

ESTABLISH CONNECTION, ESCALATE IMPACT

ANNUAL REPORT
LAPORAN TAHUNAN

2016

By the end of 2016, Erajaya Group has successfully launched 114 retail outlets across Indonesia.

PAGE 67

Throughout 2016, Erajaya Group has operated entire business activities by upholding CGC principles.

PAGE 104

Erajaya committed to expand IoT sector as manifestation of the future.

PAGE 77

The Erajaya logo features a stylized, curved graphic above the word "erajaya" in a lowercase, sans-serif font.

THE CONTENTS

2016

Daftar Isi



4 **Financial Highlights**
Ikhtisar Keuangan

104 **Good Corporate Governance**
Tata Kelola Perusahaan

16 **Report from Board of Directors**
Laporan Direksi

142 **Human Resources**
Sumber Daya Manusia

22 **Report from Board of Commissioners**
Laporan Dewan Komisaris

154 **Corporate Social Responsibility**
Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

26 **Company Profile**
Profil Perusahaan

164 **Responsibility Statement**
Pernyataan Pertanggung Jawaban

66 **2016 Operational & Comprehensive Financial Performance Review**

168 **2016 Consolidated Financial Statements**
Laporan Keuangan Konsolidasian Tahun 2016

Tinjauan Operasional & Tinjauan Kinerja Keuangan Komprehensif Tahun 2016



/01

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Ikhtisar Keuangan

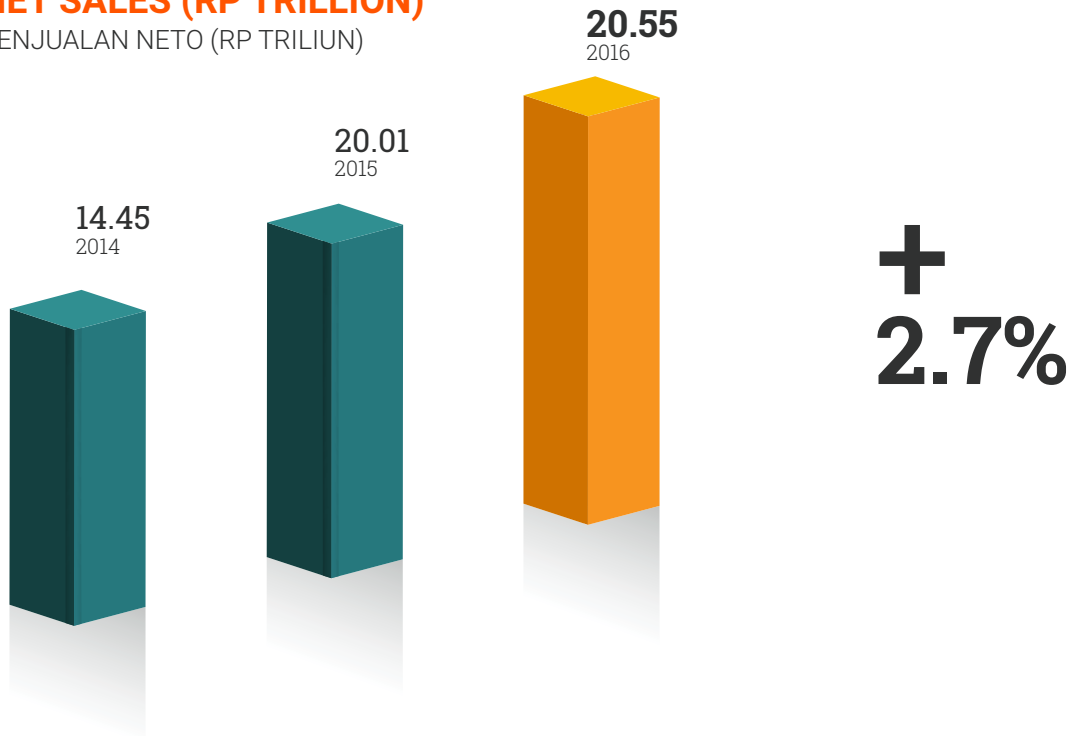


CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN

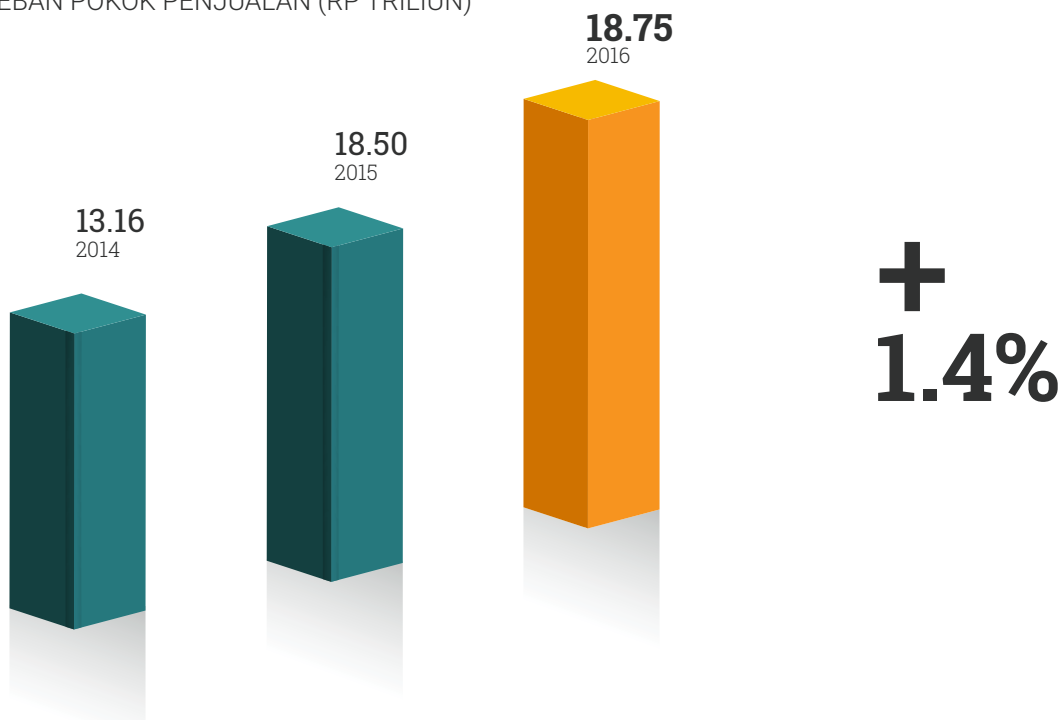
NET SALES (RP TRILLION)

PENJUALAN NETO (RP TRILIUN)



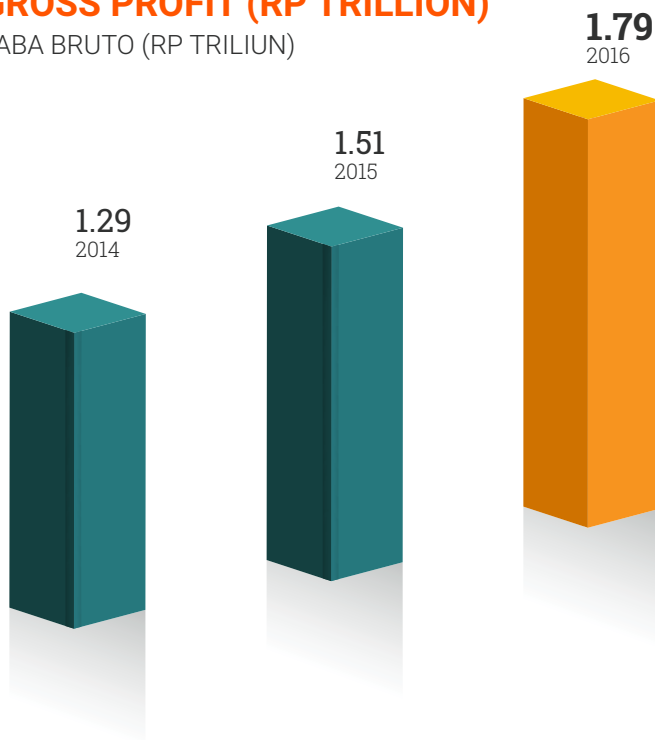
COST OF GOODS SOLD (RP TRILLION)

BEBAN POKOK PENJUALAN (RP TRILIUN)



GROSS PROFIT (RP TRILLION)

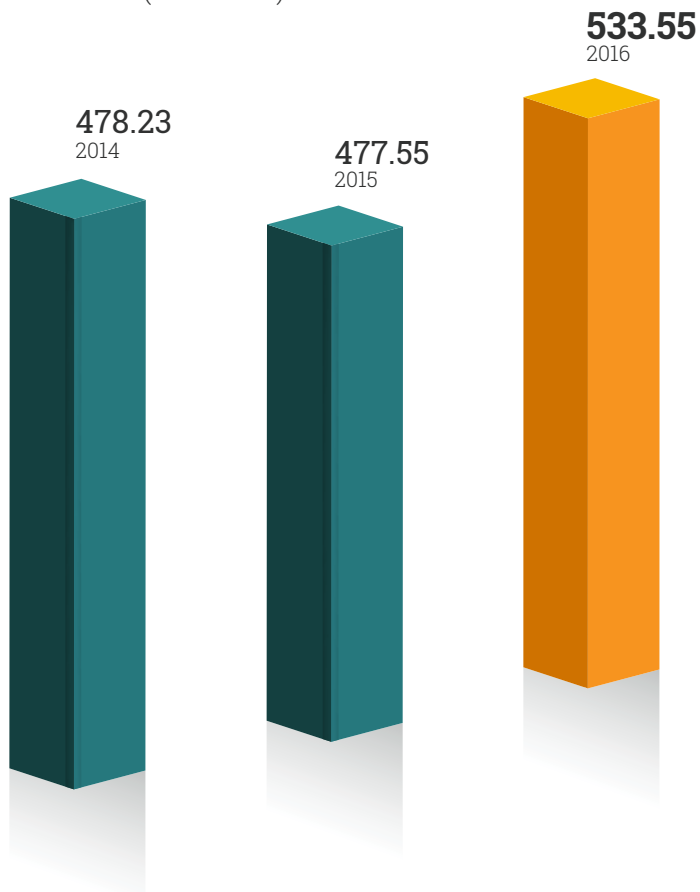
LABA BRUTO (RP TRILIUN)



+
19.0%

INCOME FROM OPERATIONS (RP BILLION)

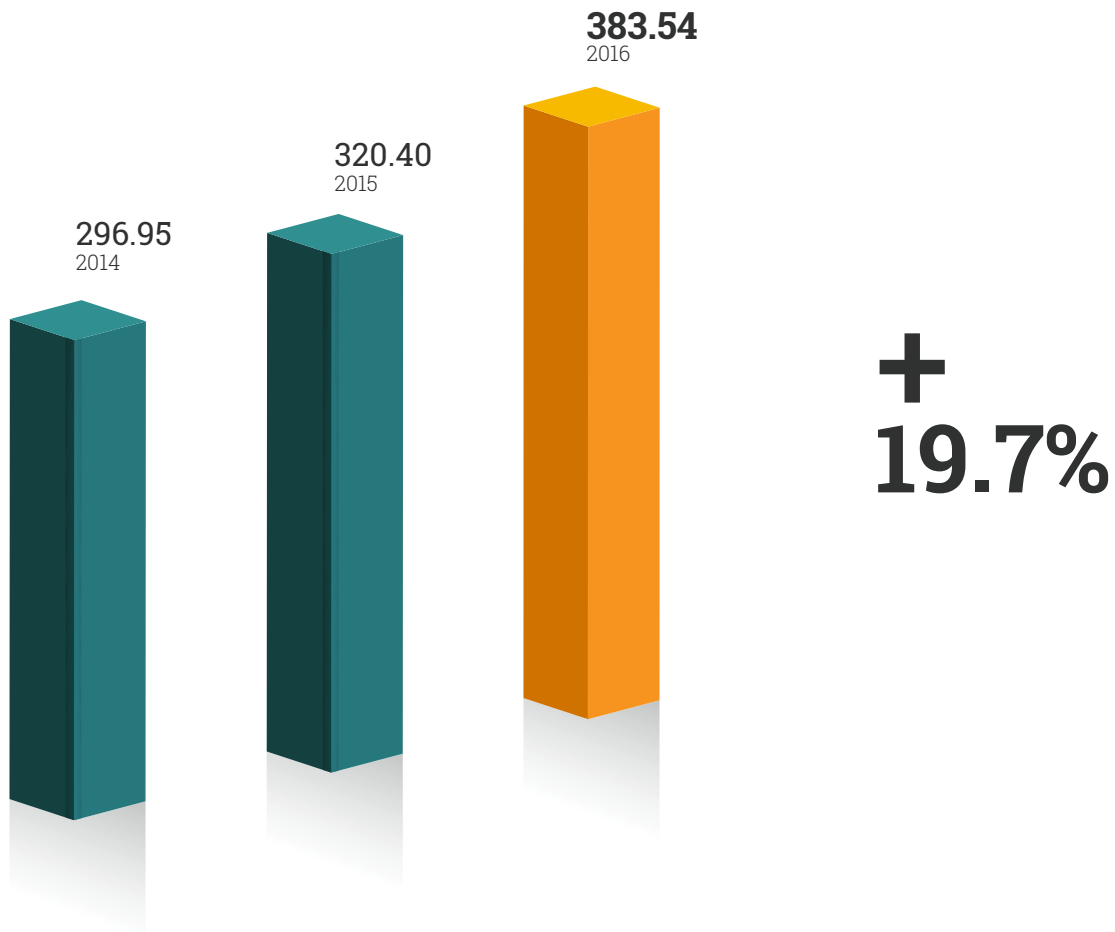
LABA USAHA (RP MILIAR)



+
11.7%

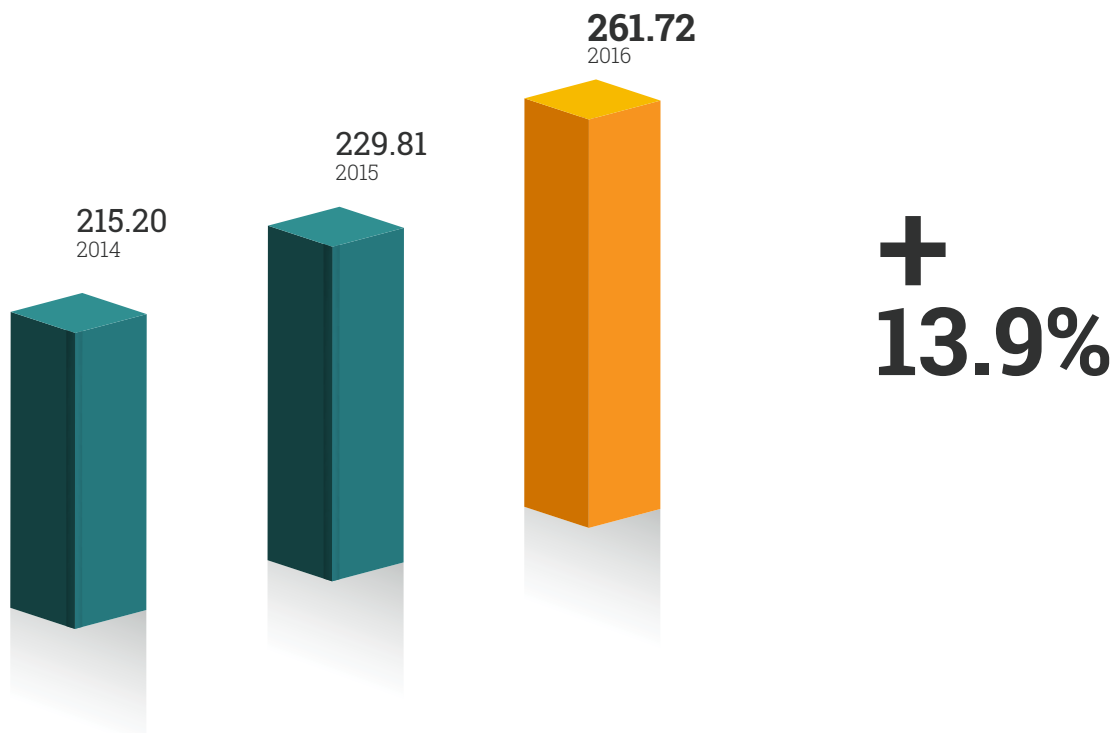
INCOME BEFORE INCOME TAX (RP BILLION)

LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN (RP MILIAR)



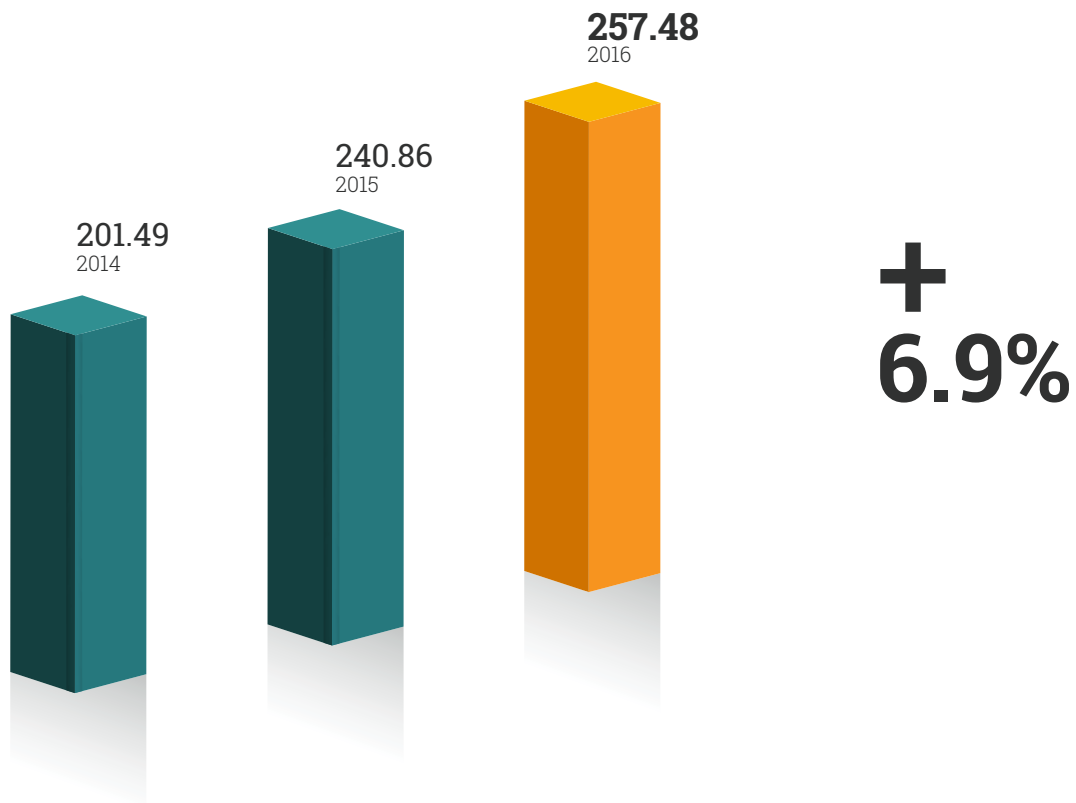
INCOME FOR THE YEAR (RP BILLION)

LABA TAHUN BERJALAN (RP MILIAR)



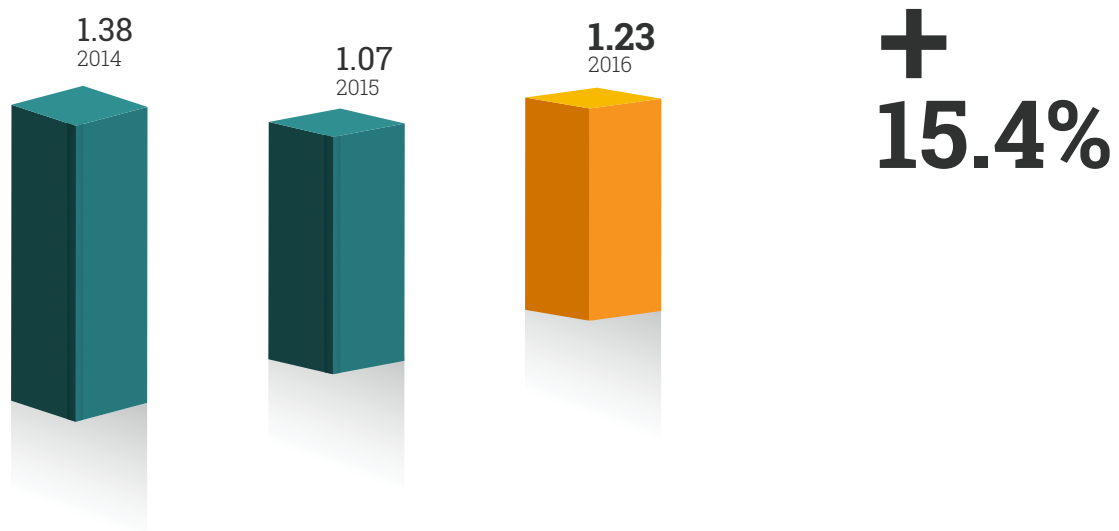
COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR (RP BILLION)

PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN (RP MILIAR)



NET WORKING CAPITAL (RP TRILLION)

MODAL KERJA BERSIH (RP TRILIUN)



FINANCIAL HIGHLIGHT

IKHTISAR KEUANGAN

In Billion Rupiah
Dalam Miliar Rupiah

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN	2014 Restated	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN
Net Sales Penjualan Neto	14,451.41	20,007.60	20,547.13	+ 2.7%
Cost of Goods Sold Beban Pokok Penjualan	13,162.17	18,502.00	18,754.82	+ 1.4%
Gross Profit Laba Bruto	1,289.24	1,505.60	1,792.31	+ 19.0%
Income from Operations Laba Usaha	478.23	477.55	533.55	+ 11.7%
Income Before Income Tax Laba Sebelum Pajak Penghasilan	296.95	320.40	383.54	+ 19.7%
Income for the Year Laba Tahun Berjalan	215.20	229.81	261.72	+ 13.9%
Comprehensive Income for the Year Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	201.49	240.86	257.48	+ 6.9%
Income for the Year Attributable to Owners of the Parent Company Laba Tahun Berjalan yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	212.34	226.02	263.76	+ 16.7%
Income for the Year Attributable to Non-controlling Interest Laba Tahun Berjalan yang Diatribusikan kepada Kepentingan Non-pengendali	2.86	3.79	(2.03)	- 153.7%
Comprehensive Income for the Year Attributable to Owners of the Parent Company Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan yang Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	199.94	241.21	262.09	+ 8.7%
Comprehensive Income for the Year Attributable to Non-controlling Interest Total Penghasilan Laba Komprehensif Tahun Berjalan yang Diatribusikan kepada Kepentingan Non-pengendali	1.55	(0.35)	(4.60)	+ 1208.4%

In Billion Rupiah
Dalam Miliar Rupiah

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

	2014 Restated	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN
Current Assets Aset Lancar	4,295.22	5,465.56	5,168.22	̄5.4%
Non - Current Assets Aset Tidak Lancar	1,826.57	2,334.74	2,256.38	̄3.4%
Total Asset Total Aset	6,121.79	7,800.30	7,424.60	̄4.8%
Current Liabilities Liabilitas Jangka Pendek	2,913.60	4,399.34	3,935.22	̄10.5%
Non- Current Liabilities Liabilitas Jangka Panjang	198.81	195.56	80.23	̄59.0%
Total Liabilities Total Liabilitas	3,112.42	4,594.89	4,015.44	̄12.6%
Equity Ekuitas	3,009.37	3,205.41	3,409.16	+6.4%
Non- Controlling Interest Kepentingan Non-Pengendali	53.07	67.13	60.64	̄9.7%
Total Liabilities & Equity Total Liabilitas & Ekuitas	6,121.79	7,800.30	7,424.60	̄4.8%
EBITDA EBITDA	602.10	614.96	707.97	+15.1%
NET Debt NET Debt	1,400.71	1,473.27	291.30	̄80.2%
Net Working Capital Modal Kerja Bersih	1,381.62	1,066.23	1,230.30	+15.4%

PER SHARE DATA

DATA PER SAHAM

	2014 Restated	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN
Basic Earning per Share Laba per Saham Dasar	73	78	91	+16.7%
Number of Shares Jumlah Saham Beredar	2,900,000,00	2,900,000,00	2,900,000,000	+0,00%

FINANCIAL RATIO

RASIO KEUANGAN

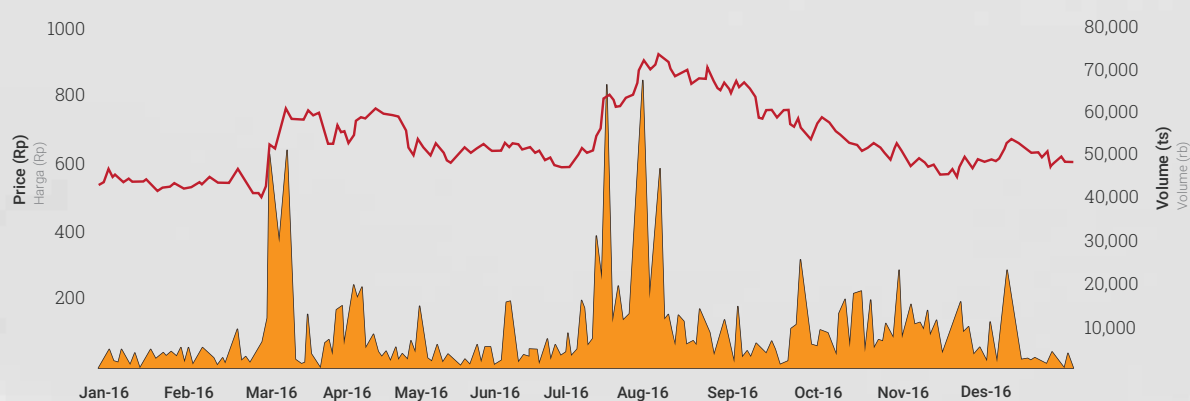
	2014 Restated	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN
Total Liabilities / Total Equity Jumlah Liabilitas / Jumlah Ekuitas	1.03	1.43	1.18	̄17.8%
Total Liabilities / Total Assets Jumlah Liabilitas / Jumlah Aset	0.51	0.59	0.54	̄8.2%
Current Assets / Current Liabilities Aset Lancar / Liabilitas Jangka Pendek	1.47	1.24	1.31	+5.7%

BUSINESS RATIO RASIO USAHA	2014 Restated	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN
Gross Profit Margin Gross Profit Margin	8.9%	7.5%	8.7%	+ 15.9%
% Opex to Net Sales % Opex to Net Sales	5.6%	5.1%	6.1%	+ 19.2%
Net Income Margin Net Income Margin	1.5%	1.1%	1.3%	+ 13.6%
EBITDA Margin EBITDA Margin	4.2%	3.1%	3.4%	+ 12.1%
Net Debt / Equity Net Debt / Ekuitas	46.5%	46.0%	8.5%	- 81.4%
Net Debt / EBITDA Net Debt / EBITDA	232.6%	239.6%	41.1%	- 82.8%
Return on Capital Employed (ROCE) Return on Capital Employed (ROCE)	11.2%	10.2%	11.7%	+ 15.0%
Net Working Capital to Net Sales Net Working Capital to Net Sales	9.6	5.3%	6.0%	+ 12.4%
Income from Operations / Net Sales Laba Usaha / Penjualan Neto	0.03	0.02	0.03	+ 8.8%
Income for the Year / Net Sales Laba Tahun Berjalan / Penjualan Neto	0.01	0.01	0.01	+ 10.9%
Income from Operations / Total Assets Laba Usaha / Jumlah Aset	0.08	0.06	0.07	+ 17.4%
Income for the Year / Total Assets Laba Tahun Berjalan / Jumlah Aset	0.04	0.03	0.04	+ 19.6%
Income from Operations / Total Equity Laba Usaha / Jumlah Ekuitas	0.16	0.15	0.16	+ 5.0%
Income for the Year / Total Equity Laba Tahun Berjalan / Jumlah Ekuitas	0.07	0.07	0.08	+ 7.1%
Income for the Year / Total Shares Laba Tahun Berjalan / Jumlah Saham	74.21	79.25	90.25	+ 13.9%
Price - Earnings Ratio Price - Earnings Ratio	14.93	6.99	6.59	- 5.6%

SHARE PRICE PERFORMANCE

KINERJA HARGA SAHAM

QUARTER KUARTAL	YEAR TAHUN	VOLUME VOLUME	LAST PRICE HARGA TERAKHIR (Rupiah)	LOWEST PRICE HARGA TERENDAH (Rupiah)	HIGHEST PRICE HARGA TERTINGGI (Rupiah)	NUMBER OF SHARES JUMLAH SAHAM BEREDAR	MARKET CAPITALITATION KAPITALISASI PASAR (Rupiah)
I	2015	825,642,100	860	860	1,250	2,900,000,000	2,537,500,000,000
	2016	453,987,900	491	491	805	2,900,000,000	2,001,000,000,000
II	2015	1,414,454,000	510	510	950	2,900,000,000	1,711,000,000,000
	2016	307,308,300	580	580	765	2,900,000,000	1,696,500,000,000
III	2015	748,715,500	560	369	605	2,900,000,000	1,624,000,000,000
	2016	829,232,100	670	580	930	2,900,000,000	1,943,000,000,000
IV	2015	397,456,300	545	482	715	2,900,000,000	1,580,500,000,000
	2016	511,354,100	600	525	715	2,900,000,000	1,740,000,000,000



Source :Bloomberg
Sumber : Bloomberg

SHARE LISTING CHRONOLOGY



KRONOLOGI
PENCATATAN
SAHAM



RECORDING DATE *) TANGGAL PENCATATAN *)	NOTES KETERANGAN	CHANGES OF NUMBER OF SHARES PERUBAHAN JUMLAH SAHAM			
		BEFORE SEBELUM		AFTER SETELAH	
		NO. OF SHARES JUMLAH SAHAM	NOMINAL NOMINAL (Rp)	NO. OF SHARES JUMLAH SAHAM	NOMINAL NOMINAL (Rp)
October 8, 1996 8 Oktober 1996	Establishment. Saat Pendirian.	-	-	5,000	5,000,000
April 12, 1997 12 April 1997	Additional Shares Issued and Fully Paid. Peningkatan Modal Dasar, dan Modal Ditempatkan dan Disetor.	5,000	5,000,000	1,000,000	1,000,000,000
October 25, 1999 25 Oktober 1999	Additional Shares Issued and Fully Paid. Peningkatan Modal Dasar, dan Modal Ditempatkan dan Disetor.	1,000,000	1,000,000,000	2,000,000	2,000,000,000
December 17, 2009 17 Desember 2009	Additional Shares Issued and Fully Paid, and Stock Split from Rp 1,000,000 per share to Rp 1,000,000 per share. Peningkatan Modal Dasar, dan Modal Ditempatkan dan Disetor, serta Pemecahan Nilai Nominal Saham dari Rp 1.000.000 menjadi Rp 1.000.000 per saham.	2,000,000	2,000,000,000	500,000	500,000,000,000
August 3, 2011 3 Agustus 2011	Additional Shares Issued and Fully Paid, and Stock Split from Rp 1,000,000 per share to Rp 500 per share. Peningkatan Modal Dasar, dan Modal Ditempatkan dan Disetor, serta Pemecahan Nilai Nominal Saham dari Rp 1.000.000 menjadi Rp 500 per saham.	500,000	500,000,000,000	1,980,000,000	990,000,000,000
December 14, 2011 14 Desember 2011	Initial Public Offering ("IPO"). Additional Shares Issued and Fully Paid. Penawaran Umum Perdana ("IPO"). Peningkatan Modal Dasar, dan Modal Ditempatkan dan Disetor.	1,980,000,000	990,000,000,000	2,900,000,000	1,450,000,000,000

* Based on Erajaya Notarial Deed and IDX Issuer Corporate Actions
* Sesuai dengan Akta Erajaya dan IDX Issuer Corporate Actions

/ 02

Report from

BOARD OF DIRECTORS

...

LAPORAN DIREKSI



Budiarto Halim
President Director
Direktur Utama

Dear Shareholders,

Praise the Almighty God, after couple of years seized in the economic volatility, global and national economies finally indicated recovering signal in 2016 and brought growth opportunities for overall business of Erajaya.

Recovering global economy throughout 2016 was followed by increasing global commodity price that became the strength of market and industrial growth generally in 2016, that were mainly underpinned by United States and China's economic recoveries. Indonesia closed economic growth at 5.02% level, inflation rate remained stable at 3.02% and Rupiah to United States Dollar exchange rate was Rp13,436 per US Dollar.

2016 CHALLENGES

Despite the economic trends were heading towards stronger fundamental at global and national levels, the telecommunication device distribution and retail industry in Indonesia still encountered several challenges, particularly related with implementation of Republic of Indonesia Minister of Industry Regulation No. 65/M-IND/PER/7/2016 regarding Local Content Requirement (TKDN) Value Calculation Policy and Procedure for Mobile Phone, Handheld and Tablet Computer. The TKDN Policy influenced commitment of several brands to execute products sales throughout 2016.

Meanwhile, We also view that competition will be continuously growing within this industry and encouraged us to develop set of innovative plans to maintain our position as market leader in national telecommunication industry.

Para Pemegang Saham yang Kami hormati,

Kami mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena setelah beberapa tahun berada di tengah kondisi perekonomian yang sangat dinamis, akhirnya perekonomian global dan nasional menunjukkan tanda-tanda penguatan pada tahun 2016 dan membawa sejumlah peluang pertumbuhan bagi bisnis Erajaya secara keseluruhan.

Perekonomian dunia yang membaik selama tahun 2016 diikuti oleh peningkatan harga komoditas global yang menjadi potensi pertumbuhan pasar serta industri secara umum pada tahun 2016, khususnya ditopang oleh perbaikan ekonomi Amerika Serikat dan Cina. Pertumbuhan ekonomi Indonesia ditutup pada level 5,02% dengan tingkat inflasi stabil pada level 3,02% dan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika Serikat sebesar Rp13.503 per US Dollar.

TANTANGAN TAHUN 2016

Meskipun tren perekonomian mengarah pada penguatan fundamental baik di tingkat global maupun nasional, industri distribusi dan ritel perangkat telekomunikasi di Indonesia masih menghadapi sejumlah tantangan khususnya terkait implementasi Peraturan Menteri Perindustrian Republik Indonesia Nomor 65/M-IND/PER/7/2016 tentang Ketentuan dan Tata Cara Penghitungan Nilai Tingkat Komponen Dalam Negeri ("TKDN") Produk Telepon Seluler, Komputer Genggam (*Handheld*) dan Komputer Tablet. Kebijakan TKDN tersebut mempengaruhi komitmen dari beberapa *brand* untuk merealisasikan penjualan produk selama tahun 2016.

Di sisi lain, kami juga memandang persaingan di industri ini terus berkembang dan mengharuskan kami untuk terus mengembangkan langkah-langkah inovatif untuk mempertahankan posisi kami sebagai *market leader* di industri telekomunikasi nasional.

ANALYSIS ON STRATEGY AND PERFORMANCE 2016

By implementing continuous strategic and consolidation plans, the Company successfully wrapped-up 2016 very well and executed our strategic plans as well as achieving satisfactory performance.

As of December 31, 2016, Net Sales grew by 2.7% to Rp20.55 trillion in 2016 if compared with Rp20.01 trillion net sales booked in 2015.

The Company has also dominated market share consistently since mid-2015, particularly market share for telecommunication device distribution and retail. As the end of 2016, the Company's business network grew significantly where our distribution network had covered 76 points with over 48,000 third party reseller partners and managed 700 retail outlets across Indonesia. This exceptional growth was also marked by a Company's success to build strategic partnership with 19 reputable brands at international level.

Besides those financial and operational performance, throughout 2016, the Company also successfully built stronger engagement with all Stakeholders starting from the Government, brand principal and all of our customers.

We also strengthened customer's trust on Erajaya's brand by providing Value-Added Services and offering the one stop mobile integration solution. This strategy manifested commitment of the Company towards IoT (Internet of Things) trend that has been growing in recent of years. To seize this opportunity, the Company also develops Urban Republic concept store. In 2016, the Company had 2 Urban republic outlets in Indonesia and 1 Urban Republic outlets in Malaysia.

