213)	39,146	Subsidiaries' profit before income tax
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	177,516	71,466	Elimination of transactions with subsidiaries
	<u>10,490,815</u>	<u>9,041,748</u>	
Koreksi fiskal:			Fiscal corrections:
Liabilitas imbalan pasca kerja	67,040	71,736	Post-employment benefits liabilities
Sumbangan	74,482	30,972	Donations
Laba penjualan aset tetap	32,297	2,478	Gain on sale of fixed assets
Pendapatan bunga dan sewa	(46,770)	(23,106)	Interest and rental income
Penyusutan aset tetap	(450,220)	(348,581)	Depreciation of fixed assets
Lainnya	97,360	(35,135)	Others
	<u>10,265,004</u>	<u>8,740,112</u>	
Laba kena pajak Perseroan	10,265,004	8,740,112	Taxable profit of the Company
Tarif pajak yang berlaku	25%	25%	Enacted tax rate
Beban pajak kini Perseroan	<u>2,566,251</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	(107,389)	(123,203)	Income tax article 22
PPh pasal 23	(54)	(117)	Income tax article 23
PPh pasal 25	(2,198,242)	(1,791,493)	Income tax article 25
	<u>(2,305,685)</u>	<u>(1,914,813)</u>	
Utang Pajak Penghasilan Badan Perseroan	<u>260,566</u>	<u>270,215</u>	Corporate Income Tax payable of the company

Jumlah laba kena pajak tahun 2017 akan menjadi dasar pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2017 taxable profit will become the basis for filing the Company's corporate income tax return.

Jumlah laba kena pajak tahun 2016 telah sesuai dengan SPT pajak penghasilan badan Perseroan.

The amount of 2016 taxable profit agreed with the amount reported in the Company's corporate income tax return.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

12. PERPAJAKAN (Lanjutan)

12. TAXATION (Continued)

e. Perbedaan temporer yang membentuk bagian signifikan dari aset dan liabilitas pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, adalah sebagai berikut:

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

	2016	Diakui di laba atau rugi/ Recognized in profit or loss	Diakui di penghasilan komprehensif lain/ Recognized in other comprehensive income	2017	
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	128,507	3,788	(13,177)	119,118	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	218,785	44,379	-	263,164	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	237,651	16,760	30,353	284,764	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(827,887)	(103,728)	-	(931,615)	Fixed assets
	(371,451)	(42,589)	30,353	(383,687)	
	2015	Diakui di laba atau rugi/ Recognized in profit or loss	Diakui di penghasilan komprehensif lain/ Recognized in other comprehensive income	2016	
Aset pajak tangguhan entitas anak, bersih	88,210	27,701	12,596	128,507	Deferred tax asset of subsidiaries, net
Aset (liabilitas) pajak tangguhan Perseroan:					Deferred tax asset (liability) of the Company:
Laba belum terealisasi dalam persediaan	200,919	17,866	-	218,785	Unrealized profits in inventories
Liabilitas imbalan pasca kerja	203,502	17,934	16,215	237,651	Post-employment benefits liabilities
Aset tetap	(739,327)	(88,560)	-	(827,887)	Fixed assets
	(334,906)	(52,760)	16,215	(371,451)	
Liabilitas pajak tangguhan entitas anak, bersih	(3,105)	3,105	-	-	Deferred tax liabilities of subsidiaries, net
	(338,011)	(49,655)	16,215	(371,451)	

f. 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.

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

13. BEBAN AKRUAL

13. ACCRUED EXPENSES

	2017	2016	
Beban bunga	110,417	102,102	<i>Interest expense</i>
Beban pemasaran	23,541	19,866	<i>Marketing expenses</i>
Lainnya	37,491	38,843	<i>Others</i>
	<u>171,449</u>	<u>160,811</u>	

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

14. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA

14. OTHER CURRENT LIABILITIES

	2017	2016	
Utang pembelian aset tetap	55,947	19,882	<i>Payables for the purchase of fixed assets</i>
Uang jaminan distributor	202,955	187,065	<i>Distributors' guarantee deposits</i>
Lainnya	58,376	83,639	<i>Others</i>
	<u>317,278</u>	<u>290,586</u>	

Lihat Catatan 27 untuk rincian saldo dalam valuta asing.