The Company is also committed to expand IoT sector as manifestation of the future is now spirit, where the Company had analyzed shifting in mobile phone and internet utilization nowadays where all devices have been connected with internet, both handset and wearable devices providing solution for user's needs in daily activities.

To seize this opportunity, the Company has been well-prepared and build reliable supporting infrastructure starting from retail up to distribution infrastructure that are now ready to support the Company's expansion in IoT business.

However, We also enhance our after-sales service commitment to all customers through strategic partnership with various trusted partners. For 2016 period, the partnerships included added-value after sales service feature by providing additional protection (insurance), financing facility and selling application voucher for smartphone platform. These services are dedicated to bring internet lifestyle convenience to our customers, as one of our primary stakeholders.

Amidst dynamic market development, the Company also realizes the changing trend in mobile device trading,

ANALISIS STRATEGI DAN KINERJA TAHUN 2016

Dengan menerapkan langkah-langkah strategis dan konsolidasi secara berkelanjutan, Perseroan berhasil menutup tahun 2016 secara memuaskan dan merealisasikan sejumlah rencana strategis dan mencapai target kinerja dengan baik.

Per 31 Desember 2016, Penjualan Neto Perseroan mengalami kenaikan sebesar 2,7% menjadi Rp20,55 triliun pada tahun 2016 dibandingkan dengan jumlah Penjualan Neto tahun 2015 sebesar Rp20,01 triliun.

Perseroan telah menguasai *market share* secara konsisten sejak pertengahan tahun 2015, khususnya pangsa pasar untuk distribusi dan ritel perangkat telekomunikasi. Hingga akhir tahun 2016, jaringan bisnis Perseroan tercatat mengalami pertumbuhan signifikan di mana jaringan distribusi Perseroan telah menjangkau 76 titik dengan lebih dari 48.000 mitra reseller pihak ketiga dan mengelola 700 gerai ritel di seluruh Indonesia. Pertumbuhan tersebut juga ditandai dengan keberhasilan Perseroan membangun kemitraan strategis dengan 19 *brands* ternama di tingkat internasional.

Selain realisasi kinerja keuangan dan operasional tersebut, selama tahun 2016, Perseroan juga berhasil membangun *engagement* yang lebih kuat dengan seluruh pemangku kepentingan mulai dari pihak pemerintah, *brand principal*, hingga dengan seluruh pelanggan kami.

Kepercayaan konsumen terhadap *brand* Erajaya terus kami perkuat dengan memberikan *Value-Added Services* melalui *one stop mobile integration solution* yang kami tawarkan. Strategi tersebut, merupakan komitmen Perseroan menuju tren IoT (*Internet of Things*) yang terus berkembang selama beberapa tahun terakhir. Untuk menangkap peluang tersebut, Perseroan terus mengembangkan Urban Republic concept store. Pada tahun 2016, Perseroan telah memiliki 2 gerai Urban Republic di Indonesia dan 1 gerai Urban Republic di Malaysia.

Perseroan berkomitmen untuk terus merambah sektor IoT sebagai perwujudan dari semangat *the future is now*, di mana Perseroan telah menganalisa adanya pergeseran dalam utilisasi telepon seluler dan internet di mana saat ini semua *devices* sudah terkoneksi dengan internet, baik berupa *handset* maupun *wearable devices* yang menyediakan solusi bagi kebutuhan pengguna pada seluruh aktivitas sehari-hari.

Untuk menangkap peluang tersebut, Perseroan telah melakukan persiapan matang dan membangun infrastruktur pendukung yang handal, mulai dari infrastruktur ritel hingga distribusi, yang saat ini telah berada dalam kondisi siap untuk mendukung ekspansi Perseroan dalam bisnis IoT.

Di sisi lain, kami juga terus memperkuat komitmen pelayanan purna jual kepada seluruh pelanggan melalui kerjasama strategis dengan berbagai mitra terpercaya. Untuk tahun 2016, bentuk kerja sama yang kami lakukan salah satunya adalah menyediakan layanan purna jual bernilai tambah berupa proteksi tambahan, dukungan

where the society is expecting prompt product availability even without visiting the outlet or store in seeking the desirable gadget products. To optimize this business opportunity, the Company is currently developing e-commerce business line and have been successfully go live since 2016 at website www.erafone.com and www.ibox.co.id.

Solid strategy implementation throughout 2016 had managed to position the Company, not only as mobile device distribution and retail company, but also as one of one stop solution provider with most complete international-standard telecommunication services.

BUSINESS PROSPECT

The Company, ahead, witness a very promising growth in telecommunication sector industry as rapid internet-based technology development, industrial growth post-TKDN policy implementation as well as increasing alternative channels or device services feature to the customers that are continue growing nowadays. Therefore, We are committed to develop Omni Channel strategy to fulfill the customer's needs via online, retail outlet or other channels.

The Company will also particularly strengthen our commitment with various brand principals and seizes bright opportunity signaled by some brands to execute partnership commitment and increase the Company's product sales portfolio. The distribution network will be also enhanced in the upcoming year to support the Company's expansion in running its business. Preparation of major-scale exhibition event becomes one of main strategies that is currently prepared to absorb very promising telecommunication device market demand in 2017.

On the other hand, We have successfully completed internal consolidation after couple of years and generated solid support from internal aspect, both in terms of personel and infrastructure. Within current infrastructure and personnel, the Company is optimistic to maintain its position as market leader in the next year.

fasilitas pembiayaan serta penjualan voucher aplikasi untuk *platform smartphone*. Layanan-layanan tersebut merupakan dedikasi kami untuk menghadirkan kemudahan layanan *internet lifestyle* kepada pelanggan sebagai salah satu pemangku kepentingan utama kami.

Di tengah perkembangan pasar yang kian dinamis, Perseroan juga menyadari terjadinya pergeseran tren penjualan perangkat seluler di mana saat ini, masyarakat mengharapkan solusi penyediaan produk secara cepat bahkan tanpa harus mengunjungi gerai atau toko dalam mencari produk gadget yang dibutuhkan. Untuk mengoptimalkan peluang bisnis tersebut, Perseroan terus mengembangkan lini bisnis *e-commerce* yang sudah berhasil *go live* pada tahun 2016 melalui website www.erafone.com dan www.ibox.co.id.

Implementasi strategi secara solid selama tahun 2016 berhasil menempatkan Perseroan tidak hanya sebagai perusahaan distribusi dan ritel perangkat seluler tetapi juga menjadi satu *one stop solution provider* dengan layanan telekomunikasi terlengkap berstandar internasional.

PROSPEK USAHA

Ke depan, Perseroan melihat pertumbuhan industri sektor telekomunikasi masih sangat menjanjikan ditandai oleh perkembangan teknologi berbasis internet yang sangat cepat, perkembangan industri *pasca* implementasi Kebijakan TKDN serta pertumbuhan alternatif *channel* atau bentuk penyediaan layanan *device* kepada pelanggan yang berkembang saat ini. Untuk itu, kami terus mengembangkan strategi *Omni Chanel* untuk memenuhi kebutuhan pelanggan baik *via online*, gerai ritel, ataupun *channel* lainnya.

Secara khusus, Perseroan terus memperkuat komitmen dengan berbagai *brand principal* dan melihat peluang yang menjanjikan dari beberapa *brand* untuk merealisasikan komitmen bekerja sama dan menambah portfolio penjualan produk Perseroan. Jaringan distribusi juga akan terus diperkuat di tahun mendatang untuk mendukung ekspansi Perseroan dalam bisnis menjalankan bisnisnya. Salah satu strategi utama yang tengah dipersiapkan adalah penyelenggaraan pameran berskala besar untuk menyerap permintaan pasar perangkat telekomunikasi yang sangat menjanjikan di tahun 2017.

Di sisi lain, konsolidasi internal yang berhasil kami lakukan secara berkelanjutan selama beberapa tahun terakhir telah menghasilkan dukungan solid dari aspek internal baik personel maupun infrastruktur. Dengan infrastruktur dan personel yang ada saat ini, Perseroan optimis akan dapat mempertahankan posisi sebagai *market leader* di tahun mendatang.

CORPORATE GOVERNANCE PRACTICE

In terms of Corporate Governance aspect, the Company views compliance with the prevailing Law as main focus of Erajaya core values translation, that is integrity. We consider the good corporate governance practice as basis to maintain sustainability of the Company's business growth that beyond performance and operational indicators but also to ensure the Company's development towards ethical and good governed company in accordance with Indonesian GCG best practice.

This condition is also indicated by outstanding duty implementation carried out by the GCG structure throughout 2015, including consistent improvement of Internal Control System and Risk Management System. In 2016, the Company has also implemented Whistle Blowing System (WBS) as reporting mechanism for any internal fraud indication committed by Erajaya People. Implementation of this GCG initiative becomes realization of the Company's commitment to protect rights of our Stakeholders as regulated in the prevailing Law and to establish a healthy Company based on transparency, accountability, responsibility, independency and fairness principles.

CHANGE IN BOARD OF DIRECTORS MEMBERSHIP COMPOSITION

In terms of Management composition and structure, We confirm that there was no change in Board of Directors membership composition throughout 2016 period.

PRAKTIK TATA KELOLA PERUSAHAAN

Dalam aspek Tata Kelola Perusahaan, Perseroan menempatkan Kepatuhan terhadap seluruh peraturan perundangan sebagai fokus utama sebagai penjawantahan dari nilai-nilai utama Erajaya yaitu, integritas. Kami memandang praktik Tata Kelola Perusahaan yang baik sebagai landasan untuk menjaga keberlanjutan pertumbuhan bisnis Perusahaan tidak hanya pertumbuhan indikator kinerja dan operasional tetapi juga memastikan pertumbuhan perusahaan menuju perusahaan yang beretika dan dikelola dengan baik sesuai dengan *best practice* GCG di Indonesia.

Hal ini ditunjukkan oleh pelaksanaan tugas perangkat GCG Perseroan dengan sangat baik selama tahun 2016, termasuk penguatan Sistem Pengendalian Internal dan Manajemen Risiko secara konsisten. Pada tahun 2016, Perseroan juga telah menerapkan mekanisme Pelaporan Pelanggaran (*Whistle Blowing System*) sebagai sarana pelaporan setiap penyimpangan internal yang dilakukan oleh Insan Erajaya. Implementasi dari inisiatif GCG tersebut merupakan realisasi dari komitmen Perseroan untuk menjaga seluruh hak-hak *Stakeholders* sebagaimana ditentukan dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku serta untuk membangun perusahaan yang sehat berlandaskan pada prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan kewajaran.

PERUBAHAN KOMPOSISI ANGGOTA DIREKSI

Terkait dengan komposisi dan struktur Manajemen di Perseroan, kami dapat sampaikan bahwa tidak ada perubahan komposisi Anggota Direksi selama periode 2016.

APPRECIATION

The Board of Directors would like to extend utmost appreciation for all performance and growth target achieved in 2016 to all parties who had supported the Company. We thank the Board of Commissioners for every favorable advise and recommendation given to maintain the Company's consistent performance throughout 2016. To our Shareholders, We express our gratitude for trusts and supports given over initiatives carried out by the Company.

Our appreciation is also addressed customers of Erajaya, We thank your trusts to our products and services where the trusts have become our energy to continue improving product and service quality in the future. At last, We also sincerely utter our deepest appreciation to all employees and brands principal as our main partners, for harmonious cooperation throughout 2016. We wish our togetherness will sustain in the future and bring the Company to achieve higher growth as expected.

SINCERELY,

Budiarto Halim
President Director

APRESIASI

Atas seluruh target kinerja dan pertumbuhan yang berhasil dicapai pada tahun 2016, Direksi menyampaikan apresiasi mendalam kepada seluruh pihak yang telah mendukung Perseroan. Kami berterima kasih kepada Dewan Komisaris untuk segala bentuk rekomendasi dan arahan yang sangat berguna dalam menjaga konsistensi kinerja Perseroan selama tahun 2016. Kepada seluruh pemegang saham, kami berterima kasih atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan atas seluruh inisiatif yang dilakukan oleh Perseroan.

Tidak lupa, kepada seluruh pelanggan Erajaya, kami berterima kasih atas kepercayaan terhadap produk dan layanan yang kami berikan, hal ini menjadi suatu energi tersendiri bagi kami untuk terus memperbaiki kualitas produk dan layanan di masa yang akan datang. Terakhir, kami juga menyampaikan apresiasi mendalam kepada seluruh karyawan serta seluruh *brands principal* sebagai mitra kerja utama kami atas kerja sama yang harmonis selama tahun 2016. Semoga kebersamaan ini akan terus terjaga di masa yang akan datang dan membawa Perseroan untuk tumbuh lebih tinggi lagi sesuai yang kita harapkan.

HORMAT KAMI,

Budiarto Halim
Direktur Utama

/ 03

Report from

BOARD OF COMMISSIONERS

...

LAPORAN
DEWAN KOMISARIS

Ardy Hady Wijaya
President Commissioners
Komisaris Utama



Dear Distinguished Shareholders and Stakeholders,

The Board of Commissioners has witnessed Erajaya growing as a solid and steady Company throughout 2016, therefore, We praise the Almighty God for His blessing that enabled the Company to overcome every challenge and achieve a satisfactory result in 2016.

EVALUATION ON BOARD OF DIRECTORS PERFORMANCE IN 2016

In 2016, recovering macro economics and micro economics trend had delivered potential space of growth for the Company. Amidst stable and progressive exchange rate and inflation rate occurred throughout 2016, the Board of Commissioners assumed every real effort and initiative of the Board of Directors had been well-executed in executing the prepared strategies and resulting positive performance trend for the Company.

Here, Indonesia successfully achieved 5.02% economic growth that was improving from 4.8% rate achieved in 2016. In this condition, Indonesian Information and Communication Technology (ICT) is also growing around 9.98% - 10.7% per annum within the last five years.

Based on the targets, Board of Commissioners evaluated that the Board of Directors had achieved the targets as expected. This success included improved financial performance, business process effectiveness, service to the customers, Good Corporate Governance principles implementation in the Company and Board of Directors competency development.

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Selama tahun 2016, Dewan Komisaris melihat bahwa Erajaya terus tumbuh sebagai perusahaan yang solid dan mapan, untuk itu, puji syukur kami panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkah yang diberikan yang membawa Perseroan berhasil melewati seluruh tantangan dan mencapai hasil yang memuaskan pada tahun 2016.

TANTANGAN TAHUN 2016

Tren makro ekonomi dan mikro ekonomi yang terus menguat memberikan ruang pertumbuhan yang sangat potensial bagi Perseroan selama tahun 2016. Di tengah stabilitas nilai tukar dan inflasi yang terus membaik pada tahun 2016, Dewan Komisaris melihat upaya dan langkah nyata Direksi dalam merealisasikan strategi-strategi yang telah dipersiapkan secara mulus yang menghasilkan tren kinerja positif bagi Perseroan.

Indonesia berhasil mencapai tingkat pertumbuhan ekonomi 5,02% yang merupakan peningkatan atau berhasil tumbuh dari 4,8% yang dicapai tahun 2016. Di tengah kondisi tersebut, industri teknologi informasi dan komunikasi (TIK) di Indonesia dalam lima tahun terakhir tumbuh 9,98 - 10,7% per tahun.

Berdasarkan target yang telah ditetapkan, Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi telah berhasil mencapai target-target yang diharapkan. Keberhasilan tersebut antara lain dalam peningkatan kinerja keuangan, peningkatan efektifitas proses bisnis, peningkatan pelayanan kepada pelanggan, peningkatan penerapan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik dalam Perseroan, dan peningkatan kompetensi Direksi.

VIEW ON BUSINESS PROSPECT

We sincerely appreciate the business prospect that has been formulated and prepared by the Board of Directors. Distribution network expansion plan and internal consolidation are very appropriate to be implemented in 2017. In addition, the Board of Directors' analysis on changing digital lifestyle is also suitable with the future industrial growth prospect.

The Board of Commissioners also highlights focus of the Board of Directors to provide one stop mobile integration solution and IoT-based Omni Channel development as important step for the Company's business prospect in the future. In this condition, the Board of Commissioners views the Board of Directors shall maintain the efficiency as has been done successfully for the last few years in line with market expansion plan where the efficiency will create broader space for the Management to align the Company's resources more optimum in the business development process.

By considering economic development trend at national and international levels, as well as positive assumption on telecommunication device industry growth analysis, the Board of Commissioners is confident that entire strategic plans prepared by the Board of Directors are feasible and have promising prospect for the Company's growth in the future.

GCG AND WHISTLE BLOWING SYSTEM (WBS) PRACTICE 2016

As the Board of Commissioners, We fully support initiative of the Management in adapting Good Corporate Governance (GCG) practice throughout 2016. Level of the Company's compliance with every Law issued by the Regulator is improving as indicated by less warning and sanction charged by the Regulator, either OJK or IDX throughout 2016.

On the other hand, the Board of Commissioners also perceives Whistle Blowing System implementation plan in 2016 positively. As part of the Company's GCG structure, the Board of Commissioners will continuously supervise and provide recommendation on the Whistle Blowing System practice by coordinating with the Board of Directors and Audit Committee to ensure establishment of ideal fraud reporting mechanism and fulfillment of whistleblower's rights protection.

PANDANGAN ATAS PROSPEK USAHA

Kami menyambut baik prospek usaha yang telah disusun dan dipersiapkan oleh Direksi. Rencana untuk memperluas jaringan distribusi dan melakukan konsolidasi internal merupakan langkah yang tepat untuk dilaksanakan di tahun 2017. Selain itu, analisis Direksi terhadap pergeseran tren gaya hidup digital juga dinilai telah sesuai dengan perkembangan potensi industri ke depan.

Dewan Komisaris juga mencatat fokus Direksi untuk menyediakan *one shop mobile integration solution* dan pengembangan *Omni Channel* berbasis IoT merupakan langkah penting bagi prospek usaha Perseroan di masa yang akan datang. Terkait dengan hal tersebut, Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi sebaiknya terus mempertahankan efisiensi yang berhasil dijalankan selama beberapa tahun terakhir seiring dengan langkah ekspansi pasar yang akan dilakukan di mana efisiensi tersebut akan memberikan ruang bagi Manajemen untuk memfokuskan sumber daya Perseroan secara lebih optimal dalam aktivitas pengembangan bisnis.

Dengan mempertimbangkan tren pertumbuhan ekonomi di tingkat nasional dan internasional serta analisis pertumbuhan sektor industri perangkat telekomunikasi yang bergerak positif, Dewan Komisaris optimis bahwa seluruh rencana strategis yang disusun oleh Direksi realistis untuk dilakukan dan membawa prospek yang menjanjikan bagi pertumbuhan Perseroan di tahun mendatang.

PRAKTIK GCG DAN WHISTLE BLOWING SYSTEM (WBS) TAHUN 2016

Dewan Komisaris mendukung inisiatif seluruh Manajemen dalam mengadaptasi praktik Tata Kelola Perseroan yang Baik (GCG) selama tahun 2016. Tingkat kepatuhan Perseroan terhadap seluruh peraturan perundangan yang dikeluarkan oleh pihak regulator terus membaik yang diindikasikan oleh minimnya teguran dan sanksi yang dikenakan oleh regulator, baik OJK maupun BEI selama tahun 2016.

Di sisi lain, Dewan Komisaris juga memandang positif langkah penerapan *Whistle Blowing System* pada tahun 2016. Sebagai bagian dari struktur GCG Perseroan, Dewan Komisaris akan terus melakukan pengawasan dan memberikan rekomendasi perbaikan atas praktik *Whistle Blowing System* tersebut, melalui koordinasi dengan Direksi maupun Komite Audit untuk memastikan terciptanya mekanisme pelaporan yang ideal dan terpenuhinya hak-hak perlindungan bagi para *whistleblower*.

CHANGE IN BOARD OF COMMISSIONERS COMPOSITION

In terms of management composition, there was no change in Board of Commissioners membership throughout 2016.

APPRECIATION

On behalf of the Board of Commissioners, We sincerely express our utmost appreciation to the Board of Directors and all Management and Employees of Erajaya for dedicating outstanding works along the year and achieving excellent performance. On behalf of all parties in the Company, We also thank our Shareholders and Stakeholders for their supports and trusts to the Company, where the appreciation includes our customers, business partners, the Government and other parties who may not be personally mentioned.

Deepest respect for every contribution to Erajaya, may Erajaya will maintain commitment to deliver leading telecommunication device retail and distribution service in Indonesia.

SINCERELY,

Ardy Hady Wijaya
President Commissioner

PERUBAHAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Dalam aspek susunan manajemen, selama tahun 2016, Dewan Komisaris tidak mengalami perubahan keanggotaan.

PENUTUP

Atas nama Dewan Komisaris, kami menyampaikan terima kasih mendalam kepada Direksi beserta seluruh Manajemen dan Karyawan Erajaya yang telah mendedikasikan kerja luar biasa sepanjang tahun dan menghasilkan capaian kinerja yang memuaskan. Mewakili seluruh pihak di Perseroan, kami berterima kasih kepada seluruh pemegang saham dan pemangku kepentingan atas dukungan dan kepercayaan terhadap Perseroan, apresiasi tersebut meliputi seluruh pelanggan, mitra kerja, pemerintah dan pihak terkait lain yang mungkin tidak kami sebut secara personal disini.

Kami sangat menghargai setiap kontribusi bagi Erajaya dan akan terus berkomitmen untuk memberikan layanan ritel dan distribusi perangkat telekomunikasi yang terdepan di Indonesia.

HORMAT KAMI,

Ardy Hady Wijaya
Komisaris Utama

A smiling man in profile, wearing a blue shirt, is the central focus. The background is a city skyline with various skyscrapers, all overlaid with a semi-transparent blue filter. A large blue triangle is positioned on the left side of the image, partially overlapping the man's profile and the city background.

/04

COMPANY PROFILE


Profil Perusahaan





ERAJAYA IDENTITY

IDENTITAS ERAJAYA



Name of the Company
PT Erajaya Swasembada Tbk




Domicile Address
Jl. Gedong Panjang No. 29 - 31
Pekojan – Tambora
West Jakarta 11240 - Indonesia
Tel : +62-21 690 5050
Fax : +62-21 6983 1225
E-mail : dl-corsec@erajaya.com



Correspondence Address
Erajaya Plaza
Jl. Bandengan Selatan No. 19 - 20
Pekojan – Tambora
Jakarta Barat 11240 – Indonesia
Tel : +62-21 690 5788
Fax : +62-21 690 5789
E-mail : dl-corsec@erajaya.com

Date of Establishment
October 8, 1996



Listing
Indonesia Stock Exchange (IDX)

Line of Business
Importir, Distribution and Retail
of Telecommunication Devices

Ticker Code
ERAA



Investor Relations
Erajaya Plaza
Jl. Bandengan Selatan No. 19 - 20
Pekojan – Tambora
Jakarta Barat 11240 – Indonesia
Tel : +62-21 690 5788
Fax : +62-21 690 5789
E-mail : lukito.gozali@erajaya.com

Nama Perusahaan
PT Erajaya Swasembada Tbk

Alamat Domisili
Jl. Gedong Panjang No. 29 - 31
Pekojan – Tambora
Jakarta Barat 11240 - Indonesia
Tel : +62-21 690 5050
Fax : +62-21 6983 1225
E-mail : dl-corsec@erajaya.com

Alamat Korespondensi
Erajaya Plaza
Jl. Bandengan Selatan No. 19 - 20
Pekojan – Tambora
Jakarta Barat 11240 – Indonesia
Tel : +62-21 690 5788
Fax : +62-21 690 5789
E-mail : dl-corsec@erajaya.com

Tanggal Pendirian Perusahaan
8 Oktober 1996

Pencatatan Saham
Bursa Efek Indonesia (BEI)

Bidang Usaha
Importir, Distribusi dan Ritel Perangkat
Telekomunikasi

Kode Saham
ERAA

Hubungan Investor
Erajaya Plaza
Jl. Bandengan Selatan No. 19 - 20
Pekojan – Tambora
Jakarta Barat 11240 – Indonesia
Tel : +62-21 690 5788
Fax : +62-21 690 5789
E-mail : lukito.gozali@erajaya.com

SIKILAS ERAJAYA

Erajaya

At Glance

...

Erajaya Group engages in the distribution business and retail trading of mobile telecommunication devices such as mobile phones and tablets, subscriber identity module card (SIM Card), mobile operator network voucher top-up, accessories, and gadgets such as computers and other electronic devices.

Erajaya Group menjalankan kegiatan usaha distribusi dan perdagangan ritel perangkat telekomunikasi selular seperti telepon selular dan *tablet*, *subscriber identity module card (SIM Card)*, voucher isi ulang operator jaringan selular, aksesoris, *gadget* seperti komputer dan perangkat elektronik lainnya.



ERAJAYA AT A GLANCE

Established in 1996, PT Erajaya Swasembada Tbk. (“Erajaya”) has grown beyond an integrated mobile telecommunication device importer, distributor and retailer, where the Company is also acknowledged as the largest and most trusted companies in its business in Indonesia.

By the end of 2011, Erajaya executed initial public offering (IPO) corporate action by offering 31.7% of its shares. With ERAA ticker code, Erajaya is officially listed as Issuer at Indonesia Stock Exchange.

In September 2012, PT Eralink International, one of Erajaya’s majority shareholders released another 8.3% shares ownership to public that brought final shares ownership owned by public to 40.03% as end of 2012.

Erajaya has built strategic partnership with various distinguished global brands, in addition, the Company also distributes Venera, a product of Erajaya. The Company, further, also cooperates with credible network operators in Indonesia for their products distribution.

SEKILAS ERAJAYA

Diririkan pada tahun 1996, PT Erajaya Swasembada Tbk. (“Erajaya”) telah tumbuh bukan hanya sebagai perusahaan importir, distribusi, dan perdagangan ritel peralatan telekomunikasi selular terbesar yang terintegrasi, Erajaya juga diakui sebagai perusahaan yang terbesar dan terpercaya dalam bisnisnya di Indonesia.

Pada akhir tahun 2011, Erajaya melakukan aksi korporasi berupa penawaran saham perdana sebesar 31,7%. Dengan kode saham ERAA, Erajaya resmi tercatat sebagai emiten di Bursa Efek Indonesia.

Pada bulan September 2012, PT Eralink International selaku pemegang saham mayoritas dari Erajaya kembali melepas 8,3% sahamnya sehingga total saham Erajaya yang dilepas kepada publik mencapai 40,03% per 31 Desember 2012.

Erajaya telah menjalin kemitraan strategis dengan berbagai merek global ternama, selain itu, kami juga memasarkan merek produk sendiri yaitu, Venera. Erajaya juga menjalin bekerja sama dengan operator jaringan selular terkemuka di Indonesia untuk mendistribusikan produk mereka.

VISION

VISI

To provide mobile products and solutions to improve the quality of life and lifestyle.

Menyediakan perangkat bergerak dan solusi untuk meningkatkan kualitas dan gaya hidup.



Becoming a leading distribution and retail company with integrated direct access to consumers and retailers that offer a complete range of mobile products & solutions.

Menjadi Perusahaan terdepan di bidang distribusi dan ritel yang memiliki akses langsung kepada konsumen dan pengecer secara terintegrasi, yang menyediakan rangkaian lengkap perangkat bergerak dan solusi.

MISI

MISSION

CORPORATE'S CORE VALUES

NILAI - NILAI LUHUR PERUSAHAAN



1 Integrity Integritas

Honest, accountable and responsibility.
Jujur, akuntabilitas dan bertanggung jawab.

4 Customer Oriented Orientasi Kepada Pelanggan

Providing the best service for customer satisfaction.
Memberikan Pelayanan terbaik demi kepuasan pelanggan.

2 Dynamic & Innovative Dynamis & Inovatif

Quickly adapt and seek for creative solutions.
Cepat beradaptasi dan mencari solusi, kreatif.

5 Continous Learning Terus Belajar

Continuously learning to develops ourselves.
Terus belajar untuk mengembangkan diri.

3 Respect Others Menghormati Sesama

Respect, Cooperativeness & Good environment.
Menghargai, bekerja sama & lingkungan hidup yang baik.





MILESTONE REKAMAN PERISTIWA

JANUARY 2, 2016

Samsung Experience Store Grand Opening at Plaza ITC Depok

PT Samsung Electronics Indonesia and PT Erafone Artha Retailindo (“Erafone”), a subsidiary of PT Erajaya Swasembada Tbk (“Erajaya”) inaugurated grand launching of Samsung Experience Store (“SES”) outlet at Plaza ITC Depok.

SES is the first New Concept Store in Indonesia introduced by Samsung, as manifestation of Samsung and Erafone commitment to drive service innovation and bring Samsung products and technology closer to customers in Indonesia.

Erajaya has opened 8 (eight) SES outlets by the end of 2016 spread across Jakarta, Depok, Kupang, Balikpapan and Bogor.

Pembukaan Samsung Experience Store di Plaza ITC Depok

PT Samsung Electronics Indonesia dan PT Erafone Artha Retailindo (“Erafone”), salah satu entitas anak PT Erajaya Swasembada Tbk (“Erajaya”) telah meresmikan pembukaan outlet Samsung Experience Store (“SES”) di Plaza ITC Depok.

SES merupakan *New Concept Store* pertama di Indonesia yang diperkenalkan oleh Samsung, sebagai wujud komitmen Samsung dan Erafone untuk terus melakukan inovasi layanan sekaligus mendekatkan produk-produk dan teknologi Samsung kepada konsumen Indonesia.

Hingga akhir tahun 2016, Erajaya telah membuka 8 (delapan) gerai SES yang tersebar di Jakarta, Depok, Kupang, Balikpapan dan Bogor.



MARCH 1-6, 2016

Erajaya Organized Gadget Invasion Week at Mall Taman Anggrek, Jakarta

Indonesian people enthusiasm on telecommunication device has never been subsided. Over years, as the entrance of new products and technologies, the enthusiasm is higher. This inspired Erajaya to organize an event titled Gadget Invasion Week 2016.

The event was 6-days event from March 1, 2016 at Mall Taman Anggrek, Jakarta. The Gadget Invasion Week 2016 carried a different concept than previous event where this event combined exhibition, demand generation and smart customer experience concepts.

Erajaya Menyelenggarakan Gadget Invasion Week di Mall Taman Anggrek, Jakarta

Minat masyarakat Indonesia terhadap perangkat telekomunikasi tak pernah surut. Terus meningkat setiap tahunnya seiring hadirnya produk dan teknologi yang baru. Hal inilah yang membuat Erajaya menggelar event bertajuk *Gadget Invasion Week 2016*.

Event ini berlangsung selama enam hari sejak 1 Maret 2016 di Mall Taman Anggrek, Jakarta. *Gadget Invasion Week 2016* ini memiliki konsep acara yang berbeda dengan yang pernah ada sebelumnya karena event ini memiliki gabungan konsep antara kegiatan pameran, *demand generation*, dan *smart customer experience*.



MARCH 12, 2016

Erajaya Plaza Building Inauguration in Jakarta

Mr. Budiarto Halim, President Director of the Company, inaugurated Erajaya Plaza building at Pekojan, West Jakarta. This building construction is expected to drive more efficient and effective operational activity of the Company.

Peresmian Gedung Erajaya Plaza di Jakarta

Bapak Budiarto Halim selaku Direktur Utama Perseroan melakukan peresmian gedung Erajaya Plaza yang berlokasi Pekojan, Jakarta Barat. Dengan pendirian gedung ini, diharapkan operasional Perseroan dapat berjalan lebih efisien dan efektif.



MARCH 30, 2016

Eraplus Outlet Grand Opening at Tangerang City Mall, Tangerang, Banten

Erafone, a subsidiary of Erajaya, opened new Eraplus outlet at Tangerang City Mall, Tangerang, Banten.

Eraplus is a retail format as development of previous format (*Gadget Store*) focusing on accessories products sales without eliminating handset sales.

Pembukaan Gerai Eraplus di Mall Tangerang City, Tangerang, Banten

Erafone, salah satu entitas anak Erajaya, telah membuka gerai Eraplus di Mall Tangerang City, Tangerang, Banten.

Eraplus adalah sebuah format ritel yang dikembangkan dari format sebelumnya (*Gadget Store*) yang menitik beratkan pada penjualan produk-produk aksesoris tanpa menghilangkan penjualan *handset*.

APRIL 8, 2016

The First Urban Republic Outlet Grand Opening in Indonesia

Through its subsidiary, Erafone, Erajaya officially launched new title concept on April 8, 2016 with brand Urban Republic.

Urban Republic brings modern and minimalist outlet concept dominated with wood element. Products offered at Urban Republic are including lifestyle gadget that are dedicated and designed to support lifestyle of urban people including wearable device, Apps-controlled devices, smartphone and accessories such as handphone, speaker and other accessories. The outlet provides world-class brands including Apple, Asus, Huawei, Lenovo, LG, Samsung and Sony with over 40 accessories brands.

By the end of 2016, Erajaya has opened 2 (two) Urban Republic outlets at several locations in Jakarta.

Pembukaan Gerai Urban Republic Pertama di Indonesia

Pada tanggal 8 April 2016 Erajaya melalui entitas anaknya yaitu Erafone secara resmi memperkenalkan sebuah konsep ritel baru dengan mengusung brand Urban Republic.

Urban Republic menghadirkan konsep outlet yang modern dan minimalis dengan dominasi oleh material kayu. Produk-produk di Urban Republic merupakan *gadget lifestyle* yang ditujukan dan dirancang untuk mendukung gaya hidup masyarakat urban, yang meliputi *wearable device*, *Apps-controlled devices*, *smartphone* beserta aksesorisnya seperti *headphone*, *speaker*, dan sebagainya. Brand dunia seperti Apple, Asus, Huawei, Lenovo, LG, Samsung, dan Sony dan lebih dari 40 *brand* aksesoris.

Hingga akhir tahun 2016, Erajaya telah membuka 2 (dua) gerai Urban Republic yang tersebar di Jakarta.





APRIL 18, 2016

Erafone Megastore Outlet Grand Opening at Kartini Mall, Lampung

Erafone, a subsidiary of Erajaya, launched Erafone Megastore outlet at Kartini Mall, Lampung.

Erafone Megastore is a one-stop-shopping outlet offering the most complete products and brands of Erajaya and also to broades spaces for accesories and other sub-products. Erafone Megastore provides effectiveness and efficiency of productivity in terms of spacious room, personnel and well-structured management.

By the end of 2016, Erajaya has opened 4 (four) Erafone Megastore outlets at several locations in Jakarta, Pontianak and Lampung.

Pembukaan Gerai Erafone Megastore di Kartini Mall, Lampung

Erafone, salah satu entitas anak Erajaya, telah membuka gerai Erafone Megastore di Kartini Mall, Lampung.

Erafone Megastore merupakan *one stop shopping outlet* yang menawarkan pilihan produk dan merek terlengkap yang dimiliki Erajaya Group dan memperluas ruang untuk produk aksesoris serta produk penunjang lainnya. Erafone Megastore memberikan efektifitas dan efisiensi produktivitas berdasarkan luas ruangan, sumber daya manusia dan pengelolaan secara terstruktur.

Hingga akhir tahun 2016, Erajaya telah membuka 4 (empat) gerai Erafone Megastore yang tersebar di Jakarta, Pontianak dan Lampung.



MAY 3, 2016

Memorandum of Understanding Singing Between XL Axiata and Erafone

Penandatanganan Perjanjian Kerjasama antara XL Axiata dan Erafone

Erafone, a subsidiary of Erajaya, collaborated with PT XL Axiata Tbk to provide range of 4G Smartphone brands and model to facilitate Digital Lifestyle Experience Center as integrated place that offers various needs for digital lifestyle as well as destination for our customers to try and experience convenience and new experience in using digital services.

Erafone, salah satu entitas anak Erajaya bekerjasama dengan PT XL Axiata Tbk dalam menyediakan berbagai merek dan model *smartphone* 4G serta guna memfasilitasi *Digital Lifestyle Experience Center* sebagai tempat terpadu yang menyediakan berbagai kebutuhan gaya hidup digital serta wahana bagi pelanggan untuk mencoba dan merasakan kenyamanan dan pengalaman baru dalam menggunakan layanan-layanan digital.



JUNE 9, 2016

Erajaya Held Annual General Meetings of Shareholders Fiscal Year 2015

Erajaya Menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Tahun Buku 2015

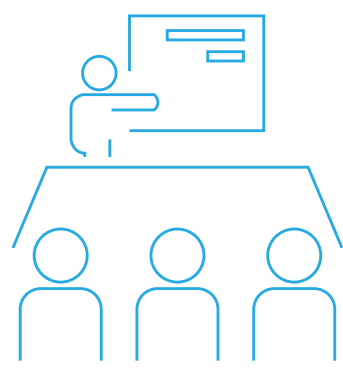
Erajaya held Annual General Meetings of Shareholders ("AGMS") on June 9, 2016 at Seminar Room, PT Bursa Efek Indonesia, Jl. Jend. Sudirman Kav. 42 – 53, Jakarta. In this event, Erajaya distributed cash dividends of Rp20 (twenty Rupiah) per share or total amount of Rp58,000,000,000 (fifty eight billion Rupiah) excluding tax, to be paid for 2,900,000,000 (two billion and nine hundred million) shares.

Erajaya menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") pada tanggal 9 Juni 2016 berlokasi di Ruang Seminar PT Bursa Efek Indonesia, Jl. Jend Sudirman Kav.42-53, Jakarta. Dalam tersebut Erajaya membagikan dividen tunai sebesar Rp20,-(dua puluh Rupiah) setiap saham atau seluruhnya sebesar Rp58.000.000.000,- (lima puluh delapan miliar Rupiah) sebelum pajak, yang akan dibayarkan atas 2.900.000.000 (dua miliar sembilan ratus juta) saham.

**Annual Public Expose Event
Penyelenggaraan Paparan Publik Tahunan**

Pursuant to PT Bursa Efek Indonesia Listing Policy No. I-E regarding Information Disclosure Obligation that governs listed company to organize Public Expose, Erajaya held Public Expose on June 9, 2016 after the AGMS event.

Mengacu pada Peraturan Pencatatan PT Bursa Efek Jakarta Nomor I-E tentang Kewajiban Penyampaian Informasi, yang antara lain mewajibkan perusahaan tercatat untuk menyelenggarakan Paparan Publik, Erajaya telah melakukan Paparan Publik pada tanggal 9 Juni 2016, setelah penyelenggaraan RUPST.



JUNE 21, 2016

e-Commerce iBox.co.id Official Launching

PT Data Citra Mandiri ("DCM"), a subsidiary of Erafone, officially launched the first Apple product reseller e-commerce in Indonesia with address at iBox.co.id.

iBox.co.id is the first Apple Premium Reseller (APR) e-Commerce that offers list of Apple products with official warranty and also accessories products compatible with Apple devices starting from Mac gadget (iMac, MacBook Pro Retina, MacBook Air), iPad, iPhone, iPod, Apple Watch, Apple TV and other devices.

Peluncuran Perdana Situs e-Commerce iBox.co.id

PT Data Citra Mandiri ("DCM"), salah satu entitas anak Erafone resmi meluncurkan e-Commerce khusus reseller produk Apple pertama di Indonesia, dengan nama iBox.co.id.

iBox.co.id merupakan e-Commerce Apple Premium Reseller (APR) pertama yang menawarkan ragam produk Apple bergaransi resmi dan berbagai produk aksesoris yang kompatibel dengan Apple, mulai dari perangkat Mac (iMac, MacBook Pro Retina, MacBook Air), iPad, iPhone, iPod, Apple Watch, Apple TV dan lain sebagainya.

JUNE 24, 2016

Erajaya Held Erajaya Expo 2016

Erajaya Menyelenggarakan Erajaya Expo 2016

Erajaya held another Erajaya Expo, an exhibition event with theme brand principal. Erajaya Expo 2016 was held at Kota Kasablanka Mall, Jakarta on June 24, 2016 and Galaxy Mall, Surabaya on September 6, 2016.

Erajaya kembali menyelenggarakan Erajaya Expo, sebuah event exhibition yang mengusung semua brand principal. Erajaya Expo 2016 diselenggarakan di Mall Kota Kasablanka, Jakarta pada tanggal 24 juni 2016, dan di Galaxy Mall, Surabaya pada tanggal 6 September 2016.



JULY 6, 2016

Erafone Multibrand Store Grand Opening at Grand of Indonesia Mall, Jakarta

Erafone, a subsidiary of Erajaya, opened Erafone Multibrand Store outlet at Grand of Indonesia Mall, Jakarta.

Erafone Multibrand Store offers all brands of principal's products distributed by Erajaya Group, including accessories products. Erafone Multibrand Store has capacity of 56 – 60 square meter capacity and operated by average of 6 (six) employees.

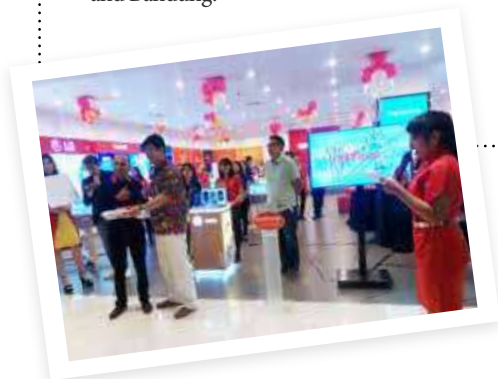
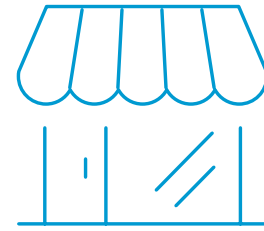
By the end of 2016, Erajaya has opened 13 (thirteen) Erafone Multibrand outlets in Bogor, Jakarta, Makassar, Banda Aceh and Bandung.

Pembukaan Gerai Erafone Multibrand di Mall Grand of Indonesia, Jakarta

Erafone, salah satu entitas anak Erajaya, telah membuka gerai Erafone *Multibrand Store* di Mall Grand of Indonesia, Jakarta.

Erafone *Multibrand Store* menawarkan semua merek produk milik prinsipal yang didistribusikan oleh Erajaya Group, termasuk di dalamnya produk aksesoris. Erafone *Multibrand Store* memiliki kapasitas 50-60 meter persegi dan rata-rata dioperasikan oleh 6 (enam) karyawan.

Hingga akhir tahun 2016, Erajaya telah membuka 13 (tiga belas) gerai Erafone *Multibrand* yang tersebar di Bogor, Jakarta, Makassar, Banda Aceh, dan Bandung.



SEPTEMBER 25, 2016

Erajaya Organized Erajaya Monster Run 2016 Erajaya Menyelenggarakan Erajaya Monster Run 2016

To build awareness of our employees and business partners on sport and health benefits, Erajaya organized Erajaya Monster Run 2016. In this event, Erajaya collaborated with PKPU and supported free medical check-up for our employees and business partners. More than 300 people are participated in this free medical check-up event.

Untuk meningkatkan kesadaran karyawan dan mitra bisnis akan pentingnya berolah raga dan kesehatan, Erajaya menyelenggarakan Erajaya *Monster Run* 2016. Dalam acara ini, Erajaya bekerjasama dengan PKPU untuk menyelenggarakan pemeriksaan kesehatan gratis bagi karyawan perusahaan dan partner bisnis. Lebih dari 300 orang telah berpartisipasi dalam pemeriksaan kesehatan gratis.

NOVEMBER 3, 2016

Erafone and Vivo Strategic Alliance

Aliansi Strategis Antara Erafone dan Vivo

PT Erafone Artha Retailindo (“Erafone”), a subsidiary of Erajaya, built strategic alliance with Vivo, one of the most popular smartphone brand in 2016. Within this partnership, Erajaya expects Vivo to establish stronger foundation to develop its business in Indonesia. Vivo and Erafone memorandum of understanding signing was held at Kempinski Hotel, Jakarta.

PT Erafone Artha Retailindo (“Erafone”), salah satu entitas anak Erajaya, melakukan aliansi strategis dengan Vivo, salah satu merek *smartphone* paling populer pada 2016. Dengan kemitraan ini, Erajaya berharap Vivo mendapatkan pijakan yang lebih kuat dalam mengembangkan bisnisnya di Indonesia. Kesepakatan kerja sama antara Vivo dan Erafone ditandatangani di Kempinski Hotel, Jakarta.



DECEMBER 7, 2016

Strategic Partnership Between Erajaya and Alcatel to Strengthen Distribution and Sales Network in Indonesia

PT Erajaya Swasembada Tbk (Erajaya) and Brand Holders of ALCATEL (TCT Mobile Limited/TCL Communication), signed strategic alliance to strengthen distribution and sales network for ALCATEL, a global brand product. Through its subsidiary, PT Teletama Artha Mandiri (TAM), TAM acts as Main Distributor for handphone products distributed by this French-brand global company and has applied its new logo identity since February 2016 worldwide, including in Indonesia.

Kerjasama Strategis Antara Erajaya dan Alcatel Untuk Memperkuat Jaringan Distribusi dan Penjualan di Indonesia

PT Erajaya Swasembada Tbk (Erajaya) dan Pemegang Lisensi Merek : ALCATEL (TCT Mobile Limited/TCL Communication), melakukan kerjasama strategis untuk memperkuat jaringan distribusi dan penjualan produk global merek : ALCATEL. Erajaya melalui Entitas Anaknya, yaitu PT. Teletama Artha Mandiri (TAM) telah menjadi Distributor Utama untuk produk *handphone* yang dipasarkan oleh perusahaan global bermerek Perancis ini dan yang pada Februari 2016 lalu telah menggunakan identitas logo barunya secara global, termasuk di Indonesia.



AWARDS PENGHARGAAN

 Ernst & Young
Entrepreneur of the
Year 2012.

 Asiamoney, Corporate
Governance Poll
2012, The 4th Best
for Shareholder's
Rights and Equitable
Treatment.

2011

2012

2013



Best SWE Growth 2011:
DMT Tasikmalaya and
Ciamis, from XL Asia



The Lowest Cross
Region Ratio: DMT
Bandung, from Esia



Distribution Region
Competition 2011 West
Java, III Champion: DMT
Bandung, from Axis



Best of the Best World
Entrepreneur of the
Year Hall of Fame-Honored
June 8, 2013



Awards 2013 - The Top
50 Companies for 2013
from Forbes



Indonesia Excellence
Awards - Mobile
Phone Distributor of
The Year 2013 from Forst
& Sullivan - Frost &
Sullivan



The Best Distribution
Partner 2013 PT
Teletama Artha Mandiri
from Blackberry



Investor Magazine -
Best Listed Company 2013




The Indonesian
Telecommunications
Industry from Forsel
Magazine - Kompas
Gramedia (to celebrate
the 8th years of
Forsel Magazine and
20th years of mobile
industry in Indonesia)







Most Admired Companies 2014 – The Thrid Winner in Trade, Services, and Investment Industry dari Fortune Indonesia.




Authorized Dealer Reward 2014 – 1st Outlet Productivity Region Sumatra Bagian Selatan dari Telkomsel.



Authorized Dealer Reward 2014 – 3rdBest Area Performance Area Sumatra dari Telkomsel.



Authorized Dealer Reward 2014 – 1st Broadband Penetration Region Sumatra Bagian Selatan dari Telkomsel.



HR Excellence Award 2016, 3rd Winner in HR Transformation Category.



Retail Asia Pasific Top 500, Erajaya Top 10 Retailers in 2016



Association of Indonesia Securities Analsst, Top 40 Issuer of 2016




PT Teletama Mandiri ISO 9001 : 2008 Certifications

2014

2015


2016



Economic Review Human Capital Award 2015 - PT Erajaya Swasembada Tbk - 2nd in Recruitment Strategy & Human Resources Planning



Asia Pasific Entrepreneurship Award 2015 - Budiarto Halim, Outstanding Category




PT. ERAJAYA SWASEMBADA Tbk



PT. DATA MEDIA TELEKOMUNIKASI



PT. TELETAMA ARTHA MANDIRI



PT. DATA CITRA MANDIRI

ORGANIZATIONAL STRUCTURE

STRUKTUR ORGANISASI

AUDIT COMMITTEE KOMITE AUDIT

Lim Bing Tjay (BT Lim)
Chairman
Ketua

Rodolfo C. Balmater
Member
Anggota

Irawan Riza
Member
Anggota

JODY RASJIDGANDHA
Independent Director
Direktur Independen

DJOHAN SUTANTO
Director
Direktur

Regulator Relation
Hubungan Regulator

Marketing
Pemasaran

BOARD OF COMMISSIONERS
DEWAN KOMISARIS

Ardy Hady Wijaya
President Commissioner
Komisaris Utama

Lim Bing Tjay (BT Lim)
Independent Commissioner
Komisaris Independen

Richard Halim Kusuma
Commissioner
Komisaris

BUDIARTO HALIM
President Director
Direktur Utama

HENDRA WIJAYA
Internal Audit
Audit Internal

AMELIA ALLEN
Company Secretary
Sekretaris Perusahaan

HASAN AULA
Vice President Director / CEO
Wakil Direktur Utama / CEO

ANDREAS HARUN DJUMADI
Director
Direktur

SINTAWATI HALIM
Director
Direktur

SIM CHEE PING
Director
Direktur

HRGA & Law
HRGA & Hukum

Finance
Keuangan

Business Development
Pengembangan Usaha

Accounting
Akuntansi

Procurement
Pengadaan

Investor Relation
Hubungan Investor

MANAGEMENT PROFILE

BOARD OF COMMISSIONERS

DEWAN KOMISARIS



1. ARDY HADY WIJAYA

President Commissioners
Komisaris Utama

2. RICHARD HALIM KUSUMA

Commissioners
Komisaris

3. LIM BING TJAY (BT LIM)

Independent Commissioners / Chairman of Audit Committee
Komisaris Independen / Ketua Komite Audit

2



ARDY HADY WIJAYA

President Commissioner
Komisaris Utama

Indonesian Citizen, 51 years and lives in North Jakarta. He is appointed as President Commissioner since December 2010 pursuant to EGMS Resolutions Deeds No. 34 dated December 16, 2010. He graduated from Tarakanita High School 2 Pluit, Jakarta in 1985.

He, currently, also serves as President Commissioner at PT Data Citra Mandiri, PT Teletama Artha Mandiri, PT Nusa Gemilang Abadi, PT Erafone Artha Retailindo, PT Multi Media Seluler, PT Era Sukses Abadi, PT Sinar Eka Selaras, PT Data Media Telekomunikasi, PT Eralink International, and PT Prakarsa Prima Sentosa. Prior establishing his own business, He worked at a family-owned Department Store in Indonesia.

As President Commissioner, Ardy Hardy Wijaya is brother-in-law of Budiarto Halim, the President Director of the company, and younger brother-in-law of Sintawati Halim, as Director, and uncle of Richard Halim Kusuma as Commissioner.

Warga Negara Indonesia, umur 51 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Menjabat sebagai Komisaris Utama Perseroan sejak bulan Desember 2010 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan RUPSLB Nomor 34 tanggal 16 Desember 2010. Beliau lulus dari SMA Tarakanita 2 Pluit, Jakarta, pada tahun 1985.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris Utama PT Data Citra Mandiri, PT Teletama Artha Mandiri, PT Nusa Gemilang Abadi, PT Erafone Artha Retailindo, PT Multi Media Seluler, PT Era Sukses Abadi, PT Sinar Eka Selaras, PT Data Media Telekomunikasi, PT Eralink International, dan PT Prakarsa Prima Sentosa. Sebelum mendirikan Perseroan, beliau bekerja di sebuah department store milik keluarga di Indonesia.

Ardy Hady Wijaya selaku Komisaris Utama Perseroan adalah kakak ipar Budiarto Halim selaku Direktur Utama Perseroan, adik ipar Sintawati Halim selaku Direktur Perseroan, dan paman Richard Halim Kusuma selaku Komisaris Perseroan.



RICHARD HALIM KUSUMA

Commissioner
Komisaris

Indonesian Citizen, 37 years and lives in North Jakarta. He is appointed as Commissioner since December 2010 pursuant to EGMS Resolution Deed No. 34 dated December 16, 2010. He studied at from Management Studies, Northeastern University, Boston, Massachusetts from 1998 until 2004.

He started his career as Director of PT Elang Perdana (2004-2006), Director of PT KIA Indonesia (2002-2004), and Director of PT Erafone Artha Retailindo (2010-2012). He, currently, also serves as Commissioner of PT Star Mobile Group (2010-now).

As Commissioner, Richard Halim Kusuma is nephew of Budiarto Halim, as President Director, Sintawati Halim, as Director, and Ardy Hady Wijaya as President Commissioner of the Company.

Warga Negara Indonesia, umur 37 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak bulan Desember 2010 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan RUPSLB Nomor 34 tanggal 16 Desember 2010. Beliau menjalani Management Studies Northeastern University, Boston, Massachusetts tahun 1998 sampai 2004.

Mengawali karirnya sebagai Direktur PT Elang Perdana (2004-2006), Direktur PT KIA Indonesia (2002-2004), dan Direktur PT Erafone Artha Retailindo (2010-2012). Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Star Mobile Group (2010-sekarang).

Richard Halim Kusuma selaku Komisaris Perseroan adalah keponakan Budiarto Halim selaku Direktur Utama Perseroan, Sintawati Halim selaku Direktur Perseroan, dan Ardy Hady Wijaya selaku Komisaris Utama Perseroan.

LIM BING TJAY (BT LIM)

Independent Commissioner / Chairman of Audit Committee
Komisaris Independen / Ketua Komite Audit

Indonesian Citizen, 66 years and lives in South Jakarta. He is appointed as Independent Commissioner since August 2011 pursuant to Shareholders Approval Deed No. 2 dated August 3, 2011, and serves as Audit Committee Chairman since October 2012 pursuant to Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012. He graduated from NOVI Informatics Institute, Amsterdam in 1971.

He holds 29 years of experience in various key/strategic positions as President Director/ CEO in World-Class Multinational Companies and Indonesia IT and Telecommunication companies.

He, previously, also had 11 years of experience as Senior Managements in some of IT companies in Netherlands.

Warga Negara Indonesia, umur 66 tahun, berdomisili di Jakarta Selatan. Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak bulan Agustus 2011 berdasarkan Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham Nomor 2 tanggal 3 Agustus 2011, dan Ketua Komite Audit sejak bulan Oktober 2012 berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 22 Oktober 2012. Beliau lulus dari Sekolah Tinggi Ilmu Informatika NOVI, Amsterdam di Belanda tahun 1971.

Beliau memiliki 29 tahun pengalaman di berbagai posisi penting/strategis sebagai Direktur Utama/CEO di berbagai *World Class Multinational Companies* Serta perusahaan IT dan Telekomunikasi di Indonesia.

Sebelumnya, beliau juga memiliki 11 tahun pengalaman di berbagai posisi Senior Management di beberapa perusahaan IT besar di Belanda.

MANAGEMENT PROFILE

BOARD OF DIRECTORS

DIREKSI



1. BUDIARTO HALIM

President Director
Direktur Utama

2. HASAN AULA

Vice President Director / CEO
Wakil Direktur Utama / CEO

3. SINTAWATI HALIM

Director
Direktur

4. ANDREAS HARUN DJUMADI

Director
Direktur

5. SIM CHEE PING

Director
Direktur

6. DJOHAN SUTANTO

Director
Direktur

7. JODY RASJIDGANDHA

Independent Director
Direktur Independen



BUDIARTO HALIM

President Director
Direktur Utama

Indonesian Citizen, 51 years and lives in South Jakarta. He is appointed as President Director since June 2011 pursuant to EGMS Resolution Deed No. 3 dated June 1, 2011. He earned Bachelor of Business Administration Degree from San Fransisco State University, United States in 1990. He was awarded Ernst and Young Indonesian Entrepreneur of The Year 2012 by Ernst and Young in 2012.

He started his career as Director of PT Puspita Bisnisipuri (1997-2000), CEO of PT KIA Mobil Indonesia (2000-2005), Commissioner of PT Erafone Dotcom (2008-2013), Commissioner of PT Multi Media Selular (2008-2010), Director of PT Multi Media Selular (2010-2011), Commissioner of PT Mobile World Indonesia (2010-2014), Commissioner of PT Data Media Telekomunikasi (2010-2011), Director of PT Era Sukses Abadi (2011-2015), President Director of PT Erafone Artha Retailindo (2008-2012), Commissioner of PT Erafone Artha Retailindo (2012-2014), and President Director of Prima Pesona Prakarsa (2012-2016).

He, currently, also serves as Commissioner of PT Mega Mulia Servindo, President Director of PT Sinar Eka Selaras, President Director of PT Nusa Gemilang Abadi, President Director of PT Erafone Artha Retailindo, President Director of PT Era Sukses Abadi, Commissioner of PT Inovedia Magna Global, Commissioner of PT Teletama Artha Mandiri, President Director of PT Multi Media Selular, President Director of PT Data Media Telekomunikasi, President Director of PT Data Citra Mandiri, President Director of PT Prakarsa Prima Sentosa, President Director of PT Erafone Dotcom, President Director of PT Prima Pesona Prakarsa, Director of CG Computer Sdn Bhd, and Director of Erafone Retails Malaysia Sdn Bhd.

As President Director, Budiarto Halim is younger brother-in-law of Ardy Hady Wijaya, as President Commissioner, brother of Sintawati Halim, as Director and uncle of Richard Halim Kusuma, as Commissioner.

Warga Negara Indonesia, umur 51 tahun, berdomisili di Jakarta Selatan. Menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak bulan Juni 2011 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan RUPSLB Nomor 3 tanggal 1 Juni 2011. Beliau meraih gelar Sarjana *Business Administration* dari San Fransisco State University, Amerika Serikat tahun 1990. Beliau meraih penghargaan *Ernst and Young Indonesian Entrepreneur of The Year 2012* dari Ernst and Young tahun 2012.

Mengawali karirnya sebagai Direktur PT Puspita Bisnisipuri (1997-2000), CEO PT KIA Mobil Indonesia (2000-2005), Komisaris PT Erafone Dotcom (2008-2013), Komisaris PT Multi Media Selular (2008-2010), Direktur PT Multi Media Selular (2010-2011), Komiaris PT Mobile World Indonesia (2010-2014), Komisaris PT Data Media Telekomunikasi (2010-2011), Direktur PT Era Sukses Abadi (2011-2015), Direktur Utama PT Erafone Artha Retailindo (2008-2012), Komisaris PT Erafone Artha Retailindo (2012-2014), dan Direktur Prima Pesona Prakarsa (2012-2016).

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Mega Mulia Servindo, Direktur Utama PT Sinar Eka Selaras, Direktur Utama PT Nusa Gemilang Abadi, Direktur Utama PT Erafone Artha Retailindo, Direktur Utama PT Era Sukses Abadi, Komisaris PT Inovedia Magna Global, Komisaris PT Teletama Artha Mandiri, Direktur Utama PT Multi Media Selular, Direktur Utama PT Data Media Telekomunikasi, Direktur Utama PT Erafone Dotcom, Direktur Utama PT Prima Pesona Prakarsa, Direktur CG Computer Sdn Bhd, dan Direktur Erafone Retails Malaysia Sdn Bhd.

Budiarto Halim selaku Direktur Utama adalah adik ipar Ardy Hady Wijaya selaku Komisaris Utama Perseroan, saudara Sintawati Halim selaku Direktur Perseroan, dan paman Richard Halim Kusuma selaku Komisaris Perseroan.



HASAN AULA

Vice President Director / CEO
Wakil Direktur Utama / CEO

Indonesian Citizen, 53 years and lives in North Jakarta. He is appointed as Vice President Director since May 2012 pursuant to AGMS Minutes of Meeting Deed No. 99 dated May 30, 2012. He earned Bachelor Degree of Food Engineering from Institut Pertanian Bogor, in 1987. He, further, earned Master of Business Administration Degree from Institut Pengembangan Manajemen Indonesia in 1990.

He, previously, worked for 12 years as Country Manager, Executive Advisor and Director of Nokia Mobile Phones Indonesia. He holds over 18 years of experience in Sales and Marketing. He, currently, also serves as Director of PT Teletama Artha Mandiri since 2010.

He is also appointed as Commissioner of PT Nusantara Prima Sukses Artha, Commissioner of PT Inovedia Magna Global, President Director of PT Teletama Artha Mandiri, and Director of PT Erafone Dotcom.

During his career, He received list of awards and prestigious acknowledgement including LIFETIME Achievement Award at Indonesia Cellular Show in 2008, and one of Best CEO Terbaik based on SWA Leadership Survey in 2003- 2004.

Warga Negara Indonesia, umur 53 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Menjabat sebagai Wakil Direktur Utama Perseroan sejak bulan Mei 2012 berdasarkan Akta Berita Acara RUPST Nomor 99 tanggal 30 Mei 2012. Beliau meraih Gelar Insinyur Teknologi Pangan dari Institut Pertanian Bogor, tahun 1987. Selanjutnya, Beliau meraih gelar *Master of Business Administration* dari Institut Pengembangan Manajemen Indonesia, tahun 1990.

Sebelumnya, beliau bekerja selama 12 tahun sebagai Country Manager, Executive Advisor, dan Direktur Nokia *Mobile Phones* Indonesia. Beliau memiliki lebih dari 18 tahun pengalaman dalam bidang penjualan dan pemasaran. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Teletama Artha Mandiri sejak tahun 2010.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Nusantara Prima Sukses Artha, Komisaris PT Inovedia Magna Global, Direktur Utama PT Teletama Artha Mandiri, dan Direktur PT Erafone Dotcom.

Selama perjalanan karirnya, beliau sempat menerima banyak penghargaan dan pengakuan bergengsi seperti *LIFETIME Achievement Award* di acara Indonesia *Cellular Show* tahun 2008, dan salah satu CEO Terbaik berdasarkan survei *SWA Leadership* di tahun 2003- 2004.

SINTAWATI HALIM

Director
Direktur

Indonesian Citizen, 56 years and lives in North Jakarta. She is appointed as Director since December 2010 pursuant to EGMS Minutes of Meeting Deed No. 34 dated December 16, 2010. She earned Master of Business Administration Degree of Finance/International Business from New York University, Leonard N. Stern School of Business, United States in 1989 and Bachelor of Science (Cum Laude with Honors) majoring Computers Application and Information System from College of Business and Public Administration, New York University, United States in 1985.

She started his career as Finance and Administration Director at Compaq Computer Indonesia (2001-2002), Industry Standard Servers Director (Enterprise Systems Group) at Hewlett-Packard Indonesia (2002- 2003), and Senior VP Finance at PT Mobile-8 Telecom (2003-2008).

She, currently, also serves as Commissioner of PT Sinar Eka Selaras, Commissioner of PT Erafone Artha Retailindo, Commissioner of PT Prakarsa Prima Sentosa, Commissioner of PT Data Media Telekomunikasi, Commissioner of PT Azec Indonesia Management Services, Commissioner of PT Erafone Dotcom, and Commissioner of PT Multi Media Selular.

As Director, Sintawati Halim is sister-in-law of Ardy Hady Wijaya, the President Commissioner, sister of Budiarto Halim, the President Director, and aunt of Richard Halim Kusuma, as Commissioner.

Warga Negara Indonesia, umur 56 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Beliau menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak bulan Desember 2010 berdasarkan Akta Berita Acara RUPSLB Nomor 34 tanggal 16 Desember 2010. Beliau meraih gelar *Master of Business Administration* bidang *Finance/International Business* dari New York University, Leonard N. Stern School of Business, Amerika Serikat, tahun 1989 dan *Bachelor of Science (Cum Laude with honors)* jurusan *Computers Application and Information System* dari *College of Business and Public Administration*, New York University, Amerika Serikat, tahun 1985.

Mengawali karirnya sebagai Direktur Keuangan dan Administrasi Compaq Computer Indonesia (2001-2002), Direktur *Industry Standard Servers (Enterprise Systems Group)* Hewlett-Packard Indonesia (2002- 2003), dan *Senior VP Finance* PT Mobile-8 Telecom (2003-2008).

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Sinar Eka Selaras, Komisaris PT Erafone Artha Retailindo, Komisaris PT Prakarsa Prima Sentosa, Komisaris PT Data Media Telekomunikasi, Komisaris PT Azec Indonesia Management Services, Komisaris PT Erafone Dotcom, dan PT Komisaris PT Multi Media Selular.

Sintawati Halim selaku Direktur Perseroan adalah kakak ipar Ardy Hady Wijaya selaku Komisaris Utama Perseroan, saudara Budiarto Halim selaku Direktur Utama Perseroan, dan bibi Richard Halim Kusuma selaku Komisaris Perseroan.



ANDREAS HARUN DJUMADI

Director
Direktur

Indonesian Citizen, 62 years and lives in North Jakarta. He is appointed as Director since June 2011 pursuant to EGMS Resolution Deed No. 3 dated June 1, 2011. He earned Bachelor Degree of Accounting from Universitas Indonesia in 1980.

He, previously, was appointed as Finance & Accounting Director of PT KIA Mobil Indonesia and PT KIA Indonesia Motor (2000-2008), and Commissioner of PT Erajaya Swasembada (2010-2011).

He, currently, also serves as Commissioner of PT Erafone Dotcom, Commissioner of PT Prima Pesona Prakarsa, and also President Commissioner of PT KIA Mobil Indonesia, and PT KIA Indonesia Motor.

Warga Negara Indonesia, umur 62 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak bulan Juni 2011 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan RUPSLB Nomor 3 tanggal 1 Juni 2011. Beliau meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Indonesia di tahun 1980.

Sebelumnya, beliau pernah menjabat sebagai Direktur *Finance & Accounting* PT KIA Mobil Indonesia dan PT KIA Indonesia Motor (2000-2008), dan Komisaris PT Erajaya Swasembada (2010-2011).

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Erafone Dotcom, Komisaris PT Prima Pesona Prakarsa, juga sebagai Komisaris Utama PT KIA Mobil Indonesia, dan PT KIA Indonesia Motor.



SIM CHEE PING

Director
Direktur

Singapore Citizen, 48 years, lives in Central Jakarta. He is appointed as Director since December 2010 pursuant to EGMS Minutes of Meeting Deed No. 34 dated December 16, 2010. He earned Bachelor Degree of Accounting from National University of Singapore in 1992.

He started his career in various positions at Arthur Andersen Singapore and Indonesia, starting from Business Consultant Director of Arthur Andersen Indonesia operated in Information and Communication Technology (1992-2000), and Executive Director of PT AZEC Indonesia Management Service (2000-2010).

He, currently, also serves as Vice President Director of PT Erafone Artha Retailindo, Director of PT Inovedia Magna Global, Director of CG Computers Sdn Bhd, Commissioner of PT Amtrust Mobile Solution Indonesia, and Director of Erafone Retail Malaysia Sdn Bhd.

Warga Negara Singapura, umur 48 tahun, berdomisili di Jakarta Pusat. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak bulan Desember 2010 berdasarkan Akta Berita Acara RUPSLB Nomor 34 tanggal 16 Desember 2010. Beliau meraih gelar Sarjana Akuntansi dari National University of Singapore pada tahun 1992.

Mengawali karirnya di berbagai posisi di Arthur Andersen Singapura dan Indonesia, mulai dari *Consultant* Arthur Andersen Singapura hingga Direktur Konsultan Bisnis Arthur Andersen Indonesia yang bergerak dalam bidang Telekomunikasi dan Teknologi Informasi (1992-2000), dan Direktur Eksekutif PT AZEC Indonesia Management Service (2000-2010).

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT Erafone Artha Retailindo, Direktur PT Inovedia Magna Global, Direktur CG Computers Sdn Bhd, Komisaris PT Amtrust Mobile Solution Indonesia, dan Direktur Erafone Retail Malaysia Sdn Bhd.

DJOHAN SUTANTO

Director
Direktur

Indonesian Citizen, 44 years and lives in North Jakarta. He is appointed as Director since May 2014 pursuant to EGMS Minutes of Meeting Deed No. 84 dated May 26, 2014. He earned Bachelor Degree from Universitas Tarumanegara in 1994.

He started his career as Senior Marketing Manager of PT Panggung Electric Citrabuana (1993 - 1998), and Sales Director of PT Trikonsel Oke (1998 - 2010).

He, currently, also serves as Director of PT Teletama Artha Mandiri, Commissioner of PT Axioo International Indonesia, Director of Era International Network Sdn Bhd, Director of Era International Network Pte Ltd, and Director of PT Nusantara Prima Sukses Artha.

Warga Negara Indonesia, umur 44 tahun, berdomisili di Jakarta Utara. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak bulan Mei 2014 berdasarkan Akta Berita Acara RUPS Nomor 84 tanggal 26 Mei 2014. Beliau meraih gelar Sarjana dari Universitas Tarumanagara, tahun 1994.

Mengawali karirnya sebagai Senior Marketing Manager PT Panggung Electric Citrabuana (1993 - 1998), dan Direktur Penjualan PT Trikonsel Oke (1998 - 2010).

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Teletama Artha Mandiri, Komisaris PT Axioo International Indonesia, Direktur Era International Network Sdn Bhd, Direktur Era International Network Pte Ltd, dan Direktur PT Nusantara Prima Sukses Artha.





JODY RASJIDGANDHA

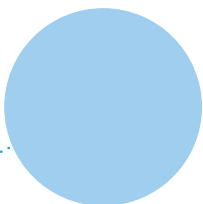
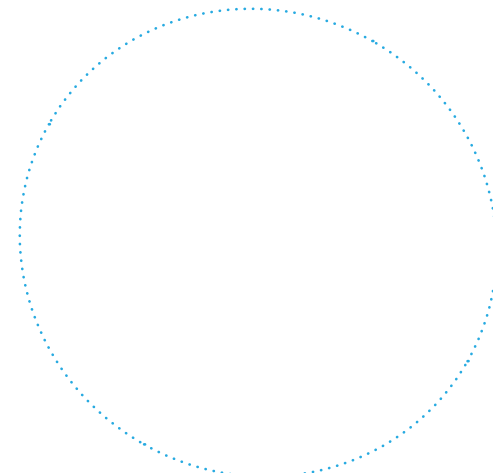
Independent Director
Direktur Independen

Indonesian Citizen, 39 years and lives in Central Jakarta. He is appointed as Independent Director since August 2011 pursuant to Shareholders Resolution Deed No. 2 dated August 3, 2011. He earned Master of Business Administration Degree from Ohio State University, Columbus, United States in 2000.

He started his career as Director of PT Multimarilin Permata Nusantara (2009 - 2011) and Director of PT Raga Unggul Selaras (2006 - 2009). He also worked as Manager at PT Raga Unggul Selaras (2003 - 2006), Supervisor Export-Import at IS EXPRESS (2001 - 2003) and Finance at Intern Glaxo Welcome (2000).

Warga Negara Indonesia, umur 39 tahun, berdomisili di Jakarta Pusat. Menjabat sebagai Direktur Independen Perseroan sejak bulan Agustus 2011 berdasarkan Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham Nomor 2 tanggal 3 Agustus 2011. Beliau menyelesaikan pendidikan *Master of Business Administration*, di Ohio State University, Columbus, Amerika Serikat, tahun 2000.

Mangawali karirnya sebagai Direktur PT Multimarilin Permata Nusantara (2009 - 2011) dan Direktur PT Raga Unggul Selaras (2006 - 2009). Beliau pernah bekerja sebagai Manajer PT Raga Unggul Selaras (2003 - 2006), Supervisor Export-Import IS EXPRESS (2001 - 2003) dan Finance Intern Glaxo Welcome (2000).



MANAGEMENT PROFILE

CORPORATE SECRETARY, AUDIT COMMITTEE, & INTERNAL AUDIT UNIT

SEKETARIS PERUSAHAAN, KOMITE AUDIT,
& AUDIT INTERNAL UNIT



1. AMELIA ALLEN

Corporate Secretary
Sekretaris Perusahaan

2. RODOLFO C. BALAMATER

Member of Committee Audit
Anggota Komite Audit

3. IRAWAN RIZA

Member of Committee Audit
Anggota Komite Audit

4. HENDRA WIJAYA

Head of Internal Audit Unit
Kepala Unit Internal Audit



AMELIA ALLEN
Corporate Secretary
Sekretaris Perusahaan

Indonesian Citizen, 36 years and lives in South Jakarta. She is appointed as Corporate Secretary since August 2016 pursuant to PT Erajaya Swasembada Tbk (“Company”) BOD Decree No. 159/SK-DIR/ERAA/VIII/2016 dated August 18, 2016. She earned Bachelor Degree from Faculty of Law, Universitas Indonesia majoring Economic Law in 2005, and Diploma of French Literature, Faculty of Humanities, Universitas Indonesia in 2001.