See Note 27 for details of balances in foreign currencies.

15. IMBALAN KERJA

15. EMPLOYEE BENEFITS

a. Imbalan pasca kerja

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

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

a. *Post-employment benefits*

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

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

	2017	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>
- Beban jasa kini	144,405	119,050	<i>Current service cost -</i>
- Beban bunga	105,467	95,497	<i>Interest cost -</i>
Termasuk dalam penghasilan komprehensif lain			<i>Included in other comprehensive income</i>
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul atas:			<i>Actuarial losses (gains) arising from:</i>
- Asumsi finansial	87,517	105,846	<i>Financial assumptions -</i>
- Penyesuaian pengalaman	(18,616)	9,566	<i>Experience adjustment -</i>
Lainnya			<i>Others</i>
- Imbalan yang dibayarkan	(118,626)	(66,976)	<i>Benefits paid -</i>
Kewajiban imbalan pasti, akhir tahun	<u>1,577,537</u>	<u>1,377,390</u>	<i>Defined benefits obligation, end of year</i>

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

15. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

15. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

a. Imbalan pascakerja (Lanjutan)			a. Post-employment benefits (Continued)		
	2017	2016	2015	2014	2013
Informasi historis :					
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	1,577,537	1,377,390	1,114,407	1,012,077	1,054,940
Penyesuaian pengalaman yang timbul pada liabilitas program	(18,616)	9,566	33,641	60,742	(129,796)
b. Asumsi aktuarial			b. Actuarial assumptions		
Asumsi aktuarial utama yang digunakan dalam menghitung jumlah kewajiban imbalan pasca kerja pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:			Principal actuarial assumptions used in computing the amount of the post-employment benefits obligation as of 31 December 2017 and 2016 were as follows:		
	2017	2016			
Tingkat kenaikan upah per tahun	7.00% - 9.00%	7.00% - 9.00%			Salary increment rate per annum
Tingkat bunga diskonto per tahun	6.25% - 7.50%	8.00% - 8.50%			Discount rate per annum
Pada tanggal 31 Desember 2017, rata-rata tertimbang durasi kewajiban imbalan pasti adalah 10,24 tahun (2016: 10,11 tahun).			As of 31 December 2017, the weighted-average duration of the defined benefits obligation was 10.24 years (2016: 10.11 years).		
Tingkat diskonto digunakan dalam menentukan nilai kini kewajiban imbalan kerja pada tanggal penilaian. Secara umum, tingkat diskonto biasanya ditentukan sesuai dengan ketersediaan obligasi pemerintah yang ada di pasar modal aktif pada tanggal pelaporan.			The discount rate is used in determining the present value of the benefits obligation at valuation date. In general, the discount rate is usually determined in line with the availability of government bond in the active capital market at the reporting date.		
Asumsi tingkat kenaikan upah di masa depan memproyeksikan kewajiban imbalan kerja mulai dari tanggal penilaian sampai dengan usia pensiun normal. Tingkat kenaikan gaji pada umumnya ditentukan berdasarkan penyesuaian inflasi terhadap tingkat upah dan kenaikan masa kerja.			The future salary increase assumption projects the benefits obligation starting from the valuation date up to the normal retirement age. The increase rate of salary is generally determined based on inflation adjustment to pay scales and increase in length of service.		
c. Analisa sensitivitas			c. Sensitivity analysis		
Kemungkinan perubahan yang wajar pada tanggal pelaporan terhadap salah satu asumsi aktuarial, dimana asumsi lainnya konstan, akan mempengaruhi kewajiban imbalan pasti dengan nilai di bawah ini:			Reasonably possible changes at the reporting date to one of the actuarial assumptions, holding other assumptions constant, would have affected the defined benefits obligation by the amount shown below:		
	2017		2016		
	Naik/Increase	Turun/Decrease	Naik/Increase	Turun/Decrease	
Tingkat bunga (pergerakan 1%)	45,428	356,753	(124,000)	145,085	Discount rate (1% movement)
Tingkat kenaikan upah (pergerakan 1%)	353,635	45,266	144,495	(122,095)	Salary growth rate (1% movement)

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

15. IMBALAN KERJA (Lanjutan)

15. EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

c. Analisa sensitivitas (Lanjutan)

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

c. Sensitivity analysis (Continued)

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

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

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

	2017	2016	
Biaya jasa kini	144,405	119,050	Current service cost
Biaya bunga	105,467	95,497	Interest cost
	<u>249,872</u>	<u>214,547</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Dibebankan pada:			Charged in:
Biaya produksi	88,888	80,899	Production costs
Beban usaha	160,984	133,648	Operating expenses
	<u>249,872</u>	<u>214,547</u>	

16. MODAL SAHAM

16. SHARE CAPITAL

Modal dasar:		Authorized capital:
Jumlah saham	2,316,000,000 saham/shares	Number of shares
Nilai nominal per saham (dalam rupiah penuh)	Rp 500	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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

16. MODAL SAHAM (Lanjutan)

16. SHARE CAPITAL (Continued)

Susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut: *The composition of the Company's shareholders as of 31 December 2017 and 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>	

17. AGIO SAHAM

17. CAPITAL PAID IN EXCESS OF PAR

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

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

**18. SELISIH TRANSAKSI DENGAN PIHAK
NONPENGENDALI**

**18. 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.

19. SALDO LABA DICADANGKAN

19. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

20. PENDAPATAN

20. REVENUE

	2017	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	2,429,237	2,599,395	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	6,624	5,301	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Kertas karton	278,598	250,421	<i>Paperboard</i>
Lainnya	19,338	82,838	<i>Others</i>
	<u>2,733,797</u>	<u>2,937,955</u>	
Lokal:			<i>Domestic:</i>
Sigaret kretek mesin	72,423,844	65,897,637	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	7,268,935	6,576,891	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	36,036	37,851	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	711,541	651,160	<i>Paperboard</i>
Lainnya	131,772	172,653	<i>Others</i>
	<u>80,572,128</u>	<u>73,336,192</u>	
Total:			<i>Total:</i>
Sigaret kretek mesin	74,853,081	68,497,032	<i>Machine-made clove cigarettes</i>
Sigaret kretek tangan	7,275,559	6,582,192	<i>Hand-rolled clove cigarettes</i>
Rokok klobot	36,036	37,851	<i>Klobot (corn silk) clove cigarettes</i>
Kertas karton	990,139	901,581	<i>Paperboard</i>
Lainnya	151,110	255,491	<i>Others</i>
	<u>83,305,925</u>	<u>76,274,147</u>	

Dalam tahun 2017 dan 2016, tidak ada penjualan/pendapatan usaha dari pelanggan yang melebihi 10% dari total penjualan/pendapatan usaha.

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

21. BIAYA POKOK PENJUALAN			21. COST OF SALES
	2017	2016	
Rokok dan kertas karton:			Cigarettes and paperboard:
Biaya produksi langsung:			Direct production costs:
Bahan baku yang digunakan	13,232,460	13,478,135	Raw materials used
Upah langsung	702,912	624,539	Direct labor
Biaya produksi tak langsung	2,966,097	3,187,620	Indirect production costs
Total biaya produksi	16,901,469	17,290,294	Total production costs
Persediaan awal barang dalam pengolahan	796,251	686,974	Beginning balance of goods in process
Persediaan akhir barang dalam pengolahan	(638,047)	(796,251)	Ending balance of goods in process
Biaya pokok produksi	17,059,673	17,181,017	Cost of goods manufactured
Pita cukai, PPN dan pajak rokok	49,620,618	42,602,291	Excise duty ribbons, VAT and cigarette tax
	66,680,291	59,783,308	
Persediaan awal barang jadi/ dagangan	4,968,672	4,787,066	Beginning balance of finished goods/ merchandise inventories
Pembelian barang dagangan	189,767	152,188	Purchase of merchandise inventories
Persediaan akhir barang jadi/ dagangan	(6,424,958)	(4,968,672)	Ending balance of finished goods/ merchandise inventories
Barang jadi untuk promosi dan lain-lain	(454,629)	(285,934)	Finished goods for promotion and others
Biaya pokok penjualan rokok dan kertas karton	64,959,143	59,467,956	Cost of sales of cigarettes and paperboard
Biaya pokok penjualan lainnya	125,120	189,475	Cost of other sales
	65,084,263	59,657,431	