Prior joining with PT Erajaya Swasembada Tbk as Head of Legal Department (2013 – now), She worked at Hadiputranto, Hadinoto and Partner Law Firm, as Internee in 2006 and at DNC Advocates at Work (2006 – 2007) as Legal Associate before continued to PT Trimegah Securities Tbk as Legal Officer with the latest position as Head of Legal & Compliance (2007 – 2013).

Warga Negara Indonesia, umur 36 tahun, berdomisili di Jakarta Selatan. Menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan sejak bulan Agustus 2016 berdasarkan Surat Keputusan Direksi PT Erajaya Swasembada Tbk (“Perseroan”) Nomor 159/SK-DIR/ERAA/VIII/2016 tanggal 18 Agustus 2016. Beliau meraih gelar Sarjana Hukum dari Fakultas Hukum Universitas Indonesia jurusan Hukum Ekonomi pada tahun 2005, dan Diploma Sastra Perancis dari Fakultas Ilmu Pengetahuan Budaya Universitas Indonesia pada tahun 2001

Sebelum bergabung dengan PT Erajaya Swasembada Tbk sebagai Head of Legal Department (2013-sekarang), beliau bekerja di kantor Konsultan Hukum Hadiputranto, Hadinoto and Partner Law Firm (2006) sebagai Internee, di DNC Advocates at Work (2006-2007) sebagai Legal Associate, di PT Trimegah Securities Tbk sebagai Legal officer dengan jabatan terakhir sebagai *Head Legal & Compliance*(2007-2013).



RODOLFO C. BALMATER
Member of Committee Audit
Anggota Komite Audit

Philippines Citizen, 68 years and lives in Jakarta. He is appointed as Audit Committee Member since October 2012 pursuant to Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012. He earned Bachelor of Business Administration Degree, Accountary from Araullo University and Master Degree in Management from Asian Institute of Management. He holds certifications, including, Certified Public Accountant – Philippines, Corporate Governance – IFC, Risk Management – Singapore Institute of Directors.

He, currently, also serves as Audit Committee at PT Molindo Raya Industri and PT Matahari Sakti. He holds over 30 years of experience in Multinational Accounting/Audit. Professional Services (SGV/Andersen/Ernst &Young).

Warga Negara Filipina, umur 68 tahun, berdomisili di Jakarta. Menjabat sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak bulan Oktober 2012 berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 22 Oktober 2012. Beliau meraih gelar *Bachelor of Business Administration, Accountary* dari Araullo University, dan *Master in Management* dari Asian Institute of Management. Beliau memiliki sertifikasi, antara lain Certified public Accountant-Philippines, Corporate Governance – IFC, Risk Management – Singapore Institute of Directors.

Saat ini beliau juga masih menjabat sebagai Komite Audit PT Molindo Raya Industri dan PT Matahari Sakti. Beliau memiliki pengalaman selama 30 tahun dalam *Multinational Accounting/Audit Professional Services* (SGV/Andersen/Ernst &Young).



IRAWAN RIZA

Member of Committee Audit

Anggota Komite Audit

Indonesian Citizen, 64 years and lives in West Jakarta. He is appointed as Audit Committee Member since October 2012 pursuant to Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012. He graduated from Accounting Diploma Academy (A3N) in Surabaya, 1973, Institut Ilmu Keuangan Negara (IIK-N) in 1980. He obtained Certified Public Accountant Certification in 2007.

He started his career as Auditor at State Finance Monitoring General Directorate (recently known as Finance and Development Monitoring Agency – BPKP) Jakarta/Surabaya (1973 – 1985), Head of Internal Audit Unit at PT Bimantara Citra Group (1985-1987), Finance Director Assistant at PT Wono Madu Jakarta (Kantor Pusat) and Branch in Bandar Lampung (1988-1990), Fellow Partner at Riza, Andiek & Partners Public Accountant Firm – Riza, Andiek & Zainuddin – Riza, Wahono & Partners (1990-2011). He, currently also serves as Fellow Partner at Riza, Adi, Syahril & Partners Public Accountant Firm.

Warga Negara Indonesia, umur 64 tahun, berdomisili di Jakarta Barat. Menjabat sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak bulan Oktober 2012 berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 22 Oktober 2012. Beliau menyelesaikan pendidikan Akademi Ajun Akuntan (A3N) Surabaya pada tahun 1973, Institut Ilmu Keuangan Negara (IIK-N) pada tahun 1980. Beliau memperoleh sertifikasi sebagai *Certified Public Accountant* pada tahun 2007.

Beliau mengawali karirnya sebagai pemeriksa pada Direktorat Jenderal Pengawasan Keuangan Negara (sekarang Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan- BPKP) Jakarta/Surabaya (1973- 1985), Kepala Bagian Internal Audit PT Bimantara Citra Group (1985-1987), Asisten Direktur Keuangan PT Wono Madu Jakarta (Kantor Pusat) dan Cabang di Bandar Lampung (1988-1990), Pemimpin Rekan Kantor Akuntan Publik Riza, Andiek & Rekan – Riza, Andiek & Zainuddin – Riza, Wahono & Rekan (1990-2011). Saat ini beliau juga menjabat sebagai Pimpinan Rekan Kantor Akuntan publik Riza, Adi, Syahril & Rekan.



HENDRA WIJAYA

Head of Internal Audit Unit

Kepala Unit Internal Audit

Indonesian Citizen, 35 years and lives in Bogor. He is appointed as Head of Internal Audit Unit pursuant to Board of Directors Decree No. SK/121/DIRBH/X/2012.ERAA dated October 22, 2012. He earned Master Degree of Management from Institut Pertanian Bogor, Indonesia and Bachelor Degree of Economics from Universitas Brawijaya, Malang in 2003. He holds certifications as Certified Accountant (Ak), Chartered Accountant (CA), Qualified Internal Auditor (QIA), Certified Financial Planner (CFP), and Qualified Financial Educator (QFE).

He holds over 14 years of professional experience, including Senior Auditor at Ernst & Young (2003-2006), Associate Accounting Manager at PT Bristol-Myers Squibb Tbk (2007), Internal Audit Group General Manager at PT Sierad Produce Tbk (2007-2008), and Financial Controller at PT Sierad Produce Tbk (2009-2012).

Warga Negara Indonesia, umur 35 tahun, berdomisili di Bogor. Menjabat sebagai Kepala Unit Internal Audit Perseroan berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. SK/121/DIRBH/X/2012.ERAA tanggal 22 Oktober 2012. Beliau meraih gelar Magister of Management dari Institut Pertanian Bogor, Indonesia pada tahun 2012 dan Sarjana Ekonomi dari Universitas Brawijaya Malang, tahun 2003. Beliau memiliki sertifikasi sebagai Akuntan Beregister Negara (Ak), *Chartered Accountant* (CA), *Qualified Internal Auditor* (QIA), *Certified Financial Planner* (CFP), dan *Qualified Financial Educator* (QFE).

Beliau memiliki pengalaman selama 14 tahun sebagai profesional, antara lain sebagai Senior Auditor Ernst & Young (2003-2006), Associate Accounting Manager PT Bristol-Myers Squibb Tbk (2007), Group Internal Audit General Manager PT Sierad Produce Tbk (2007-2008), dan Financial Controller PT Sierad Produce Tbk (2009-2012).

NUMBER OF EMPLOYEE

JUMLAH KARYAWAN

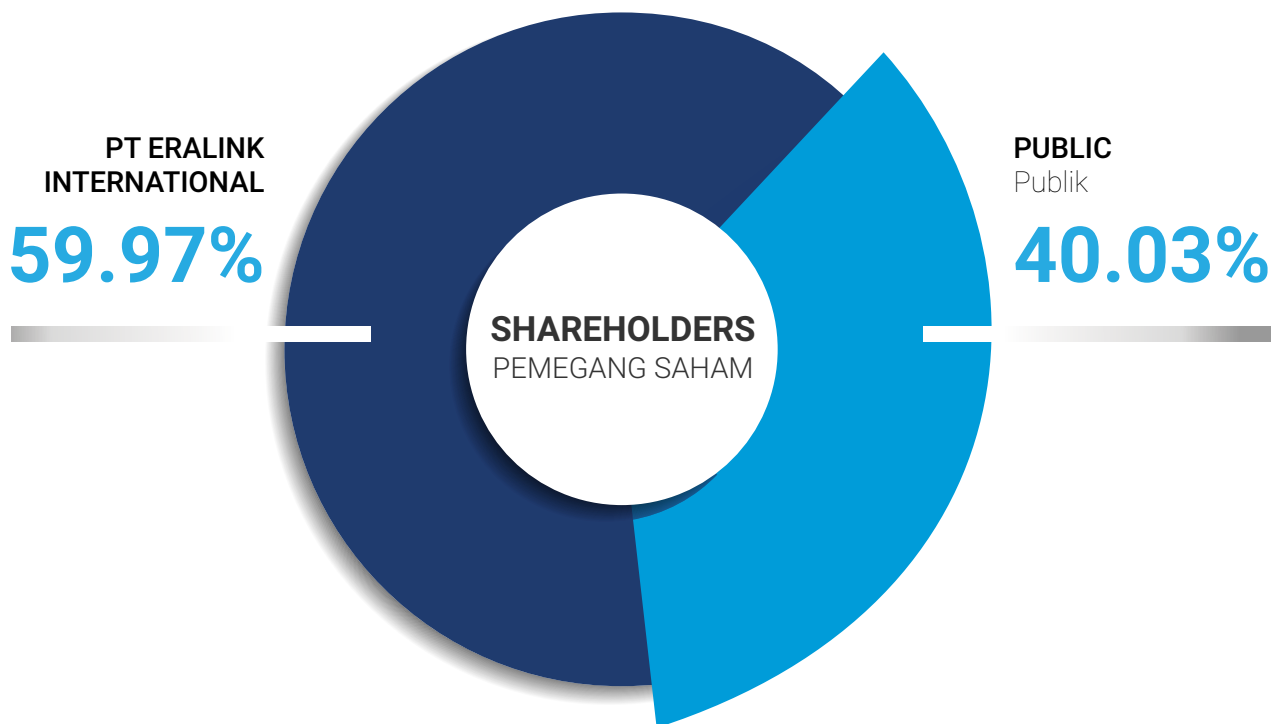
BY LEVEL MENURUT PANGKAT	2015	2016	%
Directors & Commisioners Direksi & Komisaris	27	28	3.7%
General Manager Manajer Umum	18	28	55.6%
Manager Manajer	96	107	11.5%
Assistant Manager Asisten Manajer	160	163	1.9%
Supervisor Supervisor	368	447	21.5%
Staff Staf	2.234	2.133	-4.5%
TOTAL JUMLAH	2.903	2.906	

BY EDUCATION MENURUT PENDIDIKAN	2015	2016	%
Master's Degree S2	17	27	58.8%
Bachelor's Degree S1	839	927	10.5%
Diploma Sarjana Muda	264	282	6.8%
Others Lain-Lain	1.783	1.670	-6.3%
TOTAL JUMLAH	2.903	2.906	

BY AGE MENURUT UMUR	2015	2016	%
< 25	593	550	-7.3%
25 - 30	1.015	1.024	0.9%
31- 40	1.046	1.053	0.7%
> 40	249	279	12.0%
TOTAL JUMLAH	2.903	2.906	

COMPOSITION OF SHAREHOLDERS

KOMPOSISI KEPEMILIKAN SAHAM



COMPOSITION OF SHAREHOLDERS AS OF DECEMBER 31, 2016

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM PER 31 DESEMBER 2016

SHAREHOLDERS PEMEGANG SAHAM	NUMBER OF SHARES JUMLAH SAHAM	OWNERSHIP KEPEMILIKAN
PT Eralink International	1.738.996.040	59.97%
Public* Publik*	1.161.003.960	40.03%
TOTAL TOTAL	2.900.000.000	100.00%

*Each below 5% ownership

*Masing-masing di bawah 5% kepemilikan

COMPOSITION OF SHARES OWNED BY THE BOARD OF COMMISSIONERS & DIRECTORS

KOMPOSISI SAHAM YANG DIMILIKI OLEH DEWAN KOMISARIS & DIREKSI

SHAREHOLDERS PEMEGANG SAHAM	POSITION JABATAN	NUMBER OF SHARES JUMLAH SAHAM	OWNERSHIP KEPEMILIKAN
Ardy Hady Wijaya	President Commissioner Komisaris Utama	1.253.960	0.04%
Richard Halim Kusuma	Commissioner Komisaris	1.250.000	0.04%
Budiarto Halim	President Director Direktur Utama	1.250.000	0.04%
Hasan Aula	Vice President Director / CEO Wakil Direktur Utama / CEO	1.250.000	0.04%
Sintawati Halim	Director Direktur	1.500.000	0.05%
Andreas Harun Djumadi	Director Direktur	1.250.000	0.04%
Sim Chee Ping	Director Direktur	1.250.000	0.04%

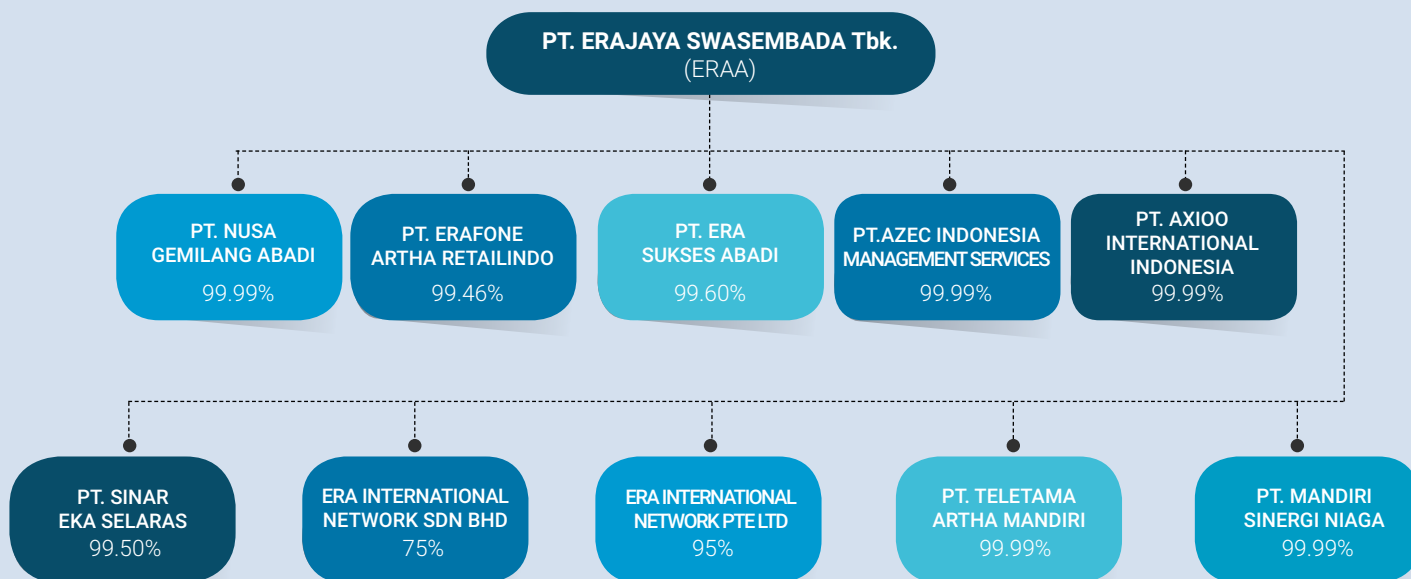
COMPOSITION OF SHARES OWNED BY LOCAL & FOREIGN

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM LOKAL & ASING

SHAREHOLDERS PEMEGANG SAHAM	NUMBER OF SHARES JUMLAH SAHAM	OWNERSHIP KEPEMILIKAN
FOREIGN INVESTOR PEMODAL ASING		
Companies / Badan Usaha	5.938.100	0.20%
Individual / Perorangan	437.472.175	15.09%
TOTAL FOREIGN INVESTOR TOTAL PEMODAL ASING	443.410.275	15.29%
FOREIGN INVESTOR PEMODAL ASING		
Individual / Perorangan	335.755.044	11.58%
Limited Company / Perseroan Terbatas	1.773.310.781	61.15%
Insurance / Asuransi	101.741.500	3.51%
Foundation / Yayasan	30.948.300	1.07%
Cooperative / Koperasi	1.100.000	0.04%
Others / Lain-Lain	213.734.100	7.37%
TOTAL LOCAL INVESTOR TOTAL PEMODAL LOKAL	2.456.589.725	84.71%
TOTAL TOTAL	2.900.000.000	100%

OWNERSHIP STRUCTURE

STRUKTUR KEPEMILIKAN



SUBSIDIARIES

ENTITAS ANAK PERUSAHAAN

SUBSIDIARIES ENTITAS ANAK	DOMICILE DOMISILI	YEAR OF OPERATION TAHUN OPERASI	OWNERSHIP KEPEMILIKAN	TOTAL ASET (Rp) TOTAL ASET (Rp)
PT Teletama Artha Mandiri ("TAM")	Jakarta	2005	99.99	2,890,471,996,725
PT Erafone Artha Retailindo ("EAR")	Jakarta	2003	99.46	2,488,770,746,071
PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA")	Jakarta	2006	99.98	618,723,180,831
PT Era Sukses Abadi ("ESA")	Jakarta	2011	99.99	250,943,020,411
PT Sinar Eka Selaras ("SES")	Jakarta	2011	99.99	292,862,534,429
Era International Network Sdn.Bhd. ("EIM")	Malaysia	2015	75.00	104,861,283,245
PT Mandiri Sinergi Niaga ("MSN")	Jakarta	2011	99.99	197,366,048,832
Era International Network Pte. Ltd. ("EIS")	Singapore Singapura	2015	95.00	81,982,399,074
PT Azec Indonesia Management ("AIMS")	Jakarta	2001	99.99	13,735,349,486
PT Axioo International Indonesia ("AXIOO")	Jakarta	2015	51.00	3,404,606,245

INDIRECT OWNERSHIP THROUGH "EAR"

KEPEMILIKAN TIDAK LANGSUNG MELALUI "EAR"

SUBSIDIARIES ENTITAS ANAK	DOMICILE DOMISILI	YEAR OF OPERATION TAHUN OPERASI	OWNERSHIP KEPEMILIKAN	TOTAL ASET (Rp) TOTAL ASET (Rp)
CG Computers Sdn. Bhd. ("CG")	Malaysia	1995	49.00	264,907,621,138
PT Erafone Dotcom ("EDC")	Jakarta	2009	99.00	20,843,350,110
PT Prakarsa Prima Sentosa ("PPP")	Jakarta	2010	80.00	27,705,955,582
PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI")	Jakarta	2012	70.00	5,655,902,134
PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")	Jakarta	2010	99.99	55,667,814,673
PT Data Citra Mandiri ("DCM")	Jakarta	2016	51.02	555,879,346,111

INDIRECT OWNERSHIP THROUGH "MSN"

KEPEMILIKAN TIDAK LANGSUNG MELALUI "MSN"

SUBSIDIARIES ENTITAS ANAK	DOMICILE DOMISILI	YEAR OF OPERATION TAHUN OPERASI	OWNERSHIP KEPEMILIKAN	TOTAL ASET (Rp) TOTAL ASET (Rp)
PT Multi Media Selular ("MMS")	Jakarta	2004	99.23	196,554,081,082
PT Data Media Telekomunikasi ("DMT")	Jakarta	2003	98.00	12,561,115,450

INDIRECT OWNERSHIP THROUGH "CG"

KEPEMILIKAN TIDAK LANGSUNG MELALUI "CG"

SUBSIDIARIES ENTITAS ANAK	DOMICILE DOMISILI	YEAR OF OPERATION TAHUN OPERASI	OWNERSHIP KEPEMILIKAN	TOTAL ASET (Rp) TOTAL ASET (Rp)
Switch Concept Sdn. Bhd.	Malaysia	2007	100.00	34,745,888
Erafone Retails Malaysia Sdn.Bhd	Malaysia	2012	100.00	3,976,353,301
JKK Software Sdn. Bhd.	Malaysia	2014	70.00	202,177,503
Urban Republic Sdn. Bhd.	Malaysia	2013	100.00	10,845,918

SUBSIDIARIES ADDRESSES

ALAMAT ENTITAS ANAK PERUSAHAAN

PT Teletama Artha Mandiri

Roxy Mas Blok C4 no. 6- 7
Jl. Kyai H.Hasyim Ashari 125
Cideng-Gambir
Jakarta, Indonesia

Era International Network Sdn Bhd

1 - 07 - 01
Menara IJM Land
Lebuh Tunku
Kudin 3. 11700 Gelugor
Penang, Malaysia

PT Nusa Gemilang Abadi

Jl. Gedong Panjang No. 29-31
Pekojan-Tambora
Jakarta, Indonesia

PT Erafone Artha Retailindo

Jl. Bandengan Selatan No. 20
Pekojan-Tambora
Jakarta, Indonesia

PT Axioo International Indonesia

Bizpark Warehouse Zone
Blok A 03 No.20
Rawaterate - Cakung
Jakarta, Indonesia

PT Sinar Eka Selaras

Ruko Mitra Bahari
Jl. Pakin Blok C No.12
Penjaringan-Penjaringan
Jakarta, Indonesia

PT Azec Indonesia Management Services

Thamrin Tower 3rd Floor,
Suite 301
Jl. MH Thamrin Kav. 3
Kampung Bali - Tanah Abang
Jakarta, Indonesia

PT Mandiri Sinergi Niaga

Ruko Mitra Bahari
Jl. Pakin Blok C No.12
Penjaringan-Penjaringan
Jakarta, Indonesia

PT Era Sukses Abadi

Jl. Gedong Panjang No. 29-31
Pekojan-Tambora
Jakarta, Indonesia

Era International Network Pte Ltd

1 Raffles Place #28-02
One Raffles Place
Singapore

CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESIONS & INSTITUTIONS

PROFESI & LEMBAGA PENUNJANG PASAR MODAL

PUBLIC ACCOUNTANTS

Purwanto, Sungkoro & Surja
Indonesia Stock Exchange Building Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12910, Indonesia
Tel : +62-21 5289 5000
Fax : +62 -21 5289 4100

SHARE REGISTRAR

PT Raya Saham Registra
Plaza Sentral Building, 2nd Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 47 - 48, Jakarta 12930, Indonesia
Tel : +62-21 2525 666
Fax : +62-21 2525 028

NOTARY

Fathiah Helmi, S.H
Graha Irama Building 6th Floor, Suite 6C.
Jl. H.R Rasuna Said Kav. 1 & 2 BI. X-1.
Jakarta 12950, Indonesia
Tel : +62-21 526 1136, 5290 7304-06
Fax : +62-21 526 1136

AKUNTAN PUBLIK

Purwanto, Sungkoro & Surja
Gedung Bursa efek Indonesia Tower 2, Lantai 7
Jl. Jend Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12910, Indonesia
Tel : +62-21 5289 5000
Fax : +62 -21 5289 4100

BIRO ADMINISTRASI EFEK

PT Raya Saham Registra
Gedung Plaza Sentral, Lantai 2
Jl. Jend. Sudirman Kav. 47 - 48, Jakarta 12930, Indonesia
Tel : +62-21 2525 666
Fax : +62-21 2525 028

NOTARIS

Fathiah Helmi, S.H
Gedung Graha Irama Lantai 6, Suite 6C
Jl. H.R Rasuna Said Kav. 1 & 2 BI. X-1
Jakarta 12950, Indonesia
Tel : +62-21 526 1136, 5290 7304-06
Fax : +62-21 526 1136

ADDITIONAL CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESSIONS & INSTITUTIONS INFORMATION

INFORMASI TAMBAHAN MENGENAI PROFESI & LEMBAGA PENUNJANG PASAR MODAL

PUBLIC ACCOUNTANTS

PURWANTONO, SUNGKORO & SURJA

Public Accountant Purwanto, Sungkoro & Surjo provides Financial Statements audit service including opinion on the Financial Statements.

In 2016, audit fee for Public Accountant Firm Purwanto, Sungkoro & Surja amounted Rp 2,4 billion.

SHARES REGISTRAR

PT RAYA SAHAM REGISTRAR

PT Raya Saham Registra ("Registra") provides data maintenance service, General Meetings of Shareholders arrangement and distribution of dividend payment.

In 2016, the Registrar fee amounted Rp 15 million.

NOTARY

FATHIAH HELMI, S.H

Notary Office Fathiah Helmi, SH., provides Annual General Meetings of Shareholders Deeds drafting service. In 2016, the Notary Office fee amounted Rp10 million.

AKUNTAN PUBLIK

PURWANTONO, SUNGKORO & SURJA

Akuntan Publik Purwanto, Sungkoro & Surja memberikan jasa audit laporan keuangan dan pemberian opini atas laporan keuangan Perseroan.

Biaya audit untuk periode 2016 kepada Kantor Akuntan Publik Purwanto, Sungkoro & Surja di tahun 2016 sebesar Rp 2.4 miliar.

BIRO ADMINISTRASI EFEK

PT RAYA SAHAM REGISTRAR

PT Raya Saham Registra ("Registra") memberikan jasa pemeliharaan data, penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham dan administrasi pembayaran dividen Perseroan.

Biaya Administrasi Efek untuk periode 2016 sebesar Rp 15 juta.

NOTARIS

FATHIAH HELMI, S.H

Kantor Notaris Fathiah Helmi, S.H memberikan jasa pembuatan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan. Biaya Kantor Notaris untuk periode 2016 sebesar Rp 10 juta.

The image shows the cover of a report. The background is a photograph of a person's hands in a light blue shirt, holding a stack of papers. A large, diagonal pink overlay covers the left and bottom portions of the image. The text is overlaid on this pink area.

/05

**2016 OPERATIONAL
& COMPREHENSIVE
FINANCIAL
PERFORMANCE
REVIEW**

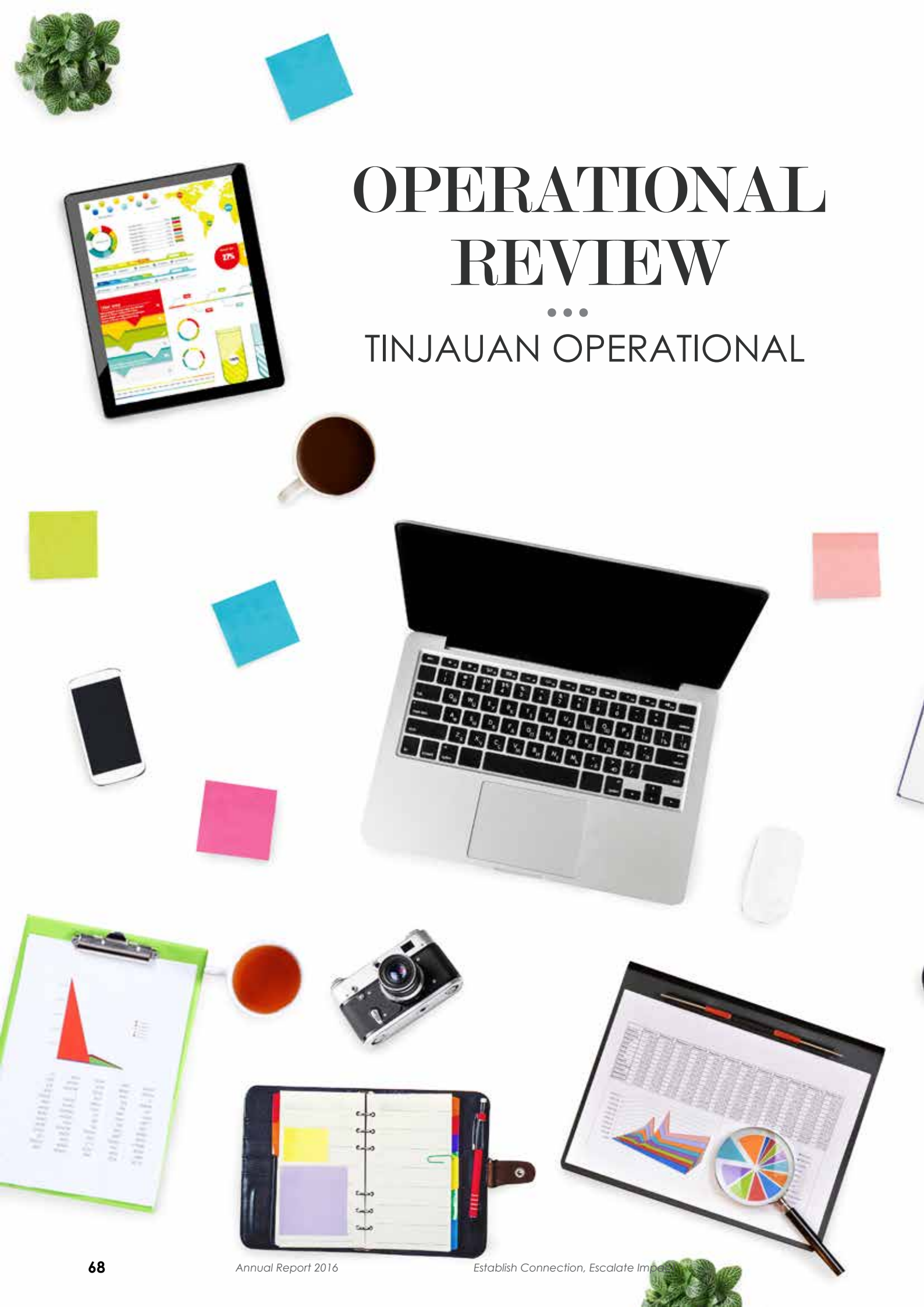
*Tinjauan Operasional dan Tinjauan Kinerja Keuangan Komprehensif
Tahun 2016*



OPERATIONAL REVIEW

...

TINJAUAN OPERATIONAL



ERAJAYA GROUP HAS DISTRIBUTION NETWORKS OVER 76 DISTRIBUTION POINTS AND 48,000 THIRD PARTY RESELLER PARTNERS NATIONWIDE. THROUGHOUT 2016, ERAJAYA GROUP SUCCESSFULLY LAUNCHED 144 RETAIL OUTLETS. BY THE END OF 2016, ERAJAYA GROUP HAS OWNED AND MANAGED 700 RETAIL OUTLETS ACROSS INDONESIA.

ERAJAYA GROUP TELAH MEMILIKI JARINGAN DISTRIBUSI DI 76 TITIK DISTRIBUSI DAN KURANG LEBIH 48.000 MITRA RESELLER PIHAK KETIGA YANG TERSEBAR DI SELURUH INDONESIA. SEPANJANG TAHUN 2016, ERAJAYA GROUP TELAH BERHASIL MEMBUKA 144 GERAJ RITEL. HINGGA AKHIR 2016, ERAJAYA GROUP TELAH MEMILIKI DAN MENGELOLA 700 RETAIL OUTLET DI SELURUH INDONESIA.



Erajaya operates mobile telecommunication devices importing, distribution and retail business for cellular phones and tablet devices, subscriber identity module cards (SIM Card), mobile operator reload vouchers, accessories, as well as gadgets such as computers and other electronic appliances.

Erajaya Group has build strategic partnerships with 16 brands, including Acer, Alcatel, Apple, ASUS, Blackberry, Dell, HTC, Huawei, Lenovo, LG, Motorola, Nokia, Samsung, Sony, Xiaomi, and Oppo also distributing Venera, our own brand. Erajaya also has collaborated with leading cellular network operators in Indonesia to distribute their products.

Erajaya Group menjalankan kegiatan usaha importir, distribusi dan perdagangan ritel perangkat telekomunikasi selular seperti telepon selular dan tablet, *subscriber identity module card (SIM Card)*, *voucher* isi ulang operator jaringan selular, aksesoris, serta gadget seperti komputer dan perangkat elektronik lainnya.

Erajaya Group telah membangun kemitraan strategis dengan 16 merek, meliputi Acer, Alcatel, Apple, ASUS, Blackberry, Dell, HTC, Huawei, Lenovo, LG, Motorola, Nokia, Samsung, Sony, Xiaomi, dan Oppo serta memasarkan merek sendiri, Venera. Erajaya Group juga menjalin bekerja sama dengan operator jaringan selular terkemuka di Indonesia untuk mendistribusikan produk mereka.



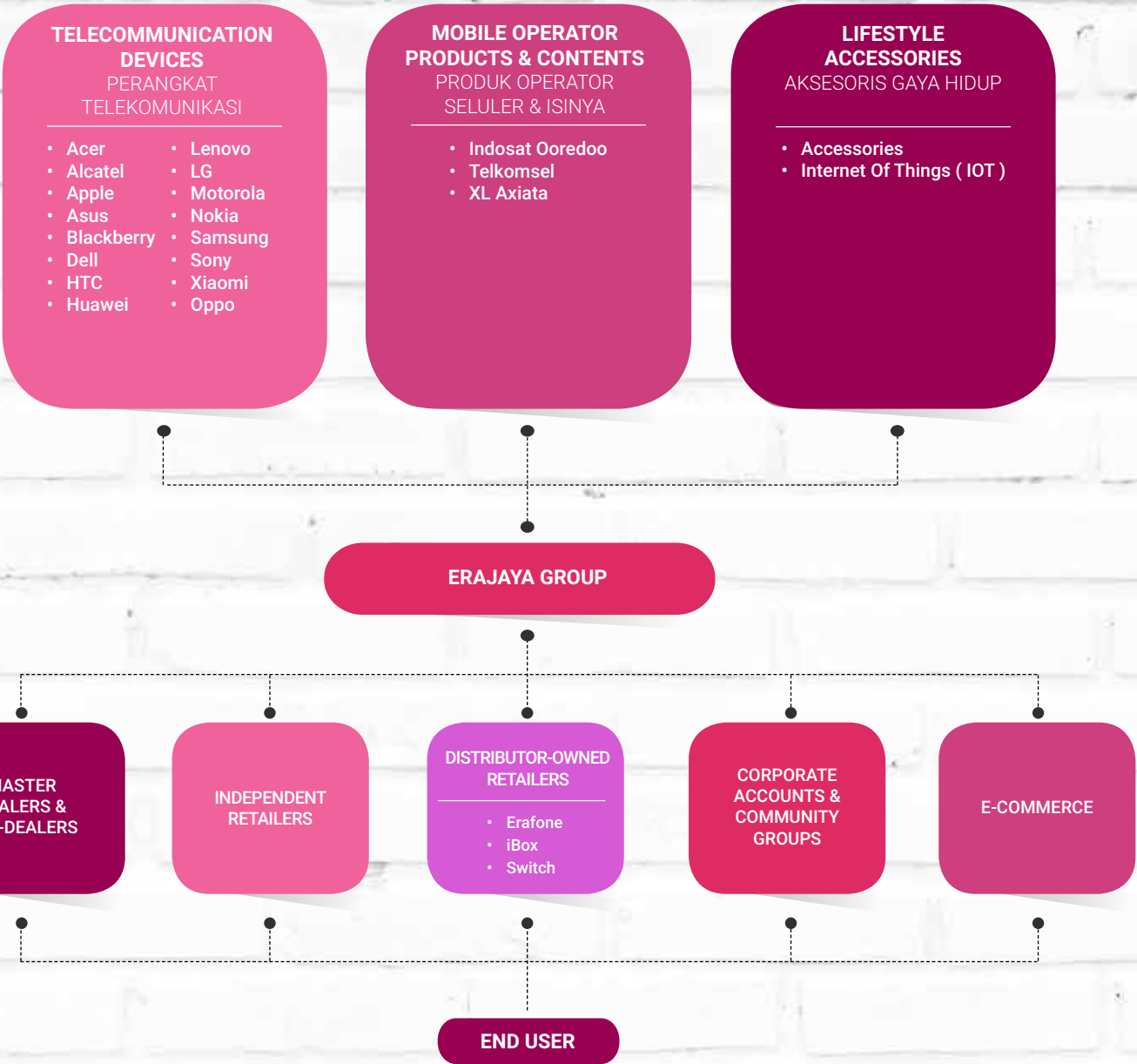
... BUSINESS MODEL

MODEL BISNIS

Erajaya Group distributes mobile telecommunications products and services that include cellular phones, smartphones, tablets, SIM cards, recharge vouchers, accessories, and other IT products and support services. Erajaya Group is also a leading name in e-commerce services for the online-based retail consumer, as well as corporate sales.