22. BEBAN USAHA			22. OPERATING EXPENSES
	2017	2016	
Beban Penjualan:			Selling expenses:
Transportasi, pengangkutan, iklan, promosi dan beban pemasaran lainnya	2,316,533	2,178,251	Transportation, freight, advertising, promotion and other marketing expenses
Kompensasi karyawan	1,357,912	1,204,638	Employees' compensation
Keperluan kantor, perbaikan dan pemeliharaan	422,064	408,905	Office supplies, repairs and maintenance
Penyusutan aset tetap	112,321	111,153	Depreciation of fixed assets
Lain-lain	145,524	133,666	Miscellaneous
	4,354,354	4,036,613	

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

22. BEBAN USAHA (Lanjutan)

22. OPERATING EXPENSES (Continued)

	2017	2016	
Beban Umum dan Administrasi:			General and Administrative Expenses:
Kompensasi karyawan	955,205	898,171	<i>Employees' compensation</i>
Penyusutan aset tetap	450,497	394,885	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	177,134	259,986	<i>Repairs and maintenance</i>
Utilitas	173,604	166,526	<i>Utilities</i>
Perjalanan dinas dan akomodasi	150,726	120,743	<i>Travelling and accommodation</i>
Sumbangan, jamuan tamu/atensi relasi, Pajak Bumi dan Bangunan	122,808	43,846	<i>Donations, entertainment, Tax on Land and Building</i>
Keperluan kantor, komunikasi, dan jasa profesional	90,416	92,382	<i>Office supplies, communication, and professional fees</i>
Asuransi	44,569	39,665	<i>Insurance</i>
Lain-lain	583,713	591,583	<i>Miscellaneous</i>
	<u>2,748,672</u>	<u>2,607,787</u>	
	<u>7,103,026</u>	<u>6,644,400</u>	

23. LABA PER SAHAM

23. EARNINGS PER SHARE

	2017	2016	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk	7,753,648	6,677,083	<i>Current year profit attributable to owners of the Company (in millions of Rupiah)</i>
Total rata-rata tertimbang saham beredar/ ditempatkan (dalam ribuan saham)	1,924,088	1,924,088	<i>Weighted average of total outstanding/ issued shares (in thousands of share)</i>
Laba per saham dasar dan dilusian (dalam Rupiah penuh)	4,030	3,470	<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.

24. DIVIDEN KAS

24. CASH DIVIDENDS

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

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

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tanggal 21 Juni 2016 (risalah dibuat oleh notaris Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., dengan akta No. 56) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah Rp 5.002.629 juta [Rp 2.600 (Rupiah penuh) per saham].

The Annual General Shareholders' Meeting of the Company on 21 June 2016 (minutes prepared by notary public Siti Nurul Yuliami, S.H., M.Kn., by deed No. 56) resolved to declare cash dividends in the amount of Rp 5,002,629 million [Rp 2,600 (whole Rupiah) per share].

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

25. TRANSAKSI PIHAK BERELASI

25. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Ikhtisar transaksi Perseroan dan entitas anak dengan pihak-pihak berelasinya pada tahun 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

The summary of transactions of the Company and subsidiaries with their related parties in 2017 and 2016 was as follows:

Pembelian

Purchases

	Jumlah/Amount		Persentase dari pembelian/ Percentage from purchases		
	2017	2016	2017	2016	
PT Surya Zig Zag	211,088	202,685	1.61%	1.77%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	22,459	27,080	0.17%	0.24%	PT Taman Sriwedari
	<u>233,547</u>	<u>229,765</u>	<u>1.78%</u>	<u>2.01%</u>	

Pembelian aset tetap

Acquisition of fixed assets

	Jumlah/Amount		Persentase dari penambahan aset tetap/Percentage from additional of fixed assets		
	2017	2016	2017	2016	
PT Bukit Dhoho Indah	845,313	-	26.17%	-	PT Bukit Dhoho Indah

Piutang dari pihak berelasi

Receivable from a related party

	Jumlah/Amount		Persentase dari total aset/Percentage from total assets		
	2017	2016	2017	2016	
PT Bukit Dhoho Indah	814,687	-	1.22%	-	PT Bukit Dhoho Indah

Piutang ini dikenakan bunga dan akan jatuh tempo di 2019.

The receivable is subject to interest and will be due in 2019.

Utang usaha

Trade payables

	Jumlah/Amount		Persentase dari utang usaha/ Percentage from trade payables		
	2017	2016	2017	2016	
PT Surya Zig Zag	23,327	26,276	1.92%	2.35%	PT Surya Zig Zag
PT Taman Sriwedari	1,218	269	0.10%	0.02%	PT Taman Sriwedari
	<u>24,545</u>	<u>26,545</u>	<u>2.02%</u>	<u>2.37%</u>	

Kompensasi

Compensation

Total kompensasi (imbalan kerja jangka pendek) direksi dan komisaris Perseroan pada tahun 2017 dan 2016 adalah masing-masing sebesar Rp 118.041 juta dan Rp 84.744 juta.

Total compensation (short-term employee benefits) of the Company's directors and commissioners in 2017 and 2016 were Rp 118,041 million and Rp 84,744 million, respectively.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

25. TRANSAKSI PIHAK BERELASI (Lanjutan) 25. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

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

26. INFORMASI SEGMENT 26. SEGMENT INFORMATION

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

26. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

26. SEGMENT INFORMATION (Continued)

	2016					
	Rokok/ Cigarettes	Kertas karton/ Paperboard	Lain-lain/ Others	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasi/ Consolidated	
PENDAPATAN						REVENUE
Pihak eksternal	75,363,103	903,697	7,347	-	76,274,147	External customers
Antar segmen	-	515,612	95,598	(611,210)	-	Inter-segment
Total pendapatan	75,363,103	1,419,309	102,945	(611,210)	76,274,147	Total revenue
LABA						PROFIT
Laba segmen	10,017,105	79,384	25,335	214	10,122,038	Segment profit
Beban bunga	(1,190,902)	-	-	-	(1,190,902)	Interest expense
Laba sebelum pajak penghasilan					8,931,136	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan					(2,258,454)	Income tax expense
Laba tahun berjalan					6,672,682	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain, setelah pajak					(86,601)	Other comprehensive income, net of tax
Jumlah penghasilan komprehensif					6,586,081	Total comprehensive income
ASET DAN LIABILITAS						ASSETS AND LIABILITIES
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
INFORMASI SEGMENT LAINNYA						OTHER SEGMENT INFORMATION
Perolehan aset tetap	2,333,867	25,085	135,857	-	2,494,809	Capital expenditures
Penyusutan	2,006,221	35,074	44,274	-	2,085,569	Depreciation
INFORMASI GEOGRAFIS						GEOGRAPHICAL INFORMATION
	Indonesia	Di luar/ Outside Indonesia	Total			
Penjualan/pendapatan usaha						Sales/operating revenue
Rokok	72,675,569	2,687,534	75,363,103			Cigarettes
Kertas karton	653,276	250,421	903,697			Paperboard
Lainnya	7,347	-	7,347			Others
	73,336,192	2,937,955	76,274,147			
Aset						Assets
Rokok	60,579,057	-	60,579,057			Cigarettes
Kertas karton	1,455,085	-	1,455,085			Paperboard
Lainnya	570,070	347,422	917,492			Others
	62,604,212	347,422	62,951,634			