Erajaya Group mendistribusikan dan menjual produk-produk dan layanan telekomunikasi selular yang mencakup telepon selular, *smartphone*, *tablet*, kartu SIM perdana, *voucher* isi ulang, aksesoris, dan produk-produk Teknologi Informasi serta layanan pendukung lainnya. Erajaya Group juga unggul dalam layanan *e-commerce* bagi konsumen ritel pengguna berbasis *online*, dan juga penjualan *corporate*.





PRODUCT PORTFOLIO

●●● PORTOFOLIO PRODUK

MOBILE TELECOMMUNICATION PRODUCTS AND IOT PRODUK TELEKOMUNIKASI SELULAR DAN IOT

Erajaya Group is a leading distributor and retailer of mobile telecommunication devices in Indonesia. Range of brands portfolio owned by Erajaya Group has enabled the Company to respond shifting brands preference in Indonesian mobile telecommunication device market. Scope of the Company's products portfolio includes smartphones, feature phones, basic phones and tablet devices with a product-mix that is designed to meet demand of professional, lifestyle and basic use.

Erajaya Group also operates distribution and retail businesses for various products related with internet network connectivity such as drones, smartphones, smart watches, hover boards and other devices.

Erajaya Group adalah distributor dan peritel produk telekomunikasi selular terkemuka di Indonesia. Beragamnya portofolio merek yang dimiliki oleh Erajaya Group memungkinkan Erajaya Group untuk merespon terjadinya perubahan terhadap preferensi merek dalam pasar produk telekomunikasi selular di Indonesia. Cakupan luas portofolio produk Perseroan meliputi *smartphone*, *feature phone*, *basic phone* dan tablet dengan bauran produk yang didesain untuk memenuhi kebutuhan penggunaan profesional, gaya hidup dan kebutuhan dasar.

Erajaya Group juga menjalankan bisnis distribusi dan ritel berbagai produk yang berhubungan dengan konektivitas jaringan internet seperti *drone*, *smartphone*, *smartwatch*, *hoverboard* dan lainnya.

OPERATOR PRODUCTS PRODUK OPERATOR

Erajaya Group also runs distributor and retail businesses for Subscriber Identity Module (SIM) card and reload voucher from prominent Indonesian cellular network operators.

The pre-paid SIM Card package includes the SIM card that is connected with one of cellular network provider and with the cellular phone number. The reload voucher enables the SIM card user to reload credit for their cellular phones.

Erajaya Group menjalankan bisnis distribusi dan ritel produk operator kartu *Subscriber Identity Module* (SIM) perdana dan voucher isi ulang dari operator jaringan selular besar Indonesia.

Paket kartu SIM perdana pra-bayar termasuk kartu SIM yang terhubung dengan salah satu penyedia jaringan selular dan terhubung dengan nomor telepon selular. *Voucher* isi ulang memungkinkan pelanggan dengan kartu SIM untuk menambahkan pulsa untuk telepon selular mereka.



OTHER PRODUCTS PRODUK LAINNYA

Erajaya Group operates distribution and retail businesses for cellular telecommunication accessories products such as cellular phone case, Bluetooth Headset, charger, power bank and other accessories.

Through its subsidiary, PT Data Citra Mandiri (iBox) & CG Computers Malaysia (Switch), Erajaya retails computer and telecommunication devices under specific product, Apple, including PC (Personal Computers) desktop, notebooks, tablet devices, accessories and other supporting products.

Erajaya Group also develops m-Commerce business to distribute the cellular products and content services such as games, applications and music using cellular devices.

Erajaya Group menjalankan bisnis distribusi dan ritel berbagai produk aksesoris telekomunikasi selular, seperti sarung telepon selular, *bluetooth headset*, pengisi daya (*charger*), *power bank* dan lainnya.

Melalui entitas anaknya yaitu, PT Data Citra Mandiri (iBox) & CG Computers Malaysia (Switch), Erajaya meritelkan produk-produk komputer serta telekomunikasi khusus bermerek Apple, seperti PC (*Personal Computer*) *desktop*, *notebook*, tablet, aksesoris dan produk penunjang lainnya.

Erajaya Group juga mengembangkan bisnis *m-commerce* untuk menjual produk dan layanan konten selular seperti permainan, aplikasi dan musik melalui perangkat selular.





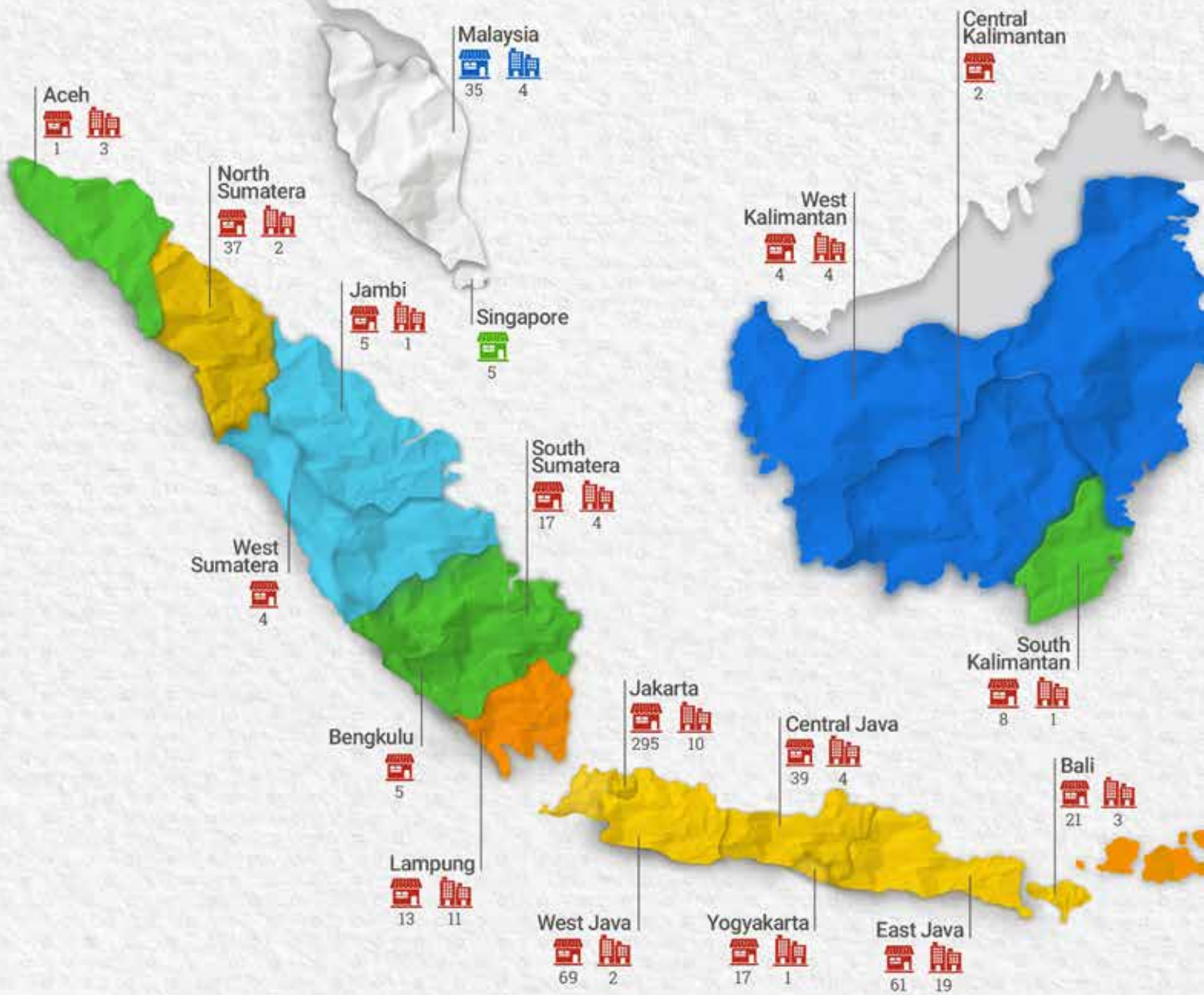
INTERNET OF THINGS

ERAJAYA GROUP OPERATES DISTRIBUTION AND RETAIL BUSINESSES FOR VARIOUS PRODUCTS RELATED WITH INTERNET NETWORK CONNECTIVITY SUCH AS DRONES, SMARTPHONES, SMART WATCHES, HOVER BOARDS AND OTHER DEVICES.

ERAJAYA GROUP MENJALANKAN BISNIS DISTRIBUSI DAN RITEL BERBAGAI PRODUK YANG TERHUBUNG DENGAN KONEKTIVITAS JARINGAN INTERNET SEPERTI *DRONE*, *SMARTPHONE*, *SMARTWATCH*, *HOVERBOARD* DAN LAINNYA.

MAP OF OPERATION

PETA OPERASIONAL



 **Flagship Retail, Multi-Brand Retail & Joint Business Outlets**
Ritel Flagship, Ritel Multi-Brand & Outlet Kerjasama

 **Erajaya Group Distribution Centers**
Pusat Distribusi Grup Erajaya

 **Erajaya Retail in Singapore**
Ritel Erajaya di Singapura

 **Erajaya Retail in Malaysia - Switch, Urban Republic & Erafone**
Ritel Erajaya di Malaysia - Switch, Urban Republic & Erafone

 **Erajaya Group Distribution Centers in Malaysia**
Pusat Distribusi Grup Erajaya di Malaysia

76

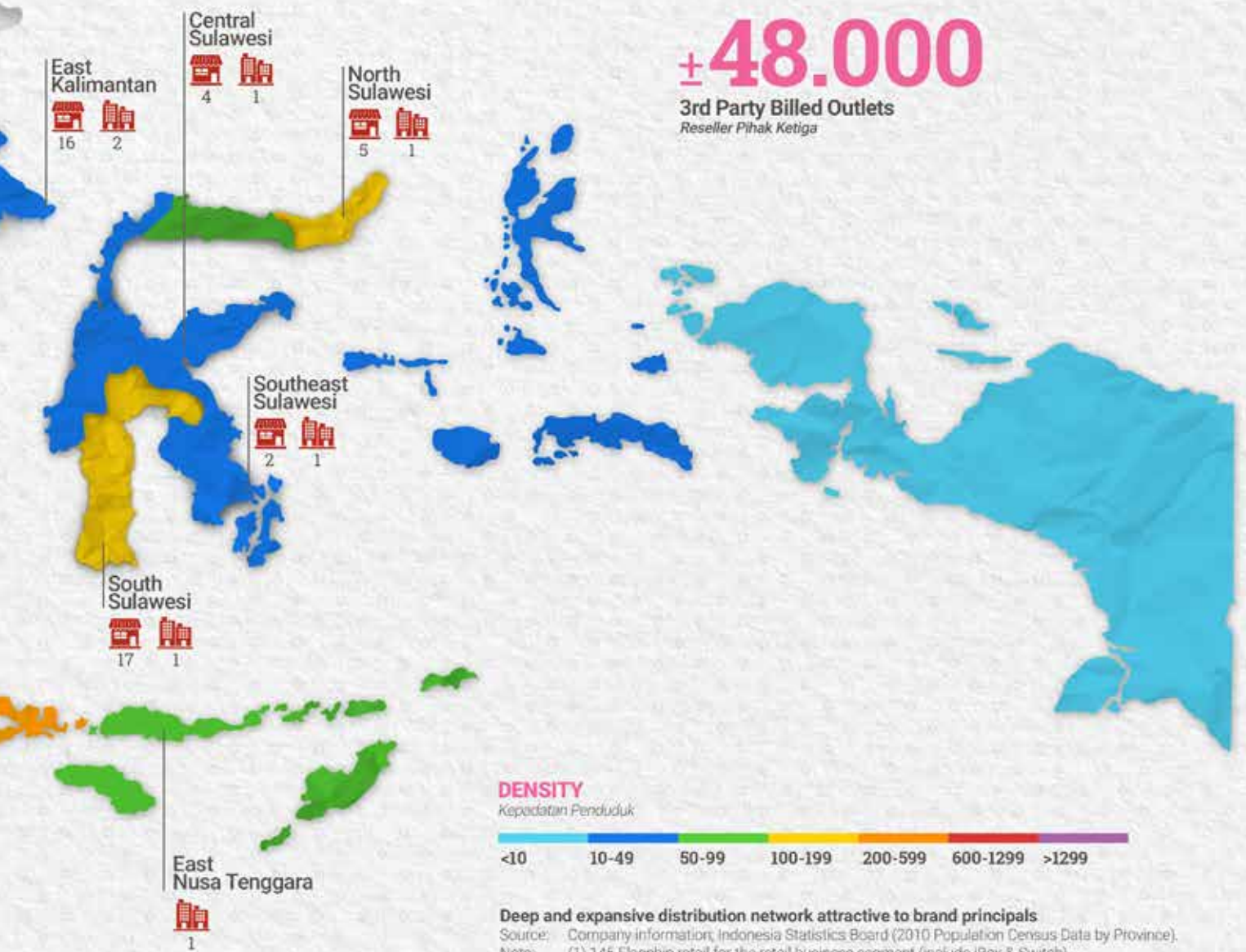
Distribution Centers
Titik Distribusi

700

Retail Outlets
Outlet Ritel

±48.000

3rd Party Billed Outlets
Reseller Pihak Ketiga



Deep and expansive distribution network attractive to brand principals

Source: Company information; Indonesia Statistics Board (2010 Population Census Data by Province).

- Note:
- (1) 145 Flagship retail for the retail business segment (include iBox & Switch)
 - (2) 188 multibrand retail for the retail business segment (include 25 megastores).
 - (3) 367 joint business for the retail business segment
 - (4) 76 distribution centers.

Jaringan Distribusi yang Luas hingga ke Pelosok, Atraktif untuk Principal Brand

Sumber: Informasi Perusahaan; Biro Pusat Statistik (Sensus Penduduk 2010, Data Per Propinsi).

- Catatan:
- (1) 145 ritel flagship untuk segmen bisnis ritel (termasuk iBox & Switch)
 - (2) 188 ritel multibrand untuk segmen bisnis ritel (termasuk 25 megastores).
 - (3) 367 joint-business untuk segmen bisnis ritel
 - (4) 76 Pusat Distribusi



DISTRIBUTION BUSINESS

•••
BISNIS DISTRIBUSI

Elly Kohardjo

Director of PT Teletama Artha Mandiri
Direktur PT Teletama Artha Mandiri

Through its subsidiary (PT Teletama Artha Mandiri & Era International Network SDN BHD), Erajaya distributes telecommunication products and services including cellular phones, smartphones, tablets and other Information Technology products as well as other supporting products.

Melalui entitas anak (PT Teletama Artha Mandiri & Era International Network SDN BHD), Erajaya mendistribusikan produk-produk dan layanan perangkat telekomunikasi yang mencakup telepon selular, *smartphone*, *tablet*, dan produk-produk Teknologi Informasi serta layanan pendukung lainnya.

1 PT Teletama Artha Mandiri

PT Teletama Artha Mandiri (“TAM”) is a subsidiary of Erajaya operated in telecommunication devices distribution business in Indonesia. TAM has build strategic partnerships with 14 telecommunication devices brand principals to distribute the products, including Acer, Alcatel, Apple, ASUS, Blackberry, Huawei, Lenovo, LG, Motorola, Nokia, Samsung, Sony, Venera and Xiaomi. Additionally, TAM also distributes other products of reputable network operators in Indonesia, Indosat Ooredoo, Telkomsel and XL. In 2016, TAM had 37 distribution points located all over Indonesia.

Through an affiliated Company of Erajaya, PT Multi Media Selular, Erajaya Group had 39 distribution points located all over Indonesia.

AFTER SALES SERVICE

TAM provides after sales service to support telecommunication devices and accessories repair service, TAM also provides repair service up to certain levels that are adjusted to the partnership agreements with every brand principal, respectively.

PT Teletama Artha Mandiri (“TAM”) merupakan entitas anak Erajaya yang bergerak dalam bidang distribusi perangkat telekomunikasi di Indonesia. TAM telah membangun kemitraan strategis dengan 14 prinsipal merek perangkat telekomunikasi untuk mendistribusikan produknya, meliputi Acer, Alcatel, Apple, ASUS, Blackberry, Huawei, Lenovo, LG, Motorola, Nokia, Samsung, Sony, Venera dan Xiaomi. Selain itu TAM juga mendistribusikan produk-produk operator jaringan terkemuka di Indonesia, yaitu Indosat Ooredoo, Telkomsel, dan XL. Pada tahun 2016, TAM telah memiliki 37 titik distribusi yang tersebar diseluruh Indonesia.

Melalui perusahaan afiliasi Erajaya yaitu PT Multi Media Selular, pada tahun 2016 Erajaya Group telah memiliki 39 titik distribusi yang tersebar di seluruh Indonesia.

PELAYANAN PURNA JUAL

TAM menyediakan layanan purna jual berupa layanan perbaikan perangkat telekomunikasi dan aksesoris, TAM melayani perbaikan dalam tingkatan tertentu yang telah disesuaikan dengan perjanjian kemitraan bersama masing-masing prinsipal merek.

2 Era International Network SDN BHD

Erajaya International Network SDN BHD (“EIN Malaysia”) is an authorized distributor for telecommunication devices accessories such as Samsung Memory, Huawei, Kingmax, Plantronics & iTouch, also the distributor of Lenovo and Alcatel smartphones in Malaysia.

Era International Network SDN BHD (“EIN Malaysia”) adalah *authorized distributor* aksesoris perangkat telekomunikasi Samsung *Memory*, Huawei, Kingmax, Plantronics & iTouch, sekaligus sebagai distributor *smartphone* Lenovo, dan Alcatel di Malaysia.





RETAIL BUSINESS

BISNIS RITEL

Through its subsidiary, Erajaya made telecommunication devices direct sales to the customers via Erafone outlet, Branded Store, iBox, AndroidNation, Eraplus, Joint Business, Urban Republic and Switch. Erajaya's subsidiaries who run the telecommunication devices retail business are as follows:

- PT Erafone Artha Retailindo;
- PT Data Citra Mandiri;
- PT Prima Pesona Prakarsa;
- PT Citra Kreativa Inovasi;
- Era International Network Pte. Ltd.;
- CG Computers Sdn. Bhd.

Erajaya Group melalui entitas anaknya melakukan penjualan perangkat telekomunikasi secara langsung kepada pelanggannya melalui gerai Erafone, Branded Store, iBox, AndroidNation, Eraplus, Joint Business, Urban Republic, dan Switch. Berikut adalah entitas anak Erajaya Group yang menjalankan bisnis ritel perangkat telekomunikasi :

- PT Erafone Artha Retailindo;
- PT Data Citra Mandiri;
- PT Prima Pesona Prakarsa;
- PT Citra Kreativa Inovasi;
- Era International Network Pte. Ltd.;
- CG Computers Sdn. Bhd.

1 PT Erafone Artha Retailindo

PT Erafone Artha Retailindo ("Erafone") was established in 2002, Erafone is operated in telecommunication devices and accessories retail business in Indonesia. Erafone has build strategic partnership with 16 telecommunication devices brands principals and 20 accessories brands principals.

PT Erafone Artha Retailindo ("Erafone") didirikan pada tahun 2002, Erafone bergerak dalam bisnis ritel perangkat telekomunikasi dan aksesoris di Indonesia. Erafone telah membangun kemitraan strategis dengan 16 prinsipal merek perangkat telekomunikasi dan 20 prinsipal merek aksesoris.

RETAIL FORMAT

FORMAT RITEL

a. Erafone Megastore

This outlet concept is promoted by Erajaya Group to expand space of outlets and coverage of Information Technology products comprising of gadgets, tablet devices, notebooks, netbooks, e-books and accessories, aiming to provide one-stop-shopping outlet concept for the customers.

The Erafone Megastore outlet concept is retail strategy of Erajaya Group to drive productivity both in terms of sales as well as cost efficiency and managerial control efficiency. Erafone Megastore covers 200 square meter up to 1,000 square meter area, with a spacious room capacity to expand numbers of products that are offered. Erafone Megastore is operated by more than 30 well-trained employees.

In 2016, Erafone Megastore increased opened more outlets in 5 strategic points. By the end of 2016, Erajaya Group has total 25 Erafone Megastore outlets.

a. Erafone Megastore

Konsep gerai ini diusung Erajaya Group untuk memperluas ruangan gerai dan cakupan produk Teknologi Informasi yang terdiri dari gadget, tablet, *notebook*, *netbook*, *e-books*, dan aksesoris, dengan tujuan menyediakan konsep *one stop-shopping outlet* untuk pelanggannya.

Konsep gerai Erafone *Megastore* menjadi strategi ritel Erajaya Group untuk mendorong produktivitas, baik dari penjualan maupun efisiensi biaya dan efektifitas kontrol manajerial. Erafone *Megastore* memiliki luas antara 200 meter persegi hingga 1.000 meter persegi, kapasitas ruangan yang cukup besar untuk menambah jumlah varian produk yang ditawarkan. Erafone *Megastore* dioperasikan oleh kurang lebih 30 karyawan terlatih.

Pada tahun 2016, Erafone *Megastore* menambahkan jumlah gerai di 5 titik strategis. Hingga akhir tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki total 25 gerai Erafone *Megastore*.

b. Erafone Multi-brand Store

Under Erafone Multibrand Store retail outlets brands, Erajaya Group also distributes all of products brands owned by the principals that are distributed by Erajaya Group, including accessories products. Erafone Multi-brand Store has 50 – 60 square meter capacity and averagely operated by six employees.

In 2016, Erajaya Group had operated 174 Erafone Multibrand Store outlets in Indonesia and 2 Erafone Multibrand Store outlets in Malaysia.

b. Erafone Multi-brand Store

Di bawah bendera gerai ritel Erafone *Multi-brand Store*, Erajaya Group menawarkan semua merek produk milik prinsipal yang didistribusikan oleh Erajaya Group, termasuk di dalamnya produk aksesoris. Erafone *Multibrand Store* memiliki kapasitas 50-60 meter persegi dan rata-rata dioperasikan oleh enam karyawan.

Pada tahun 2016, Erajaya Group telah mengoperasikan 174 gerai Erafone *Multibrand Store* di Indonesia dan 2 gerai Erafone *Multibrand Store* di Malaysia.



c. Eraplus

Eraplus is retail format that is developed from former format (*Gadget Store*) focusing on accessories products sales without eliminating handset sales. In 2016, Erajaya Group had 6 Eraplus outlets.

c. Eraplus

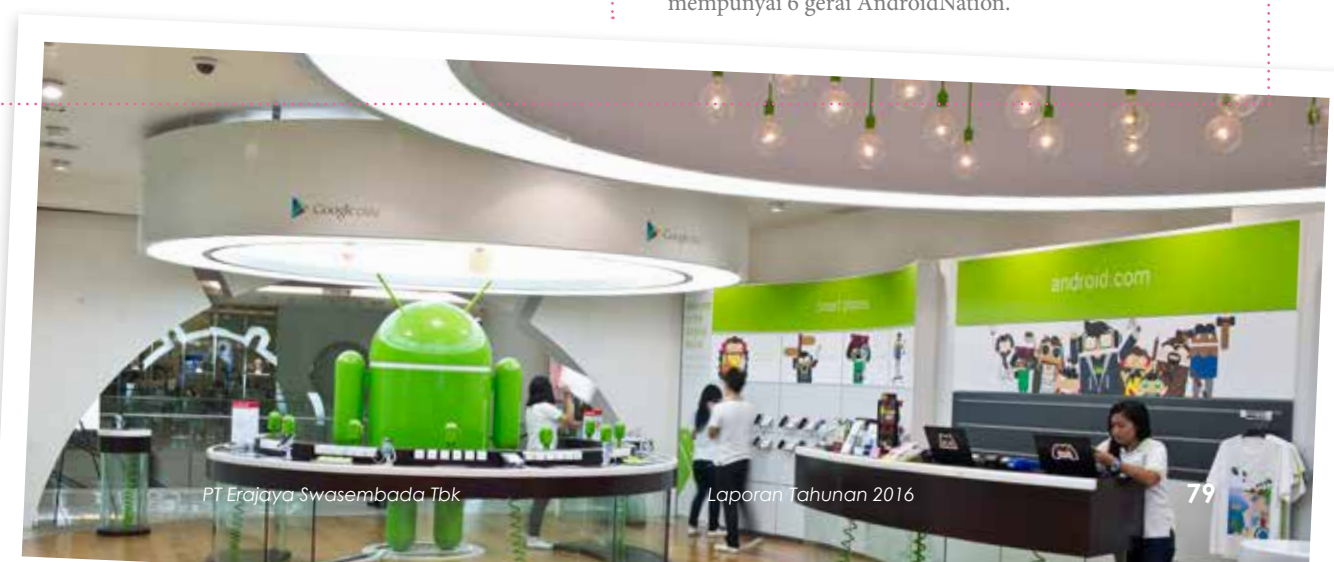
Eraplus adalah sebuah format ritel yang dikembangkan dari format sebelumnya (*Gadget Store*) yang menitik beratkan pada penjualan produk-produk aksesoris tanpa menghilangkan penjualan *handset*. Pada tahun 2016 Erajaya Group telah memiliki 6 gerai Eraplus.

d. AndroidNation

AndroidNation is a strategic partnership between Erajaya Group and Google. AndroidNation has an outlet concept selling all of cellular devices based on Android operating system. The AndroidNation Outlet offers flexibility and convenience for the customers to acquire information and lively experience from the demo unit provided in the outlet. Moreover, the user customers may also update their systems and additional applications in their devices. In 2016, Erajaya Group had 6 AndroidNation outlets.

d. AndroidNation

Konsep gerai AndroidNation adalah kemitraan strategis Erajaya Group dan Google. AndroidNation memiliki konsep gerai yang menjual seluruh produk selular berbasis sistem operasi Android. Gerai AndroidNation menawarkan pengunjung keleluasaan dan kenyamanan untuk mendapatkan informasi dan pengalaman langsung dari unit demo yang terdapat di dalam gerai. Di samping itu, konsumen pengguna dapat melakukan pembaruan sistem dan aplikasi tambahan pada perangkat yang telah dimilikinya. Pada tahun 2016, Erajaya Group telah mempunyai 6 gerai AndroidNation.





e. Branded Store

Branded Store is a retail outlet that only makes sales for one brand of the principals as partner of Erajaya Group. The outlets are commonly cover 57 square meter area and provide the particular brand prominently in every store.

In 2016, Erajaya Group had 74 branded store outlets in Indonesia and 1 branded store outlet in Malaysia including BlackBerry Store, Mi Home, Nokia Store, LG Store, Samsung Store and Sony Store.

f. Urban Republic Indonesia

Urban Republic provides wearable devices, apps-controlled devices, smartphones and sophisticated gadget accessories. More than 40 accessories brands have now been available at Urban Republic. The Urban Republic also provides live demo to give lively experience to the customers. In 2016, Erajaya Group had 2 Urban Republic outlets in Indonesia.

g. Joint Business

Joint Business is an outlet operated by Erajaya Group as part of bigger retail outlet such as customer's electronic store or major retail stores including Carrefour, Giant, Lottermart and Hypermart. In 2016, Erajaya Group had operated 231 Joint Businesses.

h. Corporate Sales

"One Stop Mobile Integration Solution Provider" for corporate business in Indonesia with authorized products, total solution and excellent after sales service. Erajaya Group provides mobile devices and solutions to support corporate business needs under BYOD (Bring Your Own Device) program, sales force devices and applications, e-Commerce, employees program, education program, rewards and other services.

Products and Services:

- Gadget – Smartphones, tablet devices, notebooks, feature-phones;
- Accessories;
- Gadget insurance;
- Bundling package with telecommunication operators;
- Financing scheme – TOP, COD, corporate financing, employee financing, operating lease;
- Application – Microsoft, Mobile Device Management;
- Custom Application – for example: Sales Force, Logistic Management;
- National courier services.

e. Branded Store

Branded Store adalah gerai ritel yang hanya menjual satu jenis merek dari prinsipal merek yang bermitra dengan Erajaya Group. Umumnya gerai ini berukuran kurang lebih 57 meter persegi dan menampilkan merek terkait secara menonjol pada setiap tokonya.

Pada tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 74 gerai *branded store* di Indonesia dan 1 gerai *branded store* di Malaysia, yang meliputi BlackBerry Store, Mi Home, Nokia Store, LG Store, Samsung Store dan Sony Store.

f. Urban Republic Indonesia

Urban Republic menyediakan *wearable devices*, *apps-controlled devices*, *smartphones*, serta aksesoris *gadget* mutakhir. Lebih dari 40 merek aksesoris telah tersedia di Urban Republic. Urban Republic juga menyediakan *live demo* untuk memberikan pengalaman langsung kepada konsumen. Pada tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 2 gerai Urban Republic di Indonesia.

g. Joint Business

Joint Business adalah gerai yang dioperasikan Erajaya Group sebagai bagian dari gerai ritel yang lebih besar seperti toko elektronik pelanggan atau toko ritel besar termasuk Carrefour, Giant, Lottermart, dan Hypermart. Pada tahun 2016, Erajaya Group telah mengoperasikan 231 *Joint Businesses*.

h. Corporate Sales

"One Stop Mobile Integration Solution Provider" untuk bisnis korporasi di Indonesia dengan produk resmi, solusi lengkap, and layanan purna jual yang terbaik. Erajaya Group menyediakan perangkat mobile dan solusi untuk mendukung kebutuhan bisnis korporasi dalam program BYOD (*Bring Your Own Device*), perangkat dan aplikasi sales force, *e-Commerce*, program karyawan, program pendidikan, hadiah, dan lainnya.

Produk dan layanan :

- Gadget – *smartphone*, *tablet*, *notebooks*, *feature-phone*;
- Aksesoris;
- Asuransi untuk gadget;
- Paket bundling dengan operator telekomunikasi;
- Opsi pembayaran – TOP, COD, pembiayaan korporasi, pembiayaan karyawan, *operating lease*;
- Aplikasi – Microsoft, *Mobile Device Management*;
- *Custom Application* – contoh: *Sales Force*, *Logistic Management*;
- Layanan pengiriman nasional.

2 PT Data Citra Mandiri

PT Data Citra Mandiri (“DCM”) is a prominent Apple Premium Reseller in Indonesia, specialized in Apple products, software, accessories and other equipment. Apple products that are provided by DCM include Mac, iPad, iPhone, iWatch, iPod and Apple TV.

PT Data Citra Mandiri (“DCM”) adalah Apple *Premium Reseller* terkemuka di Indonesia, yang mengkhususkan diri dalam berbagai produk Apple, software, aksesoris dan perlengkapan lain. Produk Apple yang dijual oleh DCM adalah Mac, iPad, iPhone, iWatch, iPod, dan Apple TV.



iBox

iBox is an outlet with one-stop shopping concept providing Apple digital lifestyle products shopping experience; the first Apple Authorized Service Provider in Indonesia receiving award as Apple Premium Service Provider and the only Apple Authorized Training Center in Indonesia providing training and coaching for all Apple products and software.

In 2016, Erajaya Group had 45 iBox outlets located all over Indonesia.

After Sales Service

As Apple Premium service provider, DCM is committed to overcome every issue with Mac, iPad or iPod experienced by the customers. Technician of DCM has passed and certified by Apple with extensive knowledge on Apple products to provide integrated solution and answer every technical inquiry from the customers.

Apple Authorized Training Center

iBox Apple Authorized Training Center (“AATC”) Program provides featured training for Apple’s customers starting from beginner up to expert professional users. AATC iBox coaches Apple authorized curriculum on Apple hardware, Mac OSX, professional applications and other Apple Key Technologies. The training is conducted by Apple-certified trainers.

iBox

iBox adalah outlet dengan konsep *one-stop shopping* yang memberikan pengalaman berbelanja produk gaya hidup digital Apple; Apple *Authorized Service Provider* pertama di Indonesia yang diberikan penghargaan sebagai Apple *Premium Service Provider*, dan satu-satunya Apple *Authorized Training Center* di Indonesia yang memberikan pelatihan dan *coaching* untuk seluruh produk dan perangkat lunak dari Apple.

Pada tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 45 gerai iBox yang tersebar di seluruh Indonesia.

Layanan Purna Jual

Sebagai penyedia layanan *Premium Apple*, DCM berkomitmen memecahkan semua masalah Mac, iPad atau iPod yang dihadapi oleh pelanggan. Teknisi DCM telah lulus sertifikasi Apple dan memiliki pengetahuan luas tentang produk Apple untuk menyediakan solusi integrasi dan menjawab semua pertanyaan teknis pelanggan.

Pusat Pelatihan Resmi Apple

Program Pusat Pelatihan Resmi Apple (“AATC”) iBox memberikan pelatihan unggul untuk pelanggan Apple, dari pengguna pemula hingga profesional berpengalaman. AATC iBox memberikan kurikulum resmi Apple terkait perangkat keras Apple, Mac OSX, aplikasi profesional dan teknologi kunci Apple yang lainnya. Pelatihan ini disampaikan oleh pelatih bersertifikasi Apple.

iBox Corporate Sales

iBox also provides various services to corporate customers including the companies and educational institutions.

Services provided by iBox are as follows:

- Professional Development, a training provided to user to operate the devices as needed.
- Mobile and computer devices management system development, devices controlling management to adjust with the corporate policy.
- After-sales service, range of service alternatives such as guarantee extension, insurance provider, financial solution that is collaborated with professional partners.
- Provide network consulting and product integration services over the ecosystem of the companies and educational institutions.

iBox Penjualan Perusahaan

iBox juga memberikan berbagai layanan kepada pelanggan corporate yaitu perusahaan dan institusi pendidikan.

Berikut adalah layanan yang diberikan oleh iBox :

- *Professional Development*, adalah pelatihan yang diberikan kepada pengguna agar pengguna dapat menggunakan perangkat sesuai kebutuhan.
- Pengembangan sistem manajemen perangkat mobile dan komputer, adalah manajemen pengendalian perangkat dalam rangka penyesuaian dengan kebijakan perusahaan.
- Layanan purna jual, berupa pilihan layanan seperti perpanjangan garansi, penyedia asuransi, solusi finansial dengan bekerjasama dengan mitra *professional*.
- Menyediakan jasa konsultasi jaringan dan integrasi produk terhadap ekosistem perusahaan dan institusi pendidikan.

3 PT Prima Pesona Prakarsa

PT Prima Pesona Prakarsa (“PPP”) develops its retail networks by entering partnership with reputable operator partners in Indonesia, both under direct and indirect partnership scheme. PPP is currently not only introducing various cellular devices but also other added-value products, to expand the established retail network.

RETAIL FORMAT

FORMAT RITEL

a. Indosat Ooredoo Retail Outlet

Through its subsidiary, PPP, Erajaya established Joint Ventures with Indosat Ooredoo. Purpose of the establishment is to expand network of customer service outlets to give broader access to the customers in acquiring telecommunication services via Indosat Ooredoo outlets across Indonesia.

Establishment of this Joint Venture aims to demonstrate feature of Indosat Ooredoo and Erajaya in providing both telecommunication services and handset. In 2016, Erajaya had managed 113 Indosat Ooredoo outlets across Indonesia.

PT Prima Pesona Prakarsa (“PPP”) mengembangkan jaringan ritelnya dengan melakukan kerjasama dengan partner operator yang terkemuka di Indonesia, baik secara langsung maupun tidak langsung. Saat ini PPP tidak hanya memperkenalkan berbagai merek perangkat selular, tapi juga produk bernilai tambah lainnya, guna menambahkan jaringan ritel yang dibentuk.

a. Gerai Ritel Indosat Ooredoo

Erajaya melalui entitasnya yaitu PPP membentuk usaha patungan dengan Indosat Ooredoo. Tujuannya untuk memperluas jaringan gerai layanan pelanggan, agar pelanggan lebih mudah memperoleh layanan telekomunikasi melalui gerai Indosat Ooredoo di seluruh Indonesia.