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INSTRUMEN KEUANGAN

27. FINANCIAL INSTRUMENTS

Klasifikasi dan nilai wajar

Classification and fair value

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

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

	2017	2016	
Aset keuangan			Financial assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			<i>Loans and receivables:</i>
Kas dan setara kas	2,329,179	1,595,120	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha pihak ketiga	2,229,097	2,089,949	<i>Trade receivables, third parties</i>
Aset lancar lainnya	34,778	34,454	<i>Other current assets</i>
Piutang dari pihak berelasi	814,687	-	<i>Receivables from a related party</i>
	<u>5,407,741</u>	<u>3,719,523</u>	
Liabilitas keuangan			Financial liabilities
Liabilitas keuangan lainnya:			<i>Other financial liabilities:</i>
Pinjaman bank jangka pendek	20,600,000	19,753,245	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	1,213,634	1,117,957	<i>Trade payables</i>
Beban akrual	171,449	160,811	<i>Accrued expenses</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	317,278	290,586	<i>Other current liabilities</i>
	<u>22,302,361</u>	<u>21,322,599</u>	

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

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

Manajemen risiko keuangan

Financial risk management

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

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

Risiko kredit

Credit risk

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

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

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

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

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
 TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

27. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko Kredit (Lanjutan)

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

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

Risiko likuiditas

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

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

Berikut ini adalah jatuh tempo kontraktual dari liabilitas keuangan per 31 Desember 2017 dan 2016:

Credit risk (Continued)

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

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

Liquidity risk

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

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

The following are the contractual maturities of financial liabilities as of 31 December 2017 and 2016:

2017					
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Arus kas kontraktual/ Contractual cash flows	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ Between 3 months and 1 year	
Pinjaman bank jangka pendek	20,600,000	20,750,167	20,750,167	-	Short-term bank loans
Utang usaha	1,213,634	1,213,634	1,213,634	-	Trade payables
Beban akrual	171,449	171,449	171,449	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	317,278	317,278	317,278	-	Other current liabilities
2016					
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Arus kas kontraktual/ Contractual cash flows	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	Antara 3 bulan dan 1 tahun/ Between 3 months and 1 year	
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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

27. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risiko pasar

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

1. Risiko tingkat bunga

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

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2016, jika suku bunga pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi 25 basis poin, dengan semua variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 34.324 juta.

2. Risiko mata uang

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

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

Market risk

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

1. *Interest rate risk*

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

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

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

As of 31 December 2016 if the interest rates at that date had been 25 basis points lower/higher, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 34,324 million.

2. *Currency risk*

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

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

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

27. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

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

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

2017					
	USD	EUR	Lainnya/ Others*)	Ekuivalen dengan jutaan rupiah/ Equivalent in millions of rupiah	
ASET					ASSETS
Kas dan setara kas	16,262,220	1,097,056	3,452	238,111	Cash and cash equivalents
Piutang usaha, pihak ketiga	27,461,497	-	-	372,048	Trade receivables, third parties
Total aset	43,723,717	1,097,056	3,452	610,159	Total assets
LIABILITAS					LIABILITIES
Utang usaha	(20,820,680)	(17,569,085)	(1,638,862)	(588,437)	Trade payables
Liabilitas jangka pendek lainnya	(42,500)	(1,048,969)	(3,877)	(17,594)	Other current liabilities
Total liabilitas	(20,863,180)	(18,618,054)	(1,642,739)	(606,031)	Total liabilities
Eksposur bersih	22,860,537	(17,520,998)	(1,639,287)	4,128	Net exposure
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.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

27. INSTRUMEN KEUANGAN (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2017, jika rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 10.781 juta. Pada tanggal 31 Desember 2016, jika rupiah menguat/melemah 5% terhadap USD, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 16.065 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jika rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 10.627 juta. Pada tanggal 31 Desember 2016, jika rupiah menguat/melemah 5% terhadap EUR, dengan seluruh variabel lain tetap, maka laba untuk tahun berjalan lebih tinggi/rendah sebesar Rp 5.399 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 Desember 2017 dan 2016, rasio utang terhadap modal adalah masing masing sebesar 58% dan 59%.

27. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

As of 31 December 2017, if rupiah had strengthened/ weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 10,781 million. As of 31 December 2016, if rupiah had strengthened/ weakened by 5% against USD, with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by Rp 16,065 million.