Pembentukan perusahaan patungan ini untuk menampilkan keunggulan Indosat Ooredoo dan Erajaya dalam menyediakan layanan telekomunikasi dan *handset* sekaligus. Pada tahun 2016, Erajaya telah mengelola 113 gerai ritel Indosat Ooredoo di seluruh Indonesia.



b. XL Xplor/XL Centre Retail Outlet

Through its subsidiary, PPP, Erajaya engages in partnership with XL Axiata to provide telecommunication devices at XL Xplor/XL Centre retail outlets. In 2016, Erajaya provided telecommunication devices at 23 XL Xplor/XL Centre retail outlets across Indonesia.

b. Outlet Ritel XL Xplor/XL Centre

Erajaya melalui entitasnya yaitu PPP menjalin kerjasama dengan XL Axiata untuk menyediakan perangkat telekomunikasi di gerai ritel XL Xplor/XL Centre. Pada tahun 2016, Erajaya telah menyediakan perangkat telekomunikasi 23 gerai ritel XL Xplor/XL Centre di seluruh Indonesia.

4 Era International Network Pte Ltd

Era International Network Pte. Ltd. is appointed as partner by M1, a provider of cellular devices, accessories products, prepaid, post-paid and internet broadband services in Singapore. As of 2016, M1 Retail Outlets consisted of 5 outlets across Singapore.

Era International Network Pte. Ltd. ditunjuk sebagai mitra oleh M1 yang merupakan penyedia perangkat selular, produk aksesoris, layanan *prepaid*, *post-paid*, dan *internet broadband* di Singapura. Hingga tahun 2016, Gerai Ritel M1 telah mencapai 5 gerai yang tersebar di Singapura.

5 CG Computers Sdn. Bhd

CG Computers Sdn. Bhd is a subsidiary of Erajaya Group operating telecommunication devices and gadget retail business in Malaysia. There are 5 retail brands under CG Computers nowadays, including Switch, Urban Republic Malaysia, Erafone Malaysia, and Samsung Brand Store.

CG Computers Sdn. Bhd adalah entitas anak Erajaya Group yang menjalankan bisnis ritel perangkat telekomunikasi dan gadget di Malaysia. Saat ini terdapat 5 merek ritel dibawah naungan CG Computers, yaitu Switch, Urban Republic Malaysia, Erafone Malaysia, dan Samsung Brand Store.

RETAIL FORMAT

FORMAT RITEL

a. Switch

Switch is an Apple Premium Reseller and Apple Authorized Reseller making sales of cellular devices, Information Technology products and accessories products owned by Apple in Malaysia.

In 2016, Erajaya Group had 26 Switch outlets located in Penang, Malaysia.

a. Switch

Switch merupakan Apple *Premium Reseller* dan Apple *Authorized Reseller* yang menawarkan perangkat selular, produk Teknologi Informasi serta produk aksesoris milik Apple di Malaysia.

Pada tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 26 gerai Switch di Penang, Malaysia.

b. Urban Republic Malaysia

Urban Republic Malaysia is established and dedicated to give convenience for the Urbanites to have telecommunication devices accessories to enable the customers upgrading their lifestyles.

Urban Republic provides wearable devices, apps-controlled devices, smartphones as well as sophisticated gadget accessories. More than 40 accessories brands have now been available at Urban Republic. The Urban Republic also provides live demo to give lively experience to the customers.

As of 2016, Erajaya Group had 6 Urban Republic outlets located in Malaysia.

b. Urban Republic Malaysia

Urban Public Malaysia didirikan dan didedikasikan untuk menyediakan kemudahan bagi para *Urbanites* untuk memiliki aksesoris perangkat telekomunikasi yang memungkinkan mereka untuk meningkatkan *lifestyle* mereka.

Urban Republic menyediakan *wearable devices*, *apps-controlled devices*, *smartphones*, serta aksesoris gadget mutakhir. Lebih dari 40 merek aksesoris telah tersedia Urban Republic. Urban Republic juga menyediakan *live demo* untuk memberikan pengalaman langsung kepada konsumen.

Hingga tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 6 gerai Urban Republic yang tersebar di Malaysia.



PT Erajaya Swasembada Tbk

c. Erafone Malaysia

Through Erafone Malaysia, Erajaya Group offers all principal's brands in Malaysia including Apple, Samsung, Huawei, Oppo, Sony, Xiaomi, Lenovo and other brands.

As of 2016, Erajaya Group had 2 Erafone outlets located in Malaysia.

Erajaya Group melalui Erafone Malaysia menawarkan semua merek produk milik prinsipal di Malaysia antara lain Apple, Samsung, Huawei, Oppo, Sony, Xiaomi, Lenovo dan lainnya.

Hingga tahun 2016, Erajaya Group telah memiliki 2 gerai Erafone yang tersebar di Malaysia.



E-COMMERCE BUSINESS

BISNIS E-COMMERCE



Retail sales to the customers is also done via electronic sales channel or e-Commerce, Erafone Dotcom and iBox.co.id.

Overall, Erafone Dotcom and iBox.co.id provides technical data and information from various products portfolio, sales promotion, online membership portal, online sales service and payment channel information as well as customer care.

Penjualan ritel kepada Pelanggan juga dilakukan melalui saluran penjualan elektronik atau *e-Commerce*, yaitu Erafone Dotcom dan iBox.co.id.

Secara keseluruhan, Erafone Dotcom dan iBox.co.id memuat data dan keterangan teknis dari ragam portfolio produk, promosi penjualan, panel keanggotaan *online*, pelayanan penjualan *online* dan keterangan mekanisme pembayaran, serta layanan *customer care*.

1 Erafone Dotcom

An electronic website supporting cellular telecommunication products sales, Erafone Dotcom offers convenience for the Customers. Here, our customers may directly order the product after registering as member and following the purchasing process at the shopping cart. After finishing series of verification process through personal electronic mail, the ordered product will be delivered via courier services.

2 iBox.co.id

www.iBox.co.id electronic website provides convenience to the Customers to purchase telecommunication device products, Information Technology Product as well as accessories products of Apple via online channels in Indonesia.

Sebagai situs elektronik yang melayani penjualan produk telekomunikasi selular, Erafone Dotcom memberikan kemudahan bagi Pelanggan. Pelanggan dapat melakukan pemesanan barang dengan melakukan pendaftaran anggota terlebih dahulu, kemudian mengikuti proses pemesanan melalui keranjang belanja. Setelah melalui serangkaian verifikasi yang dilakukan dengan surat elektronik pribadi, produk pesanan akan dikirim melalui jasa pengantar.

Situs elektronik www.iBox.co.id memberikan kemudahan bagi Pelanggan untuk melakukan pembelian produk perangkat telekomunikasi, produk Teknologi Informasi serta produk aksesoris milik Apple di Indonesia secara *online*.



OPERATOR BUSINESS

BISNIS OPERATOR



Through its subsidiary, Erajaya sales electronic data and voucher directly to the customers via Device Channel, Consumer Good and e-Commerce. Erajaya's subsidiaries who operate telecommunication device retail business are as follows:

- PT Multi Media Selular
- PT Prakarsa Prima Sentosa

Erajaya Group melalui entitas anaknya melakukan penjualan data dan voucher elektronik secara langsung kepada pelanggannya melalui *Device Channel*, *Consumer Good*, dan *e-Commerce*. Berikut adalah entitas anak Erajaya yang menjalankan bisnis ritel perangkat telekomunikasi:

- PT Multi Media Selular
- PT Prakarsa Prima Sentosa

1 PT Multi Media Selular

PT Multi Media Selular ("MMS") is a subsidiary of Erajaya Group who is collaborated with Indosat Ooredoo to be Cluster Manager Partner ("MPC") selling, distributing, and marketing products of Indosat Ooredoo via MMS distribution channels in marketing area arranged by Indosat Ooredoo.

PT Multi Media Selular ("MMS") merupakan entitas anak Erajaya Group yang bekerja sama dengan Indosat Ooredoo untuk menjadi Mitra Pengelola Cluster ("MPC") untuk menjual, mendistribusikan dan memasarkan produk Indosat Ooredoo melalui jaringan distribusi MMS di wilayah pemasaran yang ditentukan oleh Indosat Ooredoo.

2 PT Prakarsa Prima Sentosa

PT Prakarsa Prima Sentosa ("PPS") is a subsidiary of Erajaya Group operated in electronic gateway access provider for electronic voucher among various companies such as telecommunication operators, PLN and online games. PPS currently distributes the products to entire Indonesian retail networks, including to PT Erafone Artha Retailindo.

PT Prakarsa Prima Sentosa ("PPS") merupakan entitas anak Erajaya Group yang bergerak dalam bidang penyediaan akses "electronic gateway" untuk voucher elektronik dari berbagai macam perusahaan seperti operator telekomunikasi, PLN, dan permainan online. Saat ini PPS telah mendistribusikan produknya ke seluruh jaringan ritel Indonesia, termasuk ke PT Erafone Artha Retailindo.



COMPREHENSIVE FINANCIAL PERFORMANCE REVIEW FOR 2016

TINJAUAN KINERJA KEUANGAN KOMPREHENSIF TAHUN 2016

Following financial review is prepared based on information acquired from PT Erajaya Swasembada Tbk. and Subsidiary Consolidated Financial Statements for December 31, 2016 period audited by Public Accountant Firm Purwantono, Sungkoro & Surja pursuant to Audit Report No. RPC-3352/PSS/2017 dated March 20, 2017 and granted fairly opinion in all material respects.

Understanding on the following financial review description also concerns the explanation presented in the Consolidated Financial Statements as integrated part of this Annual Report.

Tinjauan kinerja keuangan ini dibuat berdasarkan informasi yang dari Laporan Keuangan Konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk. dan Entitas Anak untuk periode 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik oleh Purwantono, Sungkoro & Surja melalui Laporan Audit No. RPC-3352/PSS/2017 tanggal 20 Maret 2017, dan memperoleh pendapat wajar, dalam semua hal yang material.

Pemahaman atas uraian tinjauan keuangan ini tetap memperhatikan penjelasan pada catatan Laporan Keuangan Konsolidasian sebagai bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Tahunan ini.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

ASSETS

ASET

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Current Assets Aset Lancar	5,465.56	5,168.22	(297.34)	- 5.4%
Non-Current Assets Aset Tidak Lancar	2,334.74	2,256.38	(78.35)	- 3.4%
Total Assets Total Aset	7,800.30	7,424.60	(375.70)	- 4.8%

Assets are defined as resources managed by the Company as the impact past event and from when the future economic benefits are expected to be acquired by the Company.

In 2016, Erajaya booked Rp7.42 trillion total assets that decreased by 4.8% if compared with Rp7.80 trillion assets booked in 2015. Underlying factors that caused decreasing Erajaya's assets are as follows:

Aset adalah sumber daya yang dikuasai oleh perusahaan sebagai akibat dari peristiwa masa lalu dan dari mana manfaat ekonomi di masa depan diperkirakan akan diperoleh perusahaan.

Total Aset Erajaya mengalami penurunan sebesar 4,8% menjadi Rp7,42 triliun pada tahun 2016 dibandingkan dengan Aset pada tahun 2015 sebesar Rp7,80 triliun. Faktor-faktor yang menyebabkan penurunan Aset Erajaya adalah sebagai berikut :

1. Decreasing current assets by Rp297.34 billion.
2. Decreasing non-current assets by Rp78.35 billion.

In 2016, Erajaya booked Rp5.17 trillion current assets that was Rp297.34 billion or 5.4% lower than Rp5.47 trillion current assets booked in 2015. Decreasing current assets was due to lower trade payables by Rp144 trillion in 2016 if compared to Rp1.89 trillion in 2015, and Rp2.20 trillion net inventory achievement if compared to Rp2.55 trillion booked in 2015.

In 2016, Erajaya booked Rp2.26 trillion non-current assets that was corrected by Rp78.35 billion or -3.4% if compared with Rp2.33 trillion non-current assets booked in 2015. Decrease was primarily driven by decreasing estimated claims for tax refund by Rp869 billion in 2016 if compared with Rp968 billion booked in 2015.

1. Penurunan aset lancar sebesar Rp297,34 miliar.
2. Penurunan aset tidak lancar sebesar Rp78,35 miliar.

Aset lancar Erajaya pada tahun 2016 adalah sebesar Rp5,17 triliun, turun sebesar Rp297,34 miliar atau -5,4% dibandingkan dengan aset lancar pada tahun 2015 sebesar Rp5,47 triliun. Penurunan ini disebabkan karena penurunan piutang dagang Rp 1,44 triliun tahun 2016 dibanding Rp 1,89 triliun tahun 2015 dan persediaan neto Rp 2,20 triliun tahun 2016 dibanding Rp 2,55 triliun tahun 2015.

Aset tidak lancar Erajaya pada tahun 2016 adalah sebesar Rp2,26 triliun, turun sebesar Rp78,35 miliar atau -3,4% dibandingkan dengan aset tidak lancar pada tahun 2015 sebesar Rp2,33 triliun. Penurunan ini terutama disebabkan karena penurunan taksiran tagihan pajak penghasilan Rp 869 miliar tahun 2016 dibanding Rp 968 miliar tahun 2015.

LIABILITIES

LIABILITAS

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Current Liabilities <small>Liabilitas Jangka Pendek</small>	4,399.34	3,935.22	(464.12)	- 10.5%
Non-Current Liabilities <small>Liabilitas Jangka Panjang</small>	195.56	80.23	(115.33)	- 59.0%
Total Liabilities <small>Total Liabilitas</small>	4,594.89	4,015.44	(579.45)	- 12.6%

Liabilities are recognized from the Company's current liability arising from past event which settlement is estimated to encourage outflow of the Company's resources with economic benefits.

In 2016, Erajaya's liabilities decreased by -12.6% to Rp4.02 trillion if compared with Rp4.60 trillion liabilities in 2015. Underlying factors that caused decreasing Erajaya's liabilities are as follows:

1. Current liabilities decreased by Rp464.12 billion.
2. Non-Current liabilities decreased by Rp115.33 billion.

In 2016, Erajaya booked Rp3.94 trillion current liabilities that was Rp464.12 billion or -10.5% lower than Rp4.40 trillion current liabilities booked in 2015. Decrease was primarily due to decreasing short-term bank loans by Rp801 billion in 2016 if compared with Rp1.45 trillion booked in 2015.

In 2016, Erajaya booked Rp80.23 billion non-current liabilities that was Rp115.33 billion or -59.0% lower than Rp195.56 billion booked in 2015. Decreasing non-current liabilities was primarily due to decreasing long-term bank loans.

Liabilitas adalah kewajiban perusahaan masa kini yang timbul dari peristiwa masa lalu, penyelesaiannya diperkirakan mengakibatkan arus keluar dari sumber daya perusahaan yang mengandung manfaat ekonomi.

Liabilitas Erajaya mengalami penurunan sebesar -12,6% menjadi Rp4,02 triliun pada tahun 2016 dibandingkan dengan Liabilitas pada tahun 2015 sebesar Rp4,60 triliun. Faktor-faktor yang menyebabkan peburunan Liabilitas Erajaya adalah sebagai berikut :

1. Penurunan utang lancar sebesar Rp464,12 miliar.
2. Penurunan utang lancar sebesar Rp115,33 miliar.

Liabilitas jangka pendek Erajaya pada tahun 2016 adalah sebesar Rp3,94 triliun, turun sebesar Rp464,12 miliar atau -10,5% dibandingkan dengan liabilitas jangka pendek pada tahun 2015 sebesar Rp4,40 triliun. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan utang bank jangka pendek Rp 801 miliar tahun 2016 dibanding Rp 1,45 triliun tahun 2015.

Liabilitas jangka panjang Erajaya pada tahun 2016 adalah sebesar Rp 80,23 miliar, turun sebesar Rp115,33 miliar atau -59,0% dibandingkan dengan liabilitas jangka panjang pada tahun 2015 sebesar Rp 195,56 miliar. Penurunan ini terutama disebabkan karena penurunan utang bank jangka panjang.

EQUITY

EKUITAS

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Equity Ekuitas	3,205.41	3,409.16	203.76	+ 6.4%

Equity is recognized as residual rights on the Company's assets net of total liabilities. Equity consists of share capital, additional paid-in capital, unrealized gain (loss) on marketable securities available for sale and retained earnings.

In 2016, Erajaya booked Rp3.41 trillion equity that grew by Rp203.76 billion or 6.4% from Rp3.21 trillion equity booked in 2015. Increase was attributable from higher retained earnings balance.

Ekuitas adalah hak residual atas aset perusahaan setelah dikurangi semua liabilitas. Ekuitas terdiri Modal Saham, Tambahan Modal Disetor, Keuntungan (Kerugian) Belum Direalisasi Efek Tersedia untuk Dijual, dan Saldo Laba.

Ekuitas Erajaya pada tahun 2016 adalah sebesar Rp3,41 triliun, meningkat sebesar Rp203,76 miliar atau 6,4% dibandingkan dengan ekuitas Perseroan pada tahun 2015 sebesar Rp3,21 triliun. Peningkatan ini terutama disebabkan karena peningkatan saldo laba ditahan.



CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

NET SALES

PENJUALAN NETO

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Net Sales Penjualan Neto	20,007.60	20,547.13	539.53	+ 2.7%

Net Sales is revenue from the Company's main activity as disclosed in the Articles of Association.

Erajaya's net sales grew by 2.7% to Rp20.55 trillion in 2016 if compared with Rp20.01 trillion net sales booked in 2015.

In 2016, Mobile Phone and Tablet segment sales contributed 84.2% of total Erajaya's net sales by Rp17.31 trillion. Electronic Voucher segment contributed 7.2% of total net sales by Rp1.48 trillion. Computer and other electronic devices segment contributed 2.7% of total net sales by Rp562.67 billion. However, Accessories and others segment contributed 2.6% of net sales by Rp543.98 billion. However, Accessories and others segment contributed 2.6% of net sales by Rp543.98 billion.

Penjualan Neto adalah pendapatan dari aktivitas utama perusahaan sebagaimana tersebut dalam anggaran dasar perusahaan.

Penjualan Neto Erajaya mengalami kenaikan sebesar 2,7% menjadi Rp20,55 triliun pada tahun 2016 dibandingkan dengan jumlah Penjualan Neto tahun 2015 sebesar Rp20,01 triliun.

Penjualan segmen Telepon Seluler dan Tablet selama tahun 2016 tercatat 84,2% dari Penjualan Neto Erajaya sebesar Rp17,31 triliun. Segmen Voucher Elektronik tercatat 7,2% dari Penjualan Neto sebesar Rp1,48 triliun. Segmen Komputer dan Peralatan Elektronik Lainnya tercatat 2,7% dari Penjualan Neto sebesar Rp562,67 miliar. Sedangkan segmen Aksesoris dan Lain-lain tercatat 2,6% dari Penjualan Neto sebesar Rp543,98 miliar.

COST OF GOODS SOLD

BEBAN POKOK PENJUALAN

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Cost of Good Sold Beban Pokok Penjualan	18,502.00	18,754.82	252.82	+ 1.4%

Expenses are decreasing economic benefit within specific accounting period as outflow caAsh or decreasing assets or liabilities that led to decreasing equity that is not related to the Shareholders.

Beban adalah penurunan manfaat ekonomi selama suatu periode akuntansi dalam bentuk arus keluar atau berkurangnya aset atau terjadinya liabilitas yang mengakibatkan penurunan ekuitas yang tidak menyangkut distribusi kepada pemegang saham.

Cost of goods sold refers to expenses from the Company's main activity as disclosed in the Articles of Association.

In 2016, Erajaya's cost of goods sold increased by 1.4% from Rp18.50 trillion in 2015 to Rp18.75 trillion in 2016. This was consistent with increasing net sales booked by Erajaya.

Beban Pokok Penjualan adalah beban yang timbul dari aktivitas utama perusahaan sebagaimana tersebut dalam anggaran dasar perusahaan.

Pada tahun 2016, Beban Pokok Penjualan Erajaya meningkat 1,4% dari Rp18,50 triliun di tahun 2015, menjadi Rp 18,75 triliun di tahun 2016. Hal ini terjadi karena sejalan dengan peningkatan penjualan neto Erajaya.

GROSS PROFIT

LABA BRUTO

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Gross Profit Laba Bruto	1,505.60	1,792.31	286.71	+ 19.0%

Gross Profit represents the difference between Net Sales and Cost of Goods Sold

In 2016, Erajaya booked Rp1.79 trillion gross profit. Achievement was higher than Rp1.51 trillion booked in 2015 or grew by 19.0%.

Laba Bruto merupakan selisih dari Penjualan Neto dan Beban Pokok Penjualan.

Laba Bruto Erajaya di tahun 2016 mencapai Rp 1,79 triliun. Pencapaian tersebut lebih tinggi dari tahun 2015 yang mencapai Rp 1,51 triliun atau tumbuh sebesar 19,0%.

SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

BEBAN PENJUALAN & DISTRIBUSI

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Selling & Distribution Expenses Beban Penjualan & Distribusi	601.37	738.66	137.29	+ 22.8%

Selling and distribution expenses are expenses booked from activities in selling and distribution aspects.

In 2016, selling and distribution activities grew by 22.8% from Rp601.37 billion in 2015 to Rp738.66 billion. Increase was primarily driven by increasing advertising and promotion by 32.7% if compared to 2015, from Rp37.89 billion to Rp183.00 billion. Growth was due to higher marketing activity such as new products launching and new outlets opening.

The second largest growth was salary and benefits by 34.4% if compared with 2015, from Rp126.59 billion to Rp170.16 billion. Growth was driven by employees recruitment after new outlets opening.

Beban Penjualan dan Distribusi adalah beban yang timbul akibat kegiatan di bidang penjualan dan distribusi.

Pada tahun 2016, Beban Penjualan dan Distribusi naik 22,8% dibandingkan tahun 2015, yaitu dari Rp601,37 miliar menjadi Rp738,66 miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan biaya periklanan dan promosi sebesar 32,7%, dibandingkan tahun 2015, yaitu dari Rp137,89 miliar menjadi Rp183,00 miliar. Kenaikan ini disebabkan oleh peningkatan aktivitas pemasaran, seperti launching produk baru dan pembukaan outlet baru.

Peningkatan kedua terbesar adalah dari biaya gaji sebesar 34,4% dibandingkan tahun 2015, yaitu dari Rp126,59 miliar menjadi Rp170,16 miliar. Kenaikan ini disebabkan oleh penambahan tenaga kerja akibat pembukaan outlet baru.

The third largest growth was rental & service charge by 12.8% if compared with 2015, from Rp141.25 billion to Rp159.26 billion. Growth was due to new/renewal rental contract and service charge after new outlets opening.

Peningkatan ketiga terbesar adalah dari biaya Sewa & Service Charge sebesar 12,8% dibandingkan tahun 2015, yaitu dari Rp141,25 miliar menjadi Rp159,26 miliar. Kenaikan ini disebabkan oleh *renewal*/kontrak baru sewa dan *service charge* akibat pembukaan outlet baru.

GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

BEBAN UMUM & ADMINISTRASI

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
General & Administrative Expenses Beban Umum & Administrasi	511.54	570.07	58.53	+ 11.4%

General and administrative expenses are expenses booked from activities in general and administration aspects.

Beban Umum dan Administrasi adalah beban yang timbul akibat kegiatan di bidang umum dan administrasi.

In 2016, general and administrative expenses grew by 11.4% from Rp511.54 billion in 2015 to Rp570.07 billion. Increasing expenses was primarily attributable from employees' salary and benefits expenses.

Pada tahun 2016, Beban Umum dan Administrasi naik 11,4% dibandingkan tahun 2015, yaitu dari Rp511,54 miliar menjadi Rp 570,07 miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh Gaji dan tunjangan bagi karyawan.

OTHER INCOME AND EXPENSES

PENGHASILAN & BEBAN LAINNYA

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Other Income Penghasilan Lainnya	100.35	65.49	134.86	- 34.7%
Other Expenses Beban Lainnya	15.49	15.53	0.04	+ 0.2%

Other income refers to non-operating income (revenue), such as rental income, commission income and others.

Penghasilan lainnya merupakan pendapatan diluar pendapatan usaha. Contohnya pendapatan sewa, pendapatan komisi dan lain-lain.

In 2016, other income achieved Rp65.49 billion or was corrected by -34.7% from 2015. Decrease was namely driven by decreasing promotion support.

Penghasilan lainnya pada tahun 2016 mencapai Rp65,49 miliar atau menurun sebesar -34,7% dibandingkan dengan tahun 2015. Penurunan ini antara lain berasal dari penurunan dukungan promosi.

However, other expenses increased to Rp15.53 billion if compared with 2015.

Sementara itu, Beban lainnya mengalami peningkatan menjadi Rp15,53 miliar dibandingkan tahun 2015.

INCOME FROM OPERATIONS

LABA USAHA

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Income From Operations Laba Usaha	477.55	533.55	56.00	+ 11.7%

Income from operation represents the difference between revenue and operating expense. In 2016, Erajaya recorded Rp533.55 billion income from operations that was Rp477.55 billion or 11.7% higher than 2015. This achievement was relevant with Erajaya's gross profit realization.

Laba Usaha merupakan selisih dari Pendapatan Usaha dan Beban Usaha. Laba Usaha Erajaya di tahun 2016 mencapai Rp533,55 miliar. Pencapaian tersebut lebih tinggi dari tahun 2015 yang mencapai Rp 477,55 miliar atau meningkat 11,7%. Hal ini relevan dengan pencapaian Laba Bruto Erajaya.

INCOME BEFORE INCOME TAX

LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Income Before Income Tax Laba Sebelum Pajak Penghasilan	320.40	383.54	63.14	+ 19.7%

In 2016, Erajaya booked Rp383.54 billion income before income tax that grew by Rp63.14 billion or 19.7% from Rp320.40 billion achieved in the previous year. Increase was consistent with increasing income from operations.

Pada tahun 2016, Laba Sebelum Pajak Erajaya mencapai Rp383,54 miliar, meningkat sebesar Rp63,14 miliar atau 19,7% dibandingkan tahun sebelumnya yang mencapai Rp 320,40 miliar. Peningkatan ini sejalan dengan kenaikan Laba Usaha Perseroan.

INCOME TAX EXPENSE - NET

BEBAN PAJAK PENGHASILAN – NETO

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Income Tax Expense - Net Beban Pajak Penghasilan – Neto	90.59	121.82	31.23	+ 34.5%

Income tax expense is aggregate amount of current tax and deferred tax calculated to determine profit or loss for current period.

In 2016, the Company experienced higher income tax expense by 34.5% from Rp90.59 billion in 2015 to Rp121.82 billion in 2016. Increasing income tax expense was driven by higher income before income tax realization.

Beban pajak penghasilan adalah jumlah agregat pajak kini dan pajak tangguhan yang diperhitungkan dalam menentukan laba rugi pada suatu periode.

Beban Pajak Penghasilan Perseroan di tahun 2016 meningkat sebesar 34,5% dari Rp90,59 miliar di tahun 2015 menjadi Rp121,82 miliar di tahun 2016. Kenaikan Beban Pajak Penghasilan dipengaruhi oleh kenaikan Laba sebelum Pajak.

INCOME FOR THE YEAR

LABA TAHUN BERJALAN

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Income for the year Laba Tahun Berjalan	229.81	261.72	31.91	+ 13.9%

Erajaya booked Rp261.72 billion income for the year that increased by 13.9% if comparable with realization in 2015. Income for the year is attributable to owners of the parent company and non-controlling interests.

Pada tahun 2016, Laba Sebelum Pajak Erajaya mencapai Rp383,54 miliar, meningkat sebesar Rp63,14 miliar atau 19,7% dibandingkan tahun sebelumnya yang mencapai Rp 320,40 miliar. Peningkatan ini sejalan dengan kenaikan Laba Usaha Perseroan.

TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Total Comprehensive Income For The Year Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	240.86	257.48	16.62	+ 6.9%

Total comprehensive income for the year achieved Rp257.48 billion, that was 6.9% higher than Rp240.86 billion booked in 2015. Comprehensive income for the year is attributable to owners of the parent company and non-controlling interests.

Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan mencapai Rp257,48 miliar, meningkat sebesar 6,9% dibandingkan dengan tahun 2015 yang mencapai Rp240,86 miliar. Laba Komprehensif Tahun Berjalan diatribusikan antara lain kepada Pemilik Entitas Induk dan kepada Kepentingan Non Pengendali.

EARNINGS PER SHARE

LABA PER SAHAM

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	% GROWTH % PERTUMBUHAN
Earning Per Share Laba Per Saham	78	91	13	+ 16.7%

In 2016, the Company booked Rp91 earnings per share or was 16.7% higher than Rp78 per share in 2015. Increase was driven by increasing income for the year attributable to owners of the parent entity.

Tahun 2016 Laba per Saham sebesar Rp 91 naik sebesar 16,7% dari tahun 2015 yang mencapai Rp78. Kenaikan ini disebabkan oleh kenaikan pada Laba Tahun Berjalan yang Dapat diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	%GROWTH %PERTUMBUHAN
Net Cash Provided by Operating Activities <small>Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi</small>	193.30	1,458.88	1,265.58	+ 654.7%
Net Cash Used in Investing Activities <small>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi</small>	(217.17)	(215.65)	(1.53)	- 0.7%
Net Cash Used in Financing Activities <small>Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan</small>	(342.70)	(839.86)	497.16	+ 145.1%
Cash & Cash Equivalents At End of Period <small>Kas dan Setara Kas Akhir Periode</small>	(394.25)	11.34	405.59	- 102.9%

Consolidated Statements of Cash Flows is financial statements component that explains inflow and outflow cash and cash equivalents during specific period that is classified into operating, investing and financing activities.

In 2016, net cash flows for operating activities achieved Rp1.46 trillion or grew by 654.7% from 2015. Growth was primarily driven by increasing cash receipts from customers. Other underlying factors included decreasing interest payment.

In 2016, net cash flows from investing activities achieved Rp-215.65 billion or was corrected 0.7% than 2015. Decrease was due to increasing withdrawal of time deposits and proceeds from sale of fixed assets comparable with 2015.

In 2016, net cash flows from financing activities achieved Rp-839.86 billion or soared 145.1% from 2015. Growth was driven by bank loans payments.

By the end of 2016, cash and cash equivalents achieved Rp11.34 billion that was higher than 2015. Increasing cash and cash equivalents was driven by operating activities and increasing net cash from financing, primarily the bank loans payment.

Laporan arus kas adalah komponen laporan keuangan yang menunjukkan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas selama periode tertentu yang dikelompokkan dalam aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

Arus Kas Neto yang Diperoleh untuk Aktivitas Operasi tahun 2016 mencapai Rp1.46 triliun atau meningkat sebesar 654.7% dibanding tahun 2015. Peningkatan ini antara lain disebabkan karena peningkatan dari kas yang dihasilkan atas penerimaan dari konsumen. Faktor lain yang mempengaruhi adalah penurunan pembayaran bunga.

Arus Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi tahun 2016 mencapai Rp-215.65 miliar menurun 0.7% dibanding tahun 2015. Peningkatan ini antara lain disebabkan peningkatan pencairan deposito berjangka dan penurunan hasil penjualan aset tetap dibandingkan tahun 2015.

Arus Kas Bersih untuk Aktivitas Pendanaan tahun 2016 mencapai Rp-839.86 miliar atau meningkat sebesar 145.1% dibanding tahun 2015. Peningkatan ini antara lain disebabkan karena pembayaran untuk utang bank.

Kas dan Setara Kas Akhir Periode tahun 2016 mencapai Rp11.34 miliar, lebih baik dibandingkan dengan tahun 2015. Kenaikan ini disebabkan peningkatan kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi dan peningkatan kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan terutama untuk pembayaran utang bank.

SOLVENCY AND RECEIVABLES COLLECTIBILITY

KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG DAN KOLEKTIBILITAS PIUTANG

The Company's solvency to fulfill current liabilities is influenced by liquidity and solvency level as indicated by ratio, as follows:

Kemampuan Membayar Utang Kemampuan perseroan untuk membayar kewajiban jangka pendek dipengaruhi oleh tingkat likuiditas dan solvabilitas Perseroan yang tercermin pada rasio-rasio berikut:

LIQUIDITY RATIO

RASIO LIKUIDITAS

Capability to fulfill current liability is indicated by Liquidity Ratio. The liquidity level is measured by Current Ratio and Cash Ratio.

Kemampuan membayar Utang Jangka Pendek dicerminkan dengan Rasio Likuiditas. Tingkat likuiditas dilihat dari Rasio Lancar (*Current Ratio*) Rasio Kas (*Cash Ratio*).

RATIO RASIO	2015	2016
Current Ratio Rasio Lancar	1.24	1.31
Cash Ratio Rasio Kas	0.03	0.16

The liquidity ratio illustrated that the Company has better liquidity ratio. Current ratio improved from 1.24 in 2015 to 1.31 in 2016. However, Cash Ratio improved from 0.03 to 0.16.

Dari rasio-rasio tingkat likuiditas, terlihat bahwa tingkat likuiditas perseroan semakin membaik. Rasio Lancar meningkat dari 1,24 tahun 2015 menjadi 1.31 di tahun 2016, sedangkan Rasio Kas naik dari 0.03 menjadi 0.16.

SOLVENCY RATIO

RASIO SOLVABILITAS

Solvency Ratio is ratio indicating amount of the Company's assets that are financed by liability. This indicated amount of the Company's payable expense if compared with the Company's assets. The ratio is applied as indicator to measure the Company's capability to fulfill entire liabilities.

Rasio solvabilitas adalah rasio yang menunjukkan besarnya aktiva sebuah perusahaan yang didanai dengan utang. Artinya, seberapa besar beban utang yang ditanggung oleh perusahaan dibandingkan dengan aktivanya. Rasio ini merupakan ukuran yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk membayar seluruh kewajibannya.

RATIO RASIO	2015	2016
Liabilities / Equity Liabilitas / Ekuitas	1.43	1.18
Liabilities / Assets Liabilitas / Aset	0.59	0.54

As end of 2016 position, Debt to Equity Ratio achieved 1.18 times. The ratio was decreasing from 1.43 times booked in 2015.

Pada posisi per akhir 2016, rasio Utang terhadap Ekuitas atau Debt to Equity Ratio Perseroan mencapai 1.18 kali. Rasio tersebut menurun dibandingkan pada tahun 2015 yang mencapai 1,43 kali.

PROFITABILITY RATIO

RASIO PROFITABILITAS

Profitability ratio is a ratio applied to measure the Company's capability in generating profit within specific period and also to evaluate level of management's effectiveness in running the operational activity.

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang bertujuan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba selama periode tertentu dan juga memberikan gambaran tentang tingkat efektifitas manajemen dalam melaksanakan kegiatan operasinya.

RATIO RASIO	2015 2015	2016 2016
Gross Profit Margin Gross Profit Margin	7.5%	8.7%
Net Profit Margin Net Profit Margin	1.1%	1.3%
Return on Equity (ROE) Return on Equity (ROE)	0.07%	0.08%
Return on Assets (ROA) Return on Assets (ROA)	0.03%	0.04%
Margin EBITDA Margin EBITDA	3.1%	3.4%

RECEIVABLES COLLECTIBILITY

KOLEKTIBILITAS PIUTANG

Receivables refers to receivables booked from the Company's business activity in telecommunication device distribution and retail. Therefore, the Company's receivables collectibility is depended on the payments received from each debtor.

Piutang Perseroan adalah piutang yang timbul atas kegiatan bisnis Perseroan dalam bidang distribusi dan ritel perangkat telekomunikasi. Sehingga kolektibilitas piutang Perseroan tergantung dari jadwal pembayaran masing-masing debitur Perseroan.

FINANCING STRUCTURE

STRUKTUR PENDANAAN

As of December 31, 2016, financing structure of the Company is as follows:

Struktur Pendanaan Perseroan per 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut :

RP BILLION RP MILIAR	2015 2015	2016 2016
Current Liabilities Liabilitas Jangka Pendek	4,399.34	3,935.22
Non-Current Liabilities Liabilitas Jangka Panjang	195.56	80.23
Total Liabilities Total Liabilitas	4,594.89	4,015.44
Total Equity Total Ekuitas	3,205.41	3,409.16
Current Liabilities to Equity Ratio Rasio Liabilitas Jangka Pendek terhadap Ekuitas	1.37	1.15
Non-Current Liabilities to Equity Ratio Rasio Liabilitas Jangka Panjang terhadap Ekuitas	0.06	0.02
Liabilities to Equity Ratio Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	1.43	1.18

CAPITAL STRUCTURE POLICY

KEBIJAKAN STRUKTUR MODAL

The Company has implemented proportion of equity based on risk (risk-based capital). The Company manages the capital structure and adjusts by considering changing economic condition and underlying assets risk characteristics. The Company also monitors the capital based on Debt to Equity Ratio (DER). Throughout 2016, Erajaya Debt to Equity Ratio (DER) achieved 1.18 times.