As of 31 December 2017, if rupiah had strengthened/ weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 10,627 million. As of 31 December 2016, if rupiah had strengthened/weakened by 5% against EUR, with all other variables held constant, profit for the year would have been higher/lower by Rp 5,399 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 December 2017 and 2016, debt to equity ratio was 58% and 59%, respectively.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

28. KOMITMEN

Pada akhir 2017, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal atas persediaan bahan baku/pembantu dan suku cadang, dengan nilai sebesar Rp 36.524 juta, EUR 7.706.150 dan ekuivalen USD 5.402.538.

Pada akhir 2017, Perseroan dan entitas anak mempunyai kontrak sehubungan dengan pembelian impor/lokal aset tetap dengan nilai sebesar Rp 240.964 juta, EUR 20.748.479 dan ekuivalen USD 60.794.636.

Pada akhir 2017, Perseroan mempunyai fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang ("revolving") yang belum terpakai dari PT Bank Maybank Indonesia Tbk, The Bank of Tokyo Mitsubishi - UFJ, Ltd., PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk, Standard Chartered Bank, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia, dan PT Bank UOB Indonesia yang seluruhnya berjumlah Rp 17.090.000 juta.

Pada akhir 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 2.000.000 juta.

Pada akhir 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 110.000.000 dan Rp 300.000 juta.

Pada akhir 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 12.094 juta.

Pada akhir 2017, PT Surya Pamenang mempunyai fasilitas *Letter of Credit* yang belum terpakai dari Standard Chartered Bank dan Deutsche Bank AG yang seluruhnya berjumlah USD 19.264.735. Fasilitas *Letter of Credit* tersebut dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perseroan.

Pada akhir 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.

28. COMMITMENTS

At year-end 2017, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for raw/supplementary materials, and spare part inventory amounted to Rp 36,524 million, EUR 7,706,150 and equivalent USD 5,402,538.

At year-end 2017, the Company and subsidiaries had various import/local purchase contracts for fixed assets amounted to Rp 240,964 million, EUR 20,748,479 and equivalent USD 60,794,636.

At year-end 2017, the Company had unused revolving credit facilities from PT Bank Maybank Indonesia Tbk, The Bank of Tokyo Mitsubishi - UFJ, Ltd., PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk, Standard Chartered Bank, PT Bank Permata Tbk, PT Bank Shinhan Indonesia, PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia, and PT Bank UOB Indonesia with a total amount of Rp 17,090,000 million.

At year-end 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 2,000,000 million.

At year-end 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 110,000,000 and Rp 300,000 million.

At year-end 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 12,094 million.

At year-end 2017, PT Surya Pamenang had unused Letter of Credit facilities from Standard Chartered Bank and Deutsche Bank AG with a total amount of USD 19,264,735. These Letter of Credit facilities are secured by corporate guarantee from the Company.

At year-end 2017, the Company has 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.

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

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/*In millions of Rupiah, unless otherwise specified*)

28. KOMITMEN (Lanjutan)

28. COMMITMENTS (Continued)

Pada akhir 2017, Perseroan mempunyai fasilitas gabungan yang terdiri dari fasilitas pinjaman jangka pendek yang dapat diperpanjang (“revolving”) dan fasilitas cerukan yang belum terpakai dari Citibank N.A., yang seluruhnya berjumlah Rp 795.000 juta.

At year-end 2017, the Company has combined facilities which comprise of unused revolving credit facility and overdraft facility from Citibank N.A., with a total amount of Rp 795,000 million.



Siddharta Widjaja & Rekan **Registered Public Accountants**

33rd Floor Wisma GKBI

28, Jl. Jend. Sudirman

Jakarta 10210

Indonesia

+62 (0) 21 574 2333 / 574 2888

Laporan Auditor Independen

No.: L.17 - 1052 - 18/III.26.021

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan catatan, yang terdiri dari suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

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

Tanggung jawab auditor

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

Independent Auditors' Report

No.: L.17 - 1052 - 18/III.26.021

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2017, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

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

Auditors' responsibility

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

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

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian tersebut menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Gudang Garam Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Gudang Garam Tbk and its subsidiaries as of 31 December 2017, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Siddharta Widjaja & Rekan
Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants



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

Jakarta, 26 Maret 2018

Jakarta, 26 March 2018