Perseroan menetapkan sejumlah modal sesuai proporsi terhadap risiko. Perseroan mengelola struktur modal dan membuat penyesuaian dengan memperhatikan perubahan kondisi ekonomi dan karakteristik risiko aset yang mendasari. Perseroan memonitor modal dengan dasar rasio Liabilitas terhadap Ekuitas. Selama tahun 2016, Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas Erajaya mencapai 1.18 kali.

CAPITAL EXPENDITURE

BELANJA MODAL

In 2016, realization of capital expenditure achieved Rp89.04 billion that increased by -2.4% from Rp91.26 billion in 2015. The Capital expenditure was allocated for the Company's business development, particularly in operational aspect. Detail of Capital Expenditure is as follows:

Realisasi belanja modal pada tahun 2016 mencapai Rp 89,04 miliar, meningkat sebesar -2,4% dibandingkan dengan tahun 2015 yang mencapai Rp91,26 miliar. Belanja modal Perseroan dialokasikan untuk pengembangan bisnis Perseroan, khususnya di sisi operasional. Berikut adalah rincian dari Belanja Modal Perseroan:

RP BILLION RP MILIAR	2015	2016	GROWTH PERTUMBUHAN	%GROWTH %PERTUMBUHAN
Capital Expenditures Pengeluaran Modal	91.26	89.04	(2.22)	-2.4%

MATERIAL COMMITMENT FOR CAPITAL EXPENDITURE

IKATAN MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

In 2016, Erajaya had no material commitment on capital expenditure investment.

Di tahun 2016 Erajaya tidak melakukan ikatan yang material atas investasi barang modal.

SUBSEQUENT MATERIAL INFORMATION AND FACT AFTER ACCOUNTANT REPORTING DATE

INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

There was no subsequent material event after Balance Sheet date requiring financial statements adjustment and restatement.

Tidak terdapat kejadian penting setelah tanggal Neraca yang memerlukan penyesuaian dan pengungkapan dalam laporan keuangan.



BUSINESS PROSPECT, INDUSTRIAL CONDITION AND ECONOMIC CONDITION

PROSPEK USAHA, KONDISI INDUSTRI DAN KONDISI EKONOMI

BUSINESS PROSPECT

PROSPEK USAHA

Going forward, the Company views very promising telecommunication sector industry growth marked by rapid internet-based technology advance, industrial growth post-TKDN policy implementation as well as current development of alternative channel or device service provision to the customers. Therefore, We continue intensifying our Omni Channel strategy to meet the customer's needs via online, retail outlet and other channels as well.

The Company will also particularly strengthen our commitment with various brand principals and seizes bright opportunity signaled by some brands to execute partnership commitment and increase the Company's product sales portfolio. The distribution network will be also enhanced in the upcoming year to support the Company's expansion in running its business. Preparation of major-scale exhibition event becomes one of main strategies that is currently prepared to absorb very promising telecommunication device market demand in 2017.

On the other hand, We have successfully completed internal consolidation after couple of years and generated solid support from internal aspect, both in terms of personnel and infrastructure. Within current infrastructure and personnel, the Company is optimistic to maintain its position as market leader in the next year.

Ke depan, Perseroan melihat pertumbuhan industri sektor telekomunikasi masih sangat menjanjikan ditandai oleh perkembangan teknologi berbasis internet yang sangat cepat, perkembangan industri pasca implementasi Kebijakan TKDN serta pertumbuhan alternatif channel atau bentuk penyediaan layanan device kepada pelanggan yang berkembang saat ini. Untuk itu, kami terus mengembangkan strategi Omni Chanel untuk memenuhi kebutuhan pelanggan baik via online, gerai ritel, ataupun *channel* lainnya.

Secara khusus, Perseroan terus memperkuat komitmen dengan berbagai brand principal dan melihat peluang yang menjanjikan dari beberapa brand untuk merealisasikan komitmen bekerja sama dan menambah portfolio penjualan produk Perseroan. Jaringan distribusi juga akan terus diperkuat di tahun mendatang untuk mendukung ekspansi Perseroan dalam bisnis menjalankan bisnisnya. Salah satu strategi utama yang tengah dipersiapkan adalah penyelenggaraan pameran berskala besar untuk menyerap permintaan pasar perangkat telekomunikasi yang masih sangat menjanjikan di tahun 2017.

Di sisi lain, konsolidasi internal yang berhasil kami lakukan secara berkelanjutan selama beberapa tahun terakhir telah menghasilkan dukungan solid dari aspek internal baik personil maupun infrastruktur. Dengan infrastruktur dan personil yang ada saat ini, Perseroan optimis akan dapat mempertahankan posisi sebagai market leader di tahun mendatang.

INDUSTRY AND ECONOMIC CONDITION

KONDISI INDUSTRI DAN KONDISI EKONOMI

In 2016, Indonesia scored 5.02% economic growth that was higher or grew from 4.8% booked in 2015. Amidst this condition, Indonesian information and communication technology (ICT) industry grew 9.98% - 10.7% per annum within the last five years.

Di tahun 2016, Indonesia berhasil mencapai tingkat pertumbuhan ekonomi 5,02% yang merupakan peningkatan atau berhasil tumbuh dari 4,8% yang dicapai tahun 2015. Di tengah kondisi tersebut, industri teknologi informasi dan komunikasi (TIK) di Indonesia dalam lima tahun terakhir tumbuh 9,98 - 10,7% per tahun.

MARKETING STRATEGY

STRATEGI PEMASARAN

The Company has analyzed shifting in mobile phone and internet utilization where all devices has currently connected with internet, either as handset or wearable devices that offer solution for user's needs in doing daily activities.

To seize this opportunity, the Company has been well-prepared and developed reliable supporting infrastructure starting from retail until distribution infrastructure that are ready to be implemented to support the Company's expansion in **IoT** business.

Furthermore, the Company also conducted marketing activities via advertising in printed media, radio, billboard, leaflet and catalogue. The Company also advertised the products via social media network such as Line, Twitter, Instagram and Facebook.

For the products distributed by PT Teletama Artha Mandiri ("TAM"), particularly, the marketing activities implemented by the Company namey placing TAM logo in the package of products sold at the outlets supplied by TAM.

The Company also designs a marketing program through promotion activity. The program offered discount, 0% interest rate installment in cooperation with more than 12 prominent banks in Indonesia. Additionally, the Company also built relationship with public media as the Company's business activity media exposure. The activities disseminated in the public media network were done as press conference in special event either for marketing or corporate program.

Perseroan telah menganalisa adanya pergeseran dalam utilisasi telepon seluler dan internet di mana saat ini semua devices sudah terkoneksi dengan internet, baik berupa handset maupun *wearable devices* yang menyediakan solusi bagi kebutuhan pengguna pada seluruh aktivitas sehari-hari.

Untuk menangkap peluang tersebut, Perseroan telah melakukan persiapan matang dan membangun infrastruktur pendukung yang handal, mulai dari infrastruktur retail hingga distribusi, yang saat ini telah berada dalam kondisi siap untuk mendukung ekspansi Perseroan dalam bisnis **IoT**.

Selain itu Perseroan juga melakukan kegiatan pemasaran melalui iklan media cetak, radio, *billboard*, pamflet serta katalog. Perseroan juga mengiklankan melalui jasa jaringan sosial seperti *Line*, *Twitter*, *Instagram* dan *Facebook*.

Khusus untuk produk yang didistribusikan oleh PT Teletama Artha Mandiri ("TAM"), pemasaran oleh yang dilakukan oleh Perseroan dilakukan melalui penempatan logo TAM di kardus produk yang dijual di gerai yang dipasok oleh TAM.

Perseroan juga memiliki program pemasaran berupa promosi. Program tersebut termasuk potongan harga, cicilan bunga 0% hasil kerja sama dengan lebih dari 12 Bank ternama di Indonesia. Di samping itu, Perseroan juga membangun hubungan dengan jaringan media publik sebagai bagian dari *media exposure* aktivitas usaha Perseroan. Kegiatan pada jaringan media publik ini dilakukan melalui kegiatan konferensi pers dalam acara khusus baik untuk program marketing maupun program korporasi.



QUALITY CONTROL & ASSURANCE

PENGENDALIAN & JAMINAN KUALITAS

The Company has implemented reliable, layered and integrated quality control process with the supplier network. The quality control personnel is in charge to verify contents of every package received by the warehouse and conducts random sampling on the device functionality. Similar process was also repeated in the course of related logistic party, before the delivery process from the Company's warehouse.

The Company also hired employee for role play as customers (mystery shoppers) to evaluate the retail outlet as well as provided information center (call center) to give assistance and receive inquiry from the customers. The Company has also established internal audit team to ensure that entire internal process and procedure have been running well in terms of the quality assurance compliance.

Perseroan memiliki proses pengendalian kualitas berlapis yang handal dan terintegrasi dengan jaringan penyediannya. Personil pengendalian kualitas Perseroan melakukan verifikasi atas isi dari setiap paket yang diterima oleh gudang dan melakukan pengujian secara acak atas fungsionalitas dari perangkat tersebut. Proses yang sama dilakukan berulang kali, sehubungan dengan pihak pengangkutan yang terkait, sebelum pengiriman dari gudang Perseroan.

Perseroan juga mempekerjakan karyawan yang menyamar menjadi pembeli (*mystery shoppers*) untuk melakukan evaluasi atas gerai ritelnya dan menyediakan pusat informasi (*call center*) untuk memberikan bantuan dan menerima masukan dari pelanggan. Perseroan memiliki tim internal audit untuk memastikan bahwa beragam proses dan prosedur internal sehubungan dengan jaminan kualitas dipatuhi dengan baik.

DIVIDEND POLICY

KEBIJAKAN DIVIDEN

Dividend is paid to the Shareholders considering the Company's financial condition based on resolutions taken in the GMS, where the decision also stipulated dividend payment schedule and mechanism.

Summary of dividend payment for 2015 – 2016 period is as follows:

Dividen dibagikan para pemegang saham sesuai dengan kemampuan keuangan perusahaan berdasarkan keputusan yang diambil dalam RUPS, dalam keputusan tersebut juga ditentukan waktu dan cara pembayaran dividen.

Berikut adalah ringkasan pembayaran dividen periode 2015-2016 :

FISCAL YEAR TAHUN BUKU	INTERIM/FINAL INTERIM/FINAL	DEVIDEND PER SHARE DIVIDEN PER SAHAM	TOTAL DEVIDEND (RP) JUMLAH DIVIDEN (RP)	PAYMENT DATE TANGGAL PEMBAYARAN	DEVIDEND PAYOUT RATIO RASIO PEMBAYARAN DIVIDEN
2015	Final	20	58,000,000,000	July 1, 2016 1 Juli 2016	25.66%
2014	Final	20	58,000,000,000	July 10, 2015 10 Juli 2015	27.45%



MATERIAL INFORMATION ON INVESTMENT, EXPANSION, DIVESTMENT & ACQUISITION

INFORMASI MATERIAL MENGENAI INVESTASI, EKSPANSI,
DIVESTASI, DAN AKUISISI

In 2016, the Company did not record any Material Information on Investment, Expansion, Divestment and Acquisition.

Di tahun 2016 Perseroan tidak memiliki Informasi Material Mengenai Investasi, Ekspansi, Divestasi dan Akuisisi.

INFORMATION ON MATERIAL TRANSACTION WITH CONFLICT OF INTEREST AND/OR AFFILIATED PARTY TRANSACTION

INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN DAN/ATAU TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI

In 2016, the Company did not record any Material Information with Conflict of Interest and/or Affiliated Party Transaction.

Di Tahun 2016 Perseroan tidak memiliki Informasi Transaksi Material yang Mengandung Benturan Kepentingan dan/atau Transaksi dengan Pihak Afiliasi.

REGULATION AMENDMENT WITH SIGNIFICANT IMPACT TO THE COMPANY

PERUBAHAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERSEROAN

Implementation of Republic of Indonesia Minister of Industry Regulation No. 65/M-IND/PER/7/2016 regarding Local Content Requirement (TKDN) Value Calculation Policy and Procedure for Mobile Phone, Handheld and Tablet Computer. The TKDN Policy influenced commitment of several brands to execute products sales throughout 2016.

Peraturan Menteri Perindustrian Republik Indonesia Nomor 65/M-IND/PER/7/2016 tentang Ketentuan dan Tata Cara Penghitungan Nilai Tingkat Komponen Dalam Negeri ("TKDN") Produk Telepon Seluler, Komputer Genggam (*Handheld*) dan Komputer Tablet. Kebijakan TKDN tersebut mempengaruhi komitmen dari beberapa *brand* untuk merealisasikan penjualan produk selama tahun 2016.

ACCOUNTING POLICY REVISION, REASON & IMPACT ON THE COMPANY'S FINANCIAL STATEMENTS

PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI. ALASAN DAN DAMPAKNYA TERHADAP LAPORAN KEUANGAN PERSEROAN

There was no accounting policy revision with material impact to the Company.

Tidak terdapat perubahan Kebijakan akuntansi yang berpengaruh signifikan terhadap Perseroan.



/06

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Tata Kelola Perusahaan





THROUGHOUT 2016, PT ERAJAYA SWASEMBADA TBK (“COMPANY”) HAS OPERATED ENTIRE BUSINESS ACTIVITIES BY UPHOLDING GOOD CORPORATE GOVERNANCE (“GCG”) PRINCIPLES.

SEPANJANG TAHUN 2016, PT ERAJAYA SWASEMBADA TBK (“PERSEROAN”) TELAH MENJALANKAN SELURUH KEGIATAN USAHANYA DENGAN SENANTIASA BERPEGANG TEGUH PADA PRINSIP - PRINSIP TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK (“GOOD CORPORATE GOVERNANCE - GCG”).



BOARD OF DIRECTORS

DIREKSI

The Board of Directors is in charge to manage daily operation activity and perform GCG at entire organization level or structure in the Company under the supervision from Board of Commissioners. In carrying out their duties, the Board of Directors is being responsible to the General Meetings of the Shareholders (“GMS”). The Responsibility of Board of Directors to the GMS manifests accountability on the Company’s management in accordance with GCG principles.

Board of Directors comprised of 7 (seven) members, including 1 (one) President Director, 1 (one) Vice President Director, 4 (four) Director and 1 (one) Independent Director. The Board of Directors is appointed and discharged by the GMS.

As the closing of Annual GMS Fiscal Year 2015 on June 2016, the Board of Directors membership is explained below:

Direksi bertanggung jawab mengelola jalannya operasional sehari-hari serta melaksanakan GCG pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi dalam Perusahaan di bawah pengawasan Dewan Komisaris. Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi bertanggung jawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham (“RUPS”). Pertanggungjawaban Direksi kepada RUPS merupakan perwujudan akuntabilitas pengelolaan perusahaan sesuai dengan prinsip-prinsip GCG.

Direksi Perseroan terdiri dari 7 (tujuh) orang, yaitu 1 (satu) Direktur Utama, 1 (satu) Wakil Direktur Utama, 4 (empat) Direktur dan 1 (satu) Direktur Independen. Direksi diangkat dan diberhentikan oleh RUPS.

Sampai dengan ditutupnya RUPS Tahunan Tahun Buku 2015 yang diselenggarakan pada tanggal 9 Juni 2016, anggota Direksi Perseroan adalah sebagai berikut

NAME NAMA	POSITION JABATAN	UNDERLYING APPOINTMENT DASAR PENGANGKATAN
Budiarto Halim	President Director Direktur Utama	EGMS Resolution dated June 1, 2011 Keputusan RUPS Luar Biasa Tanggal 1 Juni 2011
Hasan Aula	Vice President Director Wakil Direktur Utama	AGMS Resolution dated May 30, 2012 Keputusan RUPS Tahunan Tanggal 30 Mei 2012
Sintawati Halim	Director Direktur	EGMS Resolution dated December 16, 2010 Keputusan RUPS Luar Biasa Tanggal 16 Desember 2010
Andreas Harun Djumadi	Director Direktur	Deed of Mutual Approval of Shareholders No.2 dated August 3, 2011 Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham No.2 Tanggal 3 Agustus 2011
Sim Chee Ping	Director Direktur	EGMS Resolution dated December 16, 2010 Keputusan RUPS Luar Biasa Tanggal 16 Desember 2010
Djohan Sutanto	Director Direktur	AGMS Decision on May 26, 2014 Keputusan RUPS Tahunan Tanggal 26 Mei 2014
Jody Rasjdgandha	Independent Director Direktur Independen	Deed of Mutual Approval of Shareholders No.2 dated August 3, 2011 Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham No.2 Tanggal 3 Agustus 2011

DUTY, RESPONSIBILITY & AUTHORITY OF BOARD OF DIRECTORS

TUGAS, TANGGUNG JAWAB, DAN WEWENANG DIREKSI

In exercising the duty, responsibility and authority, the Board of Directors refers to Articles of Association as well as prevailing internal regulation and Law.

Dalam melaksanakan tugas, tanggung jawabnya, dan wewenangnya Direksi senantiasa berpegang dan berpedoman pada Anggaran Dasar maupun ketentuan internal dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

DUTY & RESPONSIBILITY OF BOARD OF DIRECTORS

TUGAS & TANGGUNG JAWAB DIREKSI

1. Lead, and manage the company in accordance with the Company's objectives and constantly trying to improve the efficiency and effectiveness of the Company;
 2. Control, maintain and manage the Company's assets;
 3. Review the Vision, Mission and Values of the Company on regular basis and grant approval (for any revision);
 4. Implement GCG management principle in the Company;
 5. Support the Board of Commissioners, if necessary, during the independent assessor appointment and GCG assessment process in the Company;
 6. Organize an effective internal control system to protect the Company's investment and assets;
 7. Exercise their duties with good faith for the interests of the Company and in accordance with the purposes and objectives of the Company, and ensure that the Company carries out the social responsibility and considering the interest of other stakeholders in compliance with Law and Regulation;
 8. To fulfill accountability, transparency, and good administration requirements, the Board of Directors shall:
 - a. Organize GMS;
 - b. Prepare Shareholders List, Special List, Minutes of Meeting for GMS and the Board of Directors Meetings;
 - c. Prepare Annual Report and Financial Statements of the Company;
 - d. Maintain every List, Minutes and Financial Documents as well as other documents; and
 - e. Save the documents in the Company's location (All Lists, Minutes, financial documents, and other documents).
1. Memimpin, dan mengurus Perusahaan sesuai dengan tujuan Perusahaan dan senantiasa berusaha meningkatkan efisiensi dan efektivitas Perusahaan;
 2. Menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perusahaan;
 3. Mengkaji Visi, Misi dan Nilai-Nilai Luhur Perusahaan secara berkala dan memberikan persetujuan (apabila terdapat perubahan);
 4. Melaksanakan prinsip pengelolaan GCG dalam Perusahaan;
 5. Membantu Dewan Komisaris apabila diperlukan dalam proses penunjukan penilai independen dalam proses assessment penerapan GCG di Perusahaan;
 6. Menyelenggarakan suatu sistem pengendalian internal yang efektif untuk mengamankan investasi dan aset Perusahaan;
 7. Melaksanakan tugasnya dengan itikad baik untuk kepentingan Perusahaan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan, serta memastikan agar Perusahaan melaksanakan tanggung jawab sosialnya serta memperhatikan kepentingan dari berbagai Pemangku Kepentingan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan;
 8. Untuk memenuhi syarat akuntabilitas, keterbukaan, dan tertib administrasi, Direksi wajib :
 - a. Menyelenggarakan RUPS;
 - b. Membuat Daftar Pemegang Saham, Daftar Khusus, Risalah RUPS dan Risalah Rapat Direksi;
 - c. Membuat Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perusahaan;
 - d. Memelihara seluruh Daftar, Risalah, dan Dokumen Keuangan Perusahaan dan dokumen lainnya; serta
 - e. Menyimpannya di tempat kedudukan Perusahaan. (seluruh daftar, risalah, dokumen keuangan Perusahaan, dan dokumen lainnya)

9. Manage the Company and report the duty implementation to the Shareholders/Capital Owners;
10. Consider business risk in every decision/action
11. Develop and implement integrated risk management program as part of the GCG program;
12. Organize internal control, that is done by establishing Internal Audit Unit and formulating Internal Audit Charter;
13. Maintain and evaluate the quality of Internal Audit function as well as submit internal audit report to the Board of Commissioners periodically;
14. Organize Corporate Secretary function as well as maintain and evaluate quality of the Corporate Secretary's function.
15. The Board of Directors may also assist the Board of Commissioners during the external auditor candidate appointment process, if necessary or upon request from the Board of Commissioners via Audit Committee, in compliance with the Company's Procurement Policy;
16. Ensure, altogether with the Board of Commissioners, that the external auditor, internal auditor and Audit Committee as well as other supporting committees are having access to accounting documents, supporting data and information about the Company as needed to perform their duties;
17. Hire, stipulate amount of salary, provide training, design career path, and stipulate other professional requirements without discriminating ethnicity, religion, gender, age or other particular conditions as protected by Law;
18. Establish a working environment that is free from any pressure (abuse) arising due to different in character, personal condition or and individual cultural background;
19. Every Board of Directors member is severely liable over the Company's loss caused by the fault or negligence of the Board of Directors member in carrying out their duties.

9. Mengelola Perusahaan dan wajib mempertanggungjawabkan pelaksanaan tugasnya kepada Pemegang Saham/ Pemilik Modal;
10. Mempertimbangkan risiko-risiko usaha dalam setiap pengambilan keputusan/tindakan;
11. Membangun dan melaksanakan program manajemen risiko Perusahaan secara terpadu yang merupakan bagian dari pelaksanaan program GCG.
12. Menyelenggarakan pengawasan internal, yakni dengan membentuk Satuan Pengawasan Internal (*Internal Audit*) dan Membuat Piagam Pengawasan Internal (*Charter Internal Audit*);
13. Menjaga dan mengevaluasi kualitas fungsi pengawasan internal perusahaan serta secara periodik menyampaikan laporan pelaksanaan fungsi pengawasan internal Perusahaan kepada Dewan Komisaris;
14. Menyelenggarakan fungsi Sekretaris Perusahaan (*Corporate Secretary*) serta menjaga dan mengevaluasi kualitas fungsi Sekretaris Perusahaan;
15. Apabila diperlukan atau diminta oleh Dewan Komisaris melalui Komite Audit, Direksi membantu Dewan Komisaris dalam proses penunjukan calon auditor eksternal sesuai dengan ketentuan pengadaan barang dan jasa Perusahaan;
16. Bersama-sama dengan Dewan Komisaris memastikan bahwa auditor eksternal, auditor internal, dan Komite Audit, serta komite penunjang lainnya, memiliki akses terhadap catatan akuntansi, data penunjang, dan informasi mengenai Perusahaan, sepanjang diperlukan untuk melaksanakan tugasnya;
17. Mempekerjakan, menetapkan besarnya gaji, memberikan pelatihan, menetapkan jenjang karir, serta menentukan persyaratan kerja lainnya, tanpa memperhatikan latar belakang etnik, agama, jenis kelamin, usia, atau keadaan khusus lainnya yang dilindungi oleh peraturan perundang-undangan;
18. Menyediakan lingkungan kerja yang bebas dari segala bentuk tekanan (pelecehan) yang mungkin timbul sebagai akibat perbedaan watak, keadaan pribadi, dan latar belakang kebudayaan seseorang;
19. Setiap anggota Direksi bertanggung jawab secara tanggung renteng atas kerugian Perusahaan yang disebabkan oleh kesalahan atau kelalaian anggota Direksi dalam menjalankan tugasnya.



AUTHORITY OF THE BOARD OF DIRECTORS

WEWENANG DIREKSI

1. **Legally and directly represent the Company on and off the court regarding any issue and event**, to bind the Company with the other parties and vice versa, as well as execute every action related with the managerial or ownership;
 2. **To execute particular action**, the Board of Directors shall first obtain written approval from the Board of Commissioners. Some issues that require approval from the Board of Commissioners are as follows:
 - a. Legal actions to transfer/release immovable assets with amount exceeding the limit over periods as stipulated in the BOC Meeting;
 - b. Receive or provide cash borrowing with amount exceeding the limit over periods as stipulated in the BOC Meeting, as long the loan facility does not require approval from the GMS;
 - c. Engage in partnership, establish new business or join with other companies both domestic and overseas, with amount exceeding the limit over periods as stipulated in the BOC Meeting, as long the condition does not require approval from the GMS.
 3. **Transfer**, release the rights or put more than 50% of the Company's net assets as collateral for entire or part of loans with amount in one or more transactions. The Company's net assets transfer that is executed within one fiscal year period shall obtain approval from the GMS attended by shareholders and/or their attorney representing at least 3/4 (three quarters) of the total shares with voting rights and approved by at least 3/4 (three quarters) of the total votes submitted in the Meeting;
 4. **Perform Material Transaction**, Affiliated Transactions and Conflicts of Interest Transaction as stipulated in Stock Market Law that requires approval from the GMS;
 5. **Appoint Board of Directors and Board of Commissioners member candidates in Subsidiary**, to be further reported to the Board of Commissioners after stipulated in the Subsidiary's GMS.
1. **Mewakili Perusahaan secara sah dan secara langsung baik di dalam maupun di luar pengadilan tentang segala hal dan dalam segala kejadian**, mengikat Perusahaan dengan pihak lain dan pihak lain dengan Perusahaan serta menjalankan segala tindakan, baik mengenai kepengurusan maupun kepemilikan;
 2. **Untuk melakukan tindakan tertentu**, Direksi terlebih dahulu harus mendapat persetujuan tertulis dari Dewan Komisaris. Beberapa hal yang membutuhkan persetujuan dari Dewan Komisaris adalah :
 - a. Perbuatan hukum mengalihkan / melepaskan barang tidak bergerak yang jumlahnya melebihi batas yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Rapat Dewan Komisaris;
 - b. Menerima atau memberi pinjaman uang dalam jumlah yang melebihi batas dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Rapat Dewan Komisaris, sepanjang penerimaan atau pemberian pinjaman uang tersebut tidak memerlukan persetujuan RUPS;
 - c. Melakukan kerjasama, mendirikan suatu usaha baru atau turut pada perusahaan lain baik di dalam maupun diluar negeri, yang jumlahnya melebihi batas yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Rapat Dewan Komisaris, sepanjang hal tersebut tidak memerlukan persetujuan RUPS.
 3. **Mengalihkan**, melepaskan hak atau menjadikan jaminan hutang seluruh atau sebagian besar yaitu dengan nilai sebesar lebih dari 50% dari kekayaan bersih Perusahaan dalam satu transaksi atau lebih. Pengalihan kekayaan bersih Perusahaan yang terjadi dalam jangka waktu satu tahun buku harus mendapatkan persetujuan dari RUPS yang dihadiri para pemegang saham dan/atau kuasa pemegang saham yang memiliki paling sedikit 3/4 (tiga per empat) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah dan disetujui oleh paling sedikit 3/4 (tiga per empat) bagian dari jumlah seluruh suara yang dikeluarkan dalam Rapat;
 4. **Melakukan Transaksi Material**, Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan Tertentu sebagaimana dimaksud dalam peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal yang memerlukan persetujuan RUPS Perusahaan;
 5. **Menetapkan calon anggota Direksi dan calon anggota Dewan Komisaris pada anak perusahaan**, untuk selanjutnya dilaporkan pada Dewan Komisaris setelah ditetapkan dalam RUPS anak perusahaan.

BOARD OF DIRECTORS MEMBER INDIVIDUAL DUTY AND AUTHORITY

PEMBAGIAN TUGAS DAN WEWENANG SETIAP ANGGOTA DIREKSI

Segregation of individual duty and authority for the Board of Directors member is stipulated based on Board of Directors meeting resolution. The segregation of duty and authority is as follows:

PRESIDENT DIRECTOR

1. Ensure Good Corporate Governance implementation in the Company;
2. Coordinate and evaluate Good Corporate Governance principles and Code of Conducts consistently in the Company;
3. Ensure information related with the Company to always be available when needed by the Board of Commissioners;
4. Organize and lead the Board of Directors Meeting periodically in accordance with the Board of Directors regulation or other meetings, if considered necessary, according to the Board of Directors recommendation;
5. Sign Board of Directors Policy regarding the Company Management Policy.
6. Act for and on behalf of the Board of Directors to represent the Company;
7. Appoint other 2 (two) Board of Directors members to act on behalf of the Board of Directors together and legally represent the Company.

VICE PRESIDENT DIRECTOR / CEO

1. Plan, coordinate, direct, control, supervise and evaluate corporate and business unit duties, to ensure every activity to be well-implemented according to vision, mission, business target, strategy, policy and working program as stipulated;
2. Align all of the Company's internal initiatives, and ensure improvement of the Company's competitive advantages;
3. Coordinate implementation of operational duty in Internal Audit, Corporate Secretary, Legal Service and to ensure Compliance with Law and Regulation.

Pembagian tugas dan wewenang setiap anggota Direksi diterapkan berdasarkan keputusan rapat Direksi. Selanjutnya Direksi menetapkan pembagian tugas dan wewenang sebagai berikut:

DIREKTUR UTAMA

1. Memastikan pelaksanaan *Good Corporate Governance* dalam Perusahaan;
2. Mengkoordinasikan dan mengevaluasi prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* dan Standar Etika secara konsisten dalam Perusahaan;
3. Memastikan informasi yang terkait dengan korporasi selalu tersedia bila diperlukan oleh Dewan Komisaris;
4. Menyelenggarakan dan memimpin Rapat Direksi secara periodik sesuai ketetapan Direksi atau rapat-rapat lain apabila dipandang perlu sesuai usulan Direksi;
5. Mengesahkan Keputusan Direksi tentang Kebijakan Manajemen Perusahaan;
6. Bertindak untuk dan atas nama Direksi serta sah mewakili Perusahaan;
7. Menunjuk 2 (dua) anggota Direksi lain untuk dapat secara bersama-sama bertindak atas nama Direksi serta sah mewakili Perusahaan.

WAKIL DIREKTUR UTAMA / CEO

1. Merencanakan, mengkoordinasikan, mengarahkan, mengendalikan, mengawasi dan mengevaluasi tugas korporasi dan unit bisnis, agar seluruh kegiatan berjalan sesuai dengan visi, misi, sasaran usaha, strategi, kebijakan dan program kerja yang ditetapkan;
2. Menyelaraskan seluruh inisiatif-inisiatif internal Perseroan, serta memastikan terjadinya peningkatan kemampuan bersaing Perseroan;
3. Mengkoordinasikan pelaksanaan tugas operasional di bidang pelaksanaan audit internal, kesekretariatan korporasi, pelayanan hukum, serta memastikan kepatuhan terhadap hukum regulasi.



FINANCE DIRECTOR

1. Plan, coordinate, direct, control, supervise and evaluate implementation of operational duty in Treasury, Budgeting, Finance, as well as Subsidiary and Risk Management Portfolio;
2. Plan, seek and ensure fund provision for the Company's development based on the Strategic Plan;
3. Ensure every information related with the working units is always available for the Board of Commissioners;
4. Manage financial investment portfolio and financial decision to achieve optimum added-value and achieving the Company's target referring to Board of Directors' Decree;
5. Manage and supervise implementation of policy under scope of Financial Division's authority;
6. Sign Board of Directors Decree on Standard Operating Procedure related with Finance Division working scope;
7. Grant business decision based on his scope of authority;
8. Manage the Company in accordance with prevalent guideline.

DIREKTUR KEUANGAN

1. Merencanakan, mengkoordinasikan, mengarahkan, mengendalikan, mengawasi dan mengevaluasi pelaksanaan tugas operasional bidang kebendaharaan, anggaran, pendanaan, portfolio Anak Perusahaan dan manajemen risiko;
2. Merencanakan, mencari dan memastikan penyediaan dana untuk pengembangan Perseroan sesuai dengan rencana strategis Perseroan;
3. Memastikan informasi yang terkait dengan unit kerjanya selalu tersedia untuk Dewan Komisaris;
4. Mengelola portfolio investasi keuangan dan keputusan financial untuk mencapai nilai tambah maksimal dan tercapainya tujuan-tujuan Perseroan sesuai ketetapan Direksi;
5. Memimpin dan mengawasi pelaksanaan kebijakan dalam lingkup kewenangan Divisi Keuangan;
6. Mengesahkan Keputusan Direksi tentang Standar Prosedur Operasional terkait dengan bidang kerja Divisi Keuangan;
7. Memberikan putusan bisnis sesuai lingkup kewenangannya;
8. Memimpin Perseroan sesuai pedoman yang berlaku.

ACCOUNTING, HUMAN CAPITAL & LEGAL DIRECTOR

1. Plan, coordinate, direct, control, supervise and evaluate implementation of operational duty in Accounting, Human Capital Management, and Legal in the Company;
2. Ensure on time Financial Statements preparation in accordance with prevailing SFAS and IFRS Regulation;
3. Ensure implementation of effective and efficient Human Capital activity;
4. Supervise policy implementation under scope of Human Capital Division's authority, particularly employment policy including employee salary and other remunerations policy and employee appointment and discharge according to the Company Employment Policy;
5. Ensure the Company has been operated according to prevailing Law and bridge corporation action in Legal aspect such as Permits and contract with third party;
6. Ensure every information related with the working units is always available for the Board of Commissioners;
7. Manage and oversee implementation of the policy under scope of authority of Accounting, Human Capital and Legal Divisions;
8. Sign Board of Directors Decree on Standard Operating Procedure related with Accounting, Human Capital and Legal Divisions working scope;
9. Grant business decision based on his scope of authority;
10. Manage the Company in accordance with prevalent guideline.

DIREKTUR AKUNTASI, SUMBER DAYA MANUSIA & HUKUM

1. Merencanakan, mengkoordinasikan, mengarahkan, mengendalikan, mengawasi dan mengevaluasi pelaksanaan tugas operasional akuntansi, pengelolaan Sumber Daya Manusia, dan Hukum Perseroan;
2. Memastikan penyusunan Laporan Keuangan Perseroan selesai tepat pada waktunya sesuai dengan peraturan PSAK dan IFRS yang berlaku ;
3. Memastikan terselenggaranya kegiatan sumber daya manusia Perseroan secara efektif dan tepat guna;
4. Mengawasi pelaksanaan kebijakan dalam lingkup kewenangan Divisi Sumber Daya Manusia khususnya kebijakan tentang kepegawaian yang meliputi penetapan gaji, dan penghasilan lain bagi karyawan serta mengangkat dan memberhentikan karyawan berdasarkan peraturan kepegawaian Perseroan;
5. Memastikan Perseroan beroperasi sesuai dengan peraturan-peraturan yang berlaku serta menjembatani perihal legalisasi aksi perusahaan seperti perizinan, perjanjian dengan pihak ketiga;
6. Memastikan informasi yang terkait dengan unit kerjanya selalu tersedia untuk Dewan Komisaris;
7. Memimpin dan mengawasi pelaksanaan kebijakan dalam lingkup kewenangan Divisi Akuntansi, Sumber Daya Manusia dan Legal;
8. Mengesahkan Keputusan Direksi tentang Standar Prosedur Operasional terkait dengan bidang kerja Divisi Akuntansi, Sumber Daya Manusia dan Legal;
9. Memberikan putusan bisnis sesuai lingkup kewenangannya;
10. Memimpin Perseroan sesuai pedoman yang berlaku.

BUSINESS DEVELOPMENT DIRECTOR

1. Plan, coordinate, direct, monitor, supervise and evaluate implementation of Business Plan preparation and realization;
2. Coordinate, control and evaluate implementation of operational duty in Exploration, Research and Development and Feasibility Study related with the Company's business development;
3. Establish harmonious relationship with strategic partners as well as explore and seize new business opportunity;
4. Ensure every information related with the working units is always available for the Board of Commissioners;
5. Manage and oversee implementation of the policy under scope of authority of Business Development Divisions;
6. Sign Board of Directors Decree on Standard Operating Procedure related with Business Development Divisions working scope;
7. Grant business decision based on his scope of authority;
8. Manage the Company in accordance with prevalent guideline.

DIREKTUR PENGEMBANGAN USAHA

1. Merencanakan, mengkoordinasikan, mengarahkan, memonitor, mengawasi dan mengevaluasi penyusunan dan pelaksanaan Rencana Jangka Panjang Perseroan;
2. Mengkoordinasikan, mengendalikan dan mengevaluasi pelaksanaan tugas operasional di bidang eksplorasi, penelitian dan pengembangan serta studi kelayakan terkait rencana pengembangan bisnis Perseroan;
3. Mengembangkan hubungan baik dengan mitra strategis serta mencari dan menangkap peluang bisnis baru;
4. Memastikan informasi yang terkait dengan unit kerjanya selalu tersedia untuk Dewan Komisaris;
5. Memimpin dan mengawasi pelaksanaan kebijakan dalam lingkup kewenangan Divisi Pengembangan Bisnis;
6. Mengesahkan Keputusan Direksi tentang Standar Prosedur Operasional terkait dengan bidang kerja Divisi Pengembangan Bisnis;
7. Memberikan putusan bisnis sesuai lingkup kewenangannya;
8. Memimpin Perseroan sesuai pedoman yang berlaku.

OPERATIONS DIRECTOR

1. Plan, coordinate, direct, control, supervise and evaluate implementation of Operations, Marketing Management, Sales and Promotion in the Company;
2. Perform monitoring and controlling over entire operational performance, Marketing Management, Sales and Promotion in the Company;
3. Ensure every information related with the working units is always available for the Board of Commissioners;
4. Manage and oversee implementation of the policy under scope of authority of Operation, Sales and Marketing Divisions;
5. Sign Board of Directors Decree on Standard Operating Procedure related with Operation, Sales and Marketing Divisions working scope;
6. Grant business decision based on his scope of authority;
7. Manage the Company in accordance with prevalent guideline.

DIREKTUR OPERASIONAL

1. Merencanakan, mengkoordinasikan, mengarahkan, mengendalikan, mengawasi dan mengevaluasi pelaksanaan Operasional, Manajemen Pemasaran, Penjualan dan Promosi Perseroan;
2. Melakukan pengawasan dan pengendalian atas seluruh kinerja Operasional, Manajemen Pemasaran, Penjualan dan Promosi Perseroan;
3. Memastikan informasi yang terkait dengan unit kerjanya selalu tersedia untuk Dewan Komisaris;
4. Memimpin dan mengawasi pelaksanaan kebijakan dalam lingkup kewenangan Divisi Operasional, Penjualan dan Pemasaran;
5. Mengesahkan Keputusan Direksi tentang Standar Prosedur Operasional terkait dengan bidang kerja Divisi Operasional, Penjualan dan Pemasaran;
6. Memberikan putusan bisnis sesuai lingkup kewenangannya;
7. Memimpin Perseroan sesuai pedoman yang berlaku.

INDEPENDENT DIRECTOR

1. Altogether with the President Director, to ensure the Company has been operated according to Good Corporate Governance principles;
2. Ensure every information related with the working units is always available for the Board of Commissioners;
3. Oversee and evaluate performance of the Company.

DIREKTUR INDEPENDEN

1. Bersama – sama dengan Direktur Utama Perseroan memastikan Perseroan telah beroperasi sesuai dengan prinsip *Good Corporate Governance*;
2. Memastikan informasi yang terkait dengan korporasi selalu tersedia bila diperlukan oleh Dewan Komisaris;
3. Mengawasi dan mengevaluasi Kinerja Perseroan.

BOARD OF DIRECTORS' AUTHORITY DELEGATION

1. President Director holds the rights and authority to act for and on behalf of the Board of Directors as well as represent the Company on and off the Court;
2. If the President Director is absent or not attend due to any reason, which unnecessary to be proven to third party, the Vice President Director is eligible to act for and on behalf of the Board of Directors and exercise duties of the President Director;
3. If both President Director and Vice President Director are absent or not attend due to any reason, which unnecessary to be proven to third party, accordingly, other 3 (three) Board of Directors members who have been appointed by President Director under written statements are eligible to act for and on behalf of the Board of Directors and exercise duties of the President Director.

PENDELEGASIAN WEWENANG DIREKSI

1. Direktur Utama berhak dan berwenang bertindak untuk dan atas nama Direksi serta mewakili Perseroan baik di dalam maupun di luar Pengadilan;
2. Apabila Direktur Utama tidak ada atau berhalangan karena sebab apapun, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga maka Wakil Direktur Utama berwenang bertindak untuk dan atas nama Direksi serta melaksanakan tugas-tugas Direktur Utama;
3. Apabila Direktur Utama dan Wakil Direktur Utama tidak ada atau berhalangan karena sebab apapun, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga maka 3 (tiga) anggota Direksi yang ditunjuk secara tertulis oleh Direktur Utama berwenang bertindak untuk dan atas nama Direksi serta melaksanakan tugas-tugas Direktur Utama.

BOARD OF DIRECTORS CHARTER

In carrying out their duties, the Board of Directors refers to Board of Directors Charter. The Board of Directors Charter regulates Board of Directors working procedure as well as explains stage of the activity in order, systematic, easy to be understood and practicable consistently as guideline for the Board of Directors to perform individual duty to achieve Vision and Mission.

The Board of Directors Charter is prepared based on corporate legal principle, provisions in the Articles of Association, prevailing Law, Shareholders Aspiration as well as Good Corporate Governance best practices.

Board of Directors Charter regulates following aspects:

1. Board of Directors appointment, discharge, resignation and temporary lay-off;
2. Board of Directors' position in the organization;
3. Board of Directors organization;
4. Duty, responsibility and authority of the Board of Directors;
5. Remuneration Policy of The Board of Directors
6. Board of Directors Meeting and Reporting;
7. Long-Term Plan, Work and Budget Plan;
8. Board of Directors Ethical Code;
9. Board of Directors Relationship with Board of Commissioners;
10. Board of Directors Performance Evaluation.

PEDOMAN KERJA DIREKSI

Dalam melaksanakan tugasnya Direksi Perseroan berpedoman pada Pedoman Kerja Direksi. Pedoman Kerja Direksi berisi petunjuk tata laksana kerja Direksi serta menjelaskan tahapan aktivitas secara terstruktur, sistematis, mudah dipahami dan dapat dijalankan dengan konsisten, dapat menjadi pedoman bagi Direksi untuk melaksanakan tugas masing-masing untuk mencapai Visi dan Misi Perseroan.

Pedoman Kerja Direksi disusun berdasarkan prinsip-prinsip hukum korporasi, ketentuan Anggaran Dasar, peraturan dan ketentuan perundang-undangan yang berlaku, arahan Pemegang Saham serta praktik-praktik terbaik Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

Pedoman Kerja Direksi mengatur hal-hal sebagai berikut :

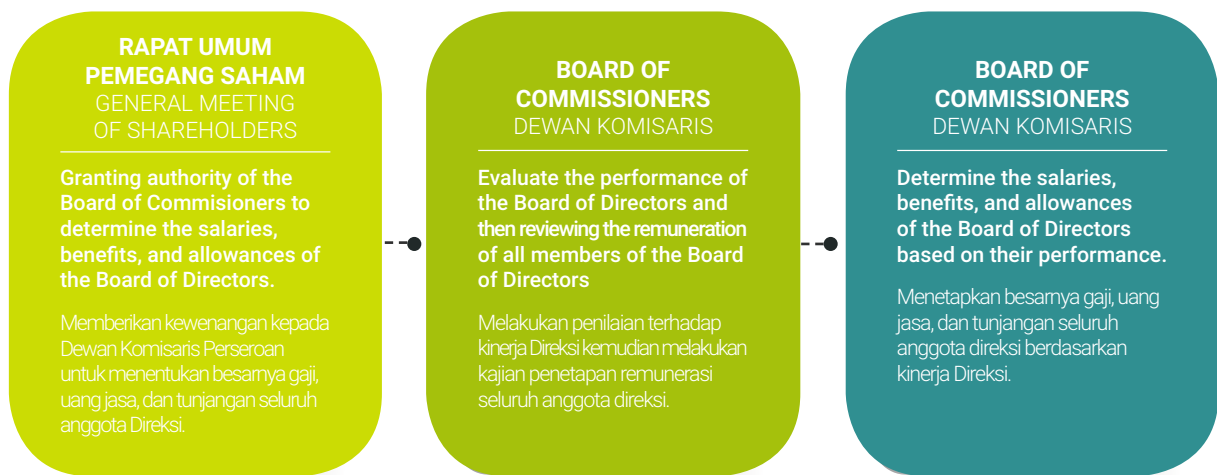
1. Pengangkatan, pemberhentian, pengunduran diri dan pemberhentian sementara Direksi;
2. Kedudukan Direksi dalam organisasi;
3. Organisasi Direksi;
4. Tugas, tanggung jawab, dan wewenang Direksi;
5. Kebijakan Remunerasi Direksi;
6. Rapat dan Pelaporan Direksi;
7. Rencana jangka panjang, rencana kerja dan anggaran Perseroan;
8. Kode etik Direksi;
9. Hubungan Direksi dengan Dewan Komisaris;
10. Evaluasi Kinerja Direksi.

BOARD OF DIRECTORS REMUNERATION PROCEDURE, STIPULATION BASIS, STRUCTURE, AND AMOUNT

PROSEDUR, DASAR PENETAPAN, STRUKTUR, DAN BESARNYA REMUNERASI DIREKSI

Pursuant to Articles 96 point (1) of Limited Company Law No. 40 of 2007, amount of Board of Directors salary and allowance are stipulated based on GMS resolution. This authority complies with Article 96 point (2) and may be delegated to the Board of Commissioners.

Berdasarkan Pasal 96 ayat (1) Undang Undang Perseroan Terbatas No. 40 tahun 2007, besarnya gaji dan tunjangan Direksi ditetapkan berdasarkan keputusan RUPS. Kewenangan tersebut berdasarkan Pasal 96 ayat (2) dapat dilimpahkan kepada Dewan Komisaris.



BOARD OF DIRECTORS REMUNERATION STRUCTURE

The Board of Directors remuneration structure is including:

1. Salary
2. Religious Holiday Allowance
3. Facilities
 - a. Vehicle Facility
 - b. Health Benefit
 - c. Legal Assistance
4. Annual Bonus

STRUKTUR REMUNERASI DIREKSI

Berikut adalah struktur remunerasi Direksi Perseroan :

1. Gaji
2. Tunjangan Hari Raya
3. Fasilitas
 - a. Fasilitas Kendaraan
 - b. Fasilitas Kesehatan
 - c. Fasilitas Bantuan Hukum
4. Bonus Tahunan

REALIZATION OF BOARD OF DIRECTORS REMUNERATION IN 2016

On June 9, 2016, the GMS approved authority delegation to the Board of Commissioners to stipulate amount of salary and allowance and/or other benefits for all Board of Directors members for fiscal year 2016 amounted Rp 26,87 Billion, that was 11.0% higher than 2015.

REALISASI REMUNERASI DIREKSI TAHUN 2016

RUPST pada tanggal 9 Juni 2016 menyetujui pemberian wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji dan tunjangan dan/atau manfaat lainnya seluruh anggota Direksi Perseroan untuk tahun buku 2016 sebesar Rp 26,87 miliar, mengalami peningkatan 11,0% dari tahun 2015.

CORRELATION BETWEEN BOARD OF DIRECTORS REMUNERATION AND PERFORMANCE OF THE COMPANY

Stipulation of remuneration that includes salary/honorarium, allowance and fixed facilities is done by considering the Company's revenue, assets as well as financial condition and capacity, also inflation rate and other relevant factors that not violating the Law. However, variable allowance is stipulated by considering target achievement and other relevant factors.

HUBUNGAN REMUNERASI DIREKSI DENGAN KINERJA PERUSAHAAN

Penetapan penghasilan berupa gaji/honorarium, tunjangan dan fasilitas yang bersifat tetap dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pendapatan, aktiva, serta kondisi dan kemampuan keuangan Perseroan, serta tingkat inflasi dan faktor-faktor lain yang relevan serta tidak bertentangan dengan peraturan perundang undangan. Sedangkan tunjangan yang bersifat variabel dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pencapaian target serta faktor-faktor lain yang relevan.

BOARD OF DIRECTORS MEETING & BOARD OF DIRECTORS & BOARD OF COMMISSIONERS JOINT MEETING

RAPAT DIREKSI & RAPAT GABUNGAN DIREKSI DENGAN DEWAN KOMISARIS

Pursuant to Financial Service Authority Regulation No. 33 of 2014 concerning Board of Directors and Board of Commissioners in Listed Entity and Company Article 16, the Board of Directors Meeting shall be organized minimum 1 (once) in 1 (one) month, meanwhile, Board of Commissioners and Board of Directors Joint Meeting shall be organized minimum 1 (once) in 4 (four) months.

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33 Tahun 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik pasal 16, Rapat Direksi diadakan paling kurang 1 (satu) kali dalam 1 (satu) bulan sedangkan Rapat Gabungan Direksi bersama dengan Dewan Komisaris diadakan paling kurang 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan.

BOARD OF DIRECTORS MEETINGS

RAPAT DIREKSI

NAME NAMA	POSITION JABATAN	PRESENT HADIR	ATTENDANCE KEHADIRAN
Budiarto Halim	President Director Direktur Utama	15	100%
Hasan Aula	Vice President Director / CEO Wakil Direktur Utama / CEO	15	100%
Sintawati Halim	Director Direktur	14	93.33%
Andreas Harun Djumadi	Director Direktur	12	80%
Sim Chee Ping	Director Direktur	14	93.33%
Djohan Sutanto	Director Direktur	13	86.67%
Jody Rasjidgandha	Independent Director Direktur Independen	12	80%

BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF COMMISSIONNER JOINT MEETING

RAPAT DIREKSI BERSAMA DEWAN KOMISARIS

NAME NAMA	POSITION JABATAN	PRESENT HADIR	ATTENDANCE KEHADIRAN
Ardy Hady Wijaya	President Commissioner Komisaris Utama	3	75%
Richard Halim Kusuma	Commissioner Komisaris	3	75%
Lim Bing Tjay (BT Lim)	Independent Commissioner Komisaries Independen	4	100%
Budiarto Halim	President Director Direktur Utama	4	100%
Hasan Aula	Vice President Director / CEO Wakil Direktur Utama / CEO	4	100%
Sintawati Halim	Director Direktur	4	100%
Andreas Harun Djumadi	Director Direktur	4	100%
Sim Chee Ping	Director Direktur	3	75%
Djohan Sutanto	Director Direktur	4	100%
Jody Rasjidgandha	Independent Director Direktur Independen	4	100%

GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

GMS is a corporate structure with the highest and distinctive authority that is neither delegated to the Board of Commissioners nor Board of Directors under limit that regulated under Limited Company Law and/or Articles of Association. GMS is a forum where the Board of Commissioners and Board of Directors will report and present accountability of the Company's performance to the Shareholders.

In 2016, the Company held Annual General Meetings of Shareholders ("GMS") on June 9, 2016 at Seminar Room, PT Bursa Efek Indonesia, Jakarta. The AGMS was attended by 2,023,708,262 shares with voting rights or 69.78% of total shares with voting rights issued by the Company.

THE AGMS AGENDA ARE :

AGMS Agenda

- Annual Report, including Board of Directors Annual Report, Board of Commissioners Supervisory Report, and ratification of Annual Financial Statements Fiscal Year 2015;
- Stipulation of Net Income distribution for Fiscal Year 2015;
- Public Accountant Firm Appointment for Fiscal Year 2016;
- Stipulation of salary/honorarium and other allowances for the Board of Commissioners and Board of Directors members.

The resolutions were taken by voting, total votes and percentage of the votes attended in the AGMS are explained below:

AGENDA MATA ACARA	AGREE SETUJU	DISAGREE TIDAK SETUJU	ABSTAIN ABSTAIN
1st Agenda Mata Acara 1	2.022.126.262 (99.92%)	0	1.582.000 (0.08%)
2nd Agenda Mata Acara 2	2.023.708.262 (100%)	0	0
3rd Agenda Mata Acara 3	1.982.118.362 (97.99%)	40.007.900 (1.98%)	1.582.000 (0.08%)
4th Agenda Mata Acara 4	2.023.569.362 (99.99%)	138.900 (0.01%)	0

AGMS Resolutions are as follows:

FIRST AGENDA RESOLUTION

Approved Annual Reports for Fiscal Year 2015, including Board of Directors Report and Board of Commissioners Supervisory Report as well as ratification of Financial Statements for Fiscal Year 2015 audited by Public

RUPS adalah organ Perseroan yang memiliki wewenang tertinggi yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris atau Direksi dalam batas yang ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan/atau Anggaran Dasar Perseroan. RUPS merupakan forum di mana Dewan Komisaris dan Direksi melaporkan dan mempertanggungjawabkan kinerja Perseroan kepada pemegang saham.

Di tahun 2016, Perseroan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") pada tanggal 9 Juni 2016 berlokasi di Ruang Seminar PT Bursa Efek Indonesia, Jakarta. RUPST tersebut telah dihadiri oleh 2.023.708.262 saham yang memiliki hak suara yang sah atau setara dengan 69,78% dari seluruh jumlah saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perseroan.

MATA ACARA RUPST PERSEROAN ADALAH SEBAGAI BERIKUT :

Mata Acara RUPST

- Laporan tahunan termasuk laporan tahunan Direksi, laporan pengawasan Dewan Komisaris, dan pengesahan laporan keuangan tahunan tahun buku 2015;
- Penetapan penggunaan laba untuk tahun buku 2015;
- Penunjukan Kantor Akuntan Publik Perseroan untuk tahun buku 2016;
- Penetapan besarnya gaji/honorarium dan tunjangan lain bagi anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi Perseroan.

Hasil keputusan dilakukan dengan pemungutan suara/ voting, jumlah suara dan persentase suara yang hadir dalam RUPS adalah sebagai berikut:

Keputusan – keputusan RUPST Perseroan adalah sebagai berikut :

MATA ACARA PERTAMA

Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2015, termasuk Laporan Direksi dan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan, serta mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun

Accountant Firm Purwanto, Sungkoro & Surja as disclosed in report No. RPC-539/PSS/2016 dated March 23, 2016 with Unqualified Opinion for all Material Aspect. Wherefore, honorarily discharge the Board of Directors and Board of Commissioners for every responsibility and liability (*acquit et de charge*) upon their managerial and supervisory activity done throughout 2015, as long the actions have been disclosed in the Financial Statements for fiscal year 2015.

SECOND AGENDA RESOLUTION

Approved the distribution of profit for the year attributable to owner of parent entity amounted Rp226,023,294,406 as follows:

1. Distribute cash dividend of Rp20 per share or total amount of Rp58,000,000,000 before tax, that will be paid for 2,900,000,000 shares;
2. Allocate Rp1,000,000,000 as "general reserve" to comply with Article 70 in Limited Company law.
3. The outstanding is booked as retained earnings.

THIRD AGENDA RESOLUTION

Approved to grant authority to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant Firm to audit the Company's Financial Statements for Fiscal Year 2016, and granted authority to the Board of Directors to sign the working contract and stipulate honorarium and other requirements with regards to the appointment.

FOURTH AGENDA RESOLUTION

1. Granted authority to PT Eralink International, the Majority Shareholders, to formulate amount of salary and allowance and/or other benefits for the Board of Commissioners in Fiscal Year 2016, with maximum increase of 10% from fiscal year 2015;
2. Granted authority to the Board of Commissioners to formulate amount of Salary, Incentive and other allowances for the Board of Directors (if any) for Fiscal Year 2016.

AGMS ANNOUNCEMENT

PENGUMUMAN RUPS

ANNOUNCEMENT PENGUMUMAN	DATE TANGGAL	MEDIA MEDIA
AGMS Notification Pengumuman RUPST	Tuesday, May 3, 2016 Selasa, 3 Mei 2016	Investor Daily
AGMS Invitation Panggilan RUPST	Wednesday, May 18, 2016 Rabu, 18 Mei 2016	Investor Daily
Summary Minutes of AGMS Hasil RUPST	Monday, June 13, 2016 Senin, 13 Juni 2016	Investor Daily
Dividend Payment Schedule Jadwal Pembagian Dividen	Monday, June 13, 2016 Senin, 13 Juni 2016	Investor Daily

buku 2015, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Purwanto, Sungkoro & Surja sebagaimana tercantum dalam laporannya Nomor RPC-539/PSS/2016 tertanggal 23 Maret 2016 dengan pendapat Wajar Dalam Semua Hal Yang Material. Dengan demikian membebaskan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dari tanggung jawab dan segala tanggungan (*acquit et de charge*) atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah mereka jalankan selama tahun buku 2015, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2015.

MATA ACARA KEDUA

Menyetujui menetapkan penggunaan laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar Rp226.023.294.406,- yang akan digunakan untuk :

1. Pembagian dividen tunai sebesar Rp20,- setiap saham atau seluruhnya sebesar Rp58.000.000.000,- sebelum pajak, yang akan dibayarkan atas 2.900.000.000 saham;
2. Sebesar Rp1.000.000.000,- digunakan untuk pembentukan "cadangan wajib" untuk memenuhi ketentuan pasal 70 UU PT;
3. Sisanya dimasukkan sebagai laba ditahan.

MATA ACARA KETIGA

Menyetujui memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2016, dan memberikan kewenangan kepada Direksi untuk menandatangani perjanjian kerja serta menetapkan honorarium dan persyaratan lain sehubungan dengan penunjukan tersebut.

MATA ACARA KEEMPAT

1. Memberikan kewenangan kepada Pemegang Saham Mayoritas yaitu PT Eralink International, untuk menentukan besarnya gaji dan tunjangan dan/atau manfaat lainnya Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2016, dengan jumlah kenaikan maksimal 10% dari tahun buku 2015;
2. Memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya Gaji, uang jasa dan tunjangan lainnya anggota Direksi (jika ada) untuk tahun buku 2016.

BOARD OF COMMISSIONERS

DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners acts to represent interest of the Shareholders. Board of Commissioners membership comprises of 3 (three) person including President Commissioner, Commissioner and Independent Commissioner. Number of Independent Commissioners has complied with Financial Service Authority Regulation No. 33 of 2014 concerning Board of Directors and Board of Commissioners in Listed Entity and Company, and PT Bursa Efek Indonesia No. Kep-305/BEI/07-2004 Regulation regarding Regulation No. I-A on Shares and Non-Shares Equity Securities Listing Issued by Listed Company, where at least 30% of the Board of Commissioners in the Listed Company shall consist be Independent Commissioners.

As of December 31, 2016, Board of Commissioners composition is as follows:

Dewan Komisaris bertindak mewakili kepentingan para pemegang saham Perseroan. Jumlah Dewan Komisaris Perseroan adalah 3 (tiga) orang yang terdiri dari Komisaris Utama, Komisaris, dan Komisaris Independen. Jumlah Komisaris Independen telah sesuai dengan peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33 Tahun 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik, dan ketentuan PT Bursa Efek Indonesia Nomor Kep-305/BEI/07-2004 tentang Peraturan No.I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat, dimana minimum 30% dari Dewan Komisaris setiap perusahaan publik harus terdiri dari Komisaris Independen.

Per tanggal 31 Desember 2016, susunan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut :

NAME NAMA	POSITION JABATAN	UNDERLYING APPOINTMENT DASAR PENGANGKATAN
Ardy Hady Wijaya	President Commissioners Komisaris Utama	EGMS Resolution dated December 16, 2010 Keputusan RUPS Luar Biasa Tanggal 16 Desember 2010
Richard Halim Kusuma	Commissioners Komisaris	EGMS Resolution dated December 16, 2010 Keputusan RUPS Luar Biasa Tanggal 16 Desember 2010
Lim Bing Tjay (BT Lim)	Independent Commissioners Komisaris Independen	Deed of Mutual Approval of Shareholders No.2 dated August 3, 2011 Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham No.2 Tanggal 3 Agustus 2011

DUTY, RESPONSIBILITY, AND AUTHORITY OF BOARD OF COMMISSIONERS

TUGAS, TANGGUNG JAWAB, DAN WEWENANG DEWAN KOMISARIS

According to Board of Commissioners Charter, the duty, responsibility and authority of the Board of Commissioners are as follows:

DUTY AND RESPONSIBILITY OF BOARD OF COMMISSIONERS

1. Board of Commissioners is in charge to supervise managerial policy, general managerial activity and provide advise to the Board of Directors;
2. Under particular circumstances, the Board of Commissioners shall organize Annual GMS and other GMS according to their authorities as regulated in the Law and Articles of Association;
3. The Board of Commissioners shall exercise every duty and responsibility with good will, full of responsibility and prudently;

Sesuai dengan Pedoman Kerja Dewan Komisaris Perseroan, tugas, tanggung jawab, dan wewenang Dewan Komisaris adalah sebagai berikut :

TUGAS & TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS

1. Dewan Komisaris bertugas melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya, dan memberi nasihat kepada Direksi;
2. Dalam kondisi tertentu, Dewan Komisaris wajib menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya sesuai dengan kewenangannya sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan dan anggaran dasar;
3. Anggota Dewan Komisaris wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawab dengan itikad baik, penuh tanggung jawab, dan kehati-hatian;

4. To support effectiveness of their duty and responsibility implementation, the Board of Commissioners shall establish Audit Committee and may establish other Committees;
5. The Board of Commissioners shall evaluate performance of the Committee assisting their duty and responsibility implementation in every end of fiscal year;
6. Examine and review Annual Report prepared by the Board of Directors and signed the report, as well as ensure that the Annual Report has disclosed information about the Board of Commissioners' profile, primary jobs, and position in other companies, including the meetings organized in one fiscal year (internal meeting and Joint Meeting with the Board of Directors), as well as honorarium accepted from the Company;
7. Provided opinion on the Board of Directors periodic reports (quarter and annual) as well as anytime necessary, regarding the Company's progress and report the duty implementation to the Shareholders;
8. Coordinate and evaluate the Public Accountant who audited the Company's documents, to be processed as recommendation to the GMS;
9. Ensure that the External Auditor, Internal Auditor and Audit Committee as well as other Committees, having access to the Accounting documents, supporting data and information about the Company as needed to perform their duties;
10. Determine the transparent nomination, performance evaluation and remuneration system for the Board of Commissioners and Board of Directors through nomination and remuneration function;
11. Continuously develop competency and knowledge to carry out their functions as Board of Commissioners professionally;
12. Every Board of Commissioners member shall not act individually but under Board of Commissioners' decision.

AUTHORITY OF BOARD OF COMMISSIONERS

1. Board of Commissioners has the authority to administrate Board of Directors member temporary lay-off by explaining the reason;
2. In the case of a Board of Directors member who is being temporary laid-off by the Board of Commissioners, the Company shall organize the GMS the latest within 90 (ninety) days after the temporary lay-off effective date. If the GMS failed to make decision or no GMS is held after the period, the Board of Directors member temporary lay-off is void;
3. Board of Commissioners is eligible to perform managerial action under particular condition and period. The authority is stipulated based on Articles of Association or GMS resolution;
4. According to Articles of Association, the Board of Commissioners is eligible to grant approval to the Board of Directors in administering particular legal action;

4. Dalam rangka mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya Dewan Komisaris wajib membentuk Komite Audit dan dapat membentuk komite lainnya;
5. Dewan Komisaris wajib melakukan evaluasi terhadap kinerja komite yang membantu pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya setiap akhir tahun buku;
6. Meneliti dan menelaah laporan tahunan yang dipersiapkan oleh Direksi serta menandatangani laporan tersebut, serta memastikan bahwa Laporan Tahunan Perusahaan telah memuat informasi mengenai identitas, pekerjaan-pekerjaan utama, jabatan Dewan Komisaris di perusahaan lain, termasuk rapat-rapat yang dilakukan dalam satu tahun buku (rapat internal maupun rapat gabungan dengan Direksi), serta honorarium yang diterima dari Perusahaan;
7. Memberikan tanggapan atas laporan berkala Direksi (triwulan, tahunan) serta pada setiap waktu yang diperlukan mengenai perkembangan Perusahaan pada setiap waktu serta melaporkan hasil pelaksanaan tugasnya kepada Pemegang Saham;
8. Berkoordinasi dan melakukan evaluasi Akuntan Publik yang akan melakukan pemeriksaan atas buku-buku Perusahaan, untuk kemudian diajukan sebagai usulan kepada RUPS;
9. Memastikan bahwa auditor eksternal, auditor internal, dan komite audit serta komite lainnya, memiliki akses terhadap catatan akuntansi, data penunjang, dan informasi mengenai Perusahaan, sepanjang diperlukan untuk melaksanakan tugasnya;
10. Menentukan sistem nominasi, evaluasi kinerja, remunerasi yang transparan bagi Dewan Komisaris dan Direksi melalui fungsi nominasi dan remunerasi ;
11. Meningkatkan kompetensi dan pengetahuannya secara berkesinambungan untuk menjalankan fungsi sebagai Dewan Komisaris secara profesional;
12. Setiap anggota Dewan Komisaris tidak dapat bertindak sendiri-sendiri, melainkan berdasarkan keputusan Dewan Komisaris.

WEWENANG DEWAN KOMISARIS

1. Dewan Komisaris berwenang memberhentikan sementara anggota Direksi dengan menyebutkan alasannya;
2. Dalam hal terdapat anggota Direksi yang diberhentikan sementara oleh Dewan Komisaris, maka Perusahaan wajib menyelenggarakan RUPS dalam jangka waktu paling lambat 90 (sembilan puluh) hari setelah tanggal pemberhentian sementara. Dalam hal RUPS sebagaimana dimaksud tidak dapat mengambil keputusan atau setelah lewatnya jangka waktu dimaksud RUPS tidak diselenggarakan, maka pemberhentian sementara anggota Direksi menjadi batal;
3. Dewan Komisaris dapat melakukan tindakan pengurusan perusahaan dalam keadaan tertentu untuk jangka waktu tertentu. Wewenang tersebut ditetapkan berdasarkan anggaran dasar atau keputusan RUPS;
4. Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, Dewan Komisaris berwenang untuk memberikan persetujuan kepada Direksi dalam melakukan perbuatan hukum tertentu;

5. The Board of Commissioners grants approval to the Board of Directors on the following actions:
 - a. Legal actions to transfer/release immovable assets with amount exceeding the limit over periods as stipulated by the Board of Commissioners and/or place the assets as loans collateral (less than 50 (fifty percent) of the Company's Net Assets;
 - b. Receive or provide cash borrowing with amount exceeding the limit over periods as stipulated in the BOC Meeting, as long the loan facility does not require approval from the GMS;
 - c. Engage in partnership, establish new business or join with other companies both domestic and overseas, with amount exceeding the limit over periods as stipulated in the Board of Commissioners Meeting, as long the condition does not require approval from the GMS.
 6. Grant approval on the evaluation of Board of Directors and Board of Commissioners member candidate that is carried out in accordance with prevalent policies;
 7. Perform External Auditor candidate appointment process and, if necessary, may request for the Board of Directors' assistance during the appointment process, and report to the GMS;
 8. Provide opinion on the Board of Directors periodic report and anytime requested regarding the Company's progress and report the duty implementation to the Shareholders as regulated in the Articles of Association.
-
5. Dewan Komisaris memberikan persetujuan kepada Direksi untuk tindakan Direksi dalam hal :
 - a. Perbuatan hukum mengalihkan /melepaskan barang tidak bergerak yang jumlahnya melebihi batas yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Dewan Komisaris dan/atau menjadikan jaminan hutang harta kekayaan Perusahaan; (kurang dari 50% (lima puluh persen) jumlah kekayaan bersih Perseroan);
 - b. Menerima atau memberi pinjaman uang dalam jumlah melebihi batas yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Rapat Dewan Komisaris, sepanjang penerimaan atau pemberian uang tersebut tidak memerlukan persetujuan RUPS;
 - c. Melakukan kerja sama, mendirikan suatu usaha baru atau turut serta pada perusahaan lain baik di dalam maupun diluar negeri yang jumlahnya melebihi batas yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Rapat Dewan komisaris, sepanjang hal tersebut tidak memerlukan persetujuan RUPS.
 6. Memberikan persetujuan atas proses evaluasi calon anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan, yang dilaksanakan sesuai kebijakan yang berlaku;
 7. Melaksanakan proses penunjukkan calon auditor eksternal dan apabila diperlukan dapat meminta bantuan Direksi dalam proses penunjukannya, serta menyampaikan kepada RUPS;
 8. Memberikan tanggapan atas laporan berkala Direksi serta pada setiap waktu yang diperlukan mengenai perkembangan Perusahaan dan melaporkan hasil pelaksanaan tugasnya kepada pemegang saham seperti yang diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan.



BOARD OF COMMISSIONERS CHARTER

PEDOMAN KERJA DEWAN KOMISARIS

In carrying out their duties, the Board of Commissioners refers to Board of Commissioners Charter. The Board of Commissioners Charter discloses Board of Commissioners working procedure and explains the activity stage in order, systematic, easy to be understood and practicable consistently as guideline for the Board of Commissioners to carry out their individual duties to achieve vision and mission of the Company.

The Board of Commissioners charter is prepared based on corporate legal principle, provisions in the Articles of Association as well as prevailing Law and Regulation, Shareholders Aspiration and Good Corporate Governance best practices.

The Board of Commissioners Charter regulates following aspects:

1. Board of Commissioners appointment, discharge, resignation and temporary lay-off;
2. Board of Commissioners' position in the organization;
3. Board of Commissioners organization;
4. Duty, responsibility and authority of the Board of Commissioners;
5. Board of Commissioners remuneration policy;
6. Board of Commissioners meeting & reporting;
7. Business Plan, Work and Budget Plan;
8. Board of Commissioners Ethical Code;
9. Board of Directors and Board of Commissioners Relationship;
10. Board of Commissioners performance evaluation.

Dalam melaksanakan tugasnya Dewan Komisaris berpedoman pada Pedoman Kerja Dewan Komisaris. Pedoman Kerja Dewan Komisaris berisi petunjuk tata laksana kerja Dewan Komisaris serta menjelaskan tahapan aktivitas secara terstruktur, sistematis, mudah dipahami dan dapat dijalankan dengan konsisten, dapat menjadi pedoman bagi Dewan Komisaris untuk melaksanakan tugas masing-masing untuk mencapai Visi dan Misi Perseroan.

Pedoman Kerja Dewan Komisaris disusun berdasarkan prinsip-prinsip hukum korporasi, ketentuan Anggaran Dasar, peraturan dan ketentuan perundang-undangan yang berlaku, arahan Pemegang Saham serta praktik-praktik terbaik Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

Pedoman Kerja Dewan Komisaris mengatur hal-hal sebagai berikut :

1. Pengangkatan, pemberhentian, pengunduran diri dan pemberhentian sementara Dewan Komisaris;
2. Kedudukan Dewan Komisaris dalam organisasi;
3. Organisasi Dewan Komisaris;
4. Tugas, tanggung jawab, dan wewenang Dewan Komisaris;
5. Kebijakan Remunerasi Dewan Komisaris;
6. Rapat dan Pelaporan Dewan Komisaris;
7. Rencana jangka panjang, rencana kerja dan anggaran Perseroan;
8. Kode Etik Dewan Komisaris;
9. Hubungan Direksi dengan Dewan Komisaris;
10. Evaluasi Kinerja Dewan Komisaris.

BOARD OF COMMISSIONERS REMUNERATION PROCEDURE, STIPULATION BASIS, STRUCTURE AND AMOUNT

PROSEDUR, DASAR PENETAPAN, STRUKTUR, BESARNYA REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Referring to Article 113 Limited Company Law No. 40 of 2007, amount of salary and honoarium as well as allowances for the Board of Commissioners members are formulated in the GMS. In the meeting the GMS delegated authority to PT Eralink Internatioal as Majority Shareholders to stipulate amount of salary and allowance and/or other benefits for the Board of Commissioners.

Merujuk pada pasal 113 Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40 tahun 2007, besarnya gaji dan honorarium serta tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris ditetapkan oleh RUPS. Dalam RUPS Perseroan, RUPS memberikan kewenangan kepada PT Eralink International selaku Pemegang Saham Mayoritas Perseroan untuk menentukan besarnya gaji dan tunjangan dan/atau manfaat lainnya Dewan Komisaris.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Granting authority to the Majority shareholders of the company, namely PT Eralink International to determine the salaries and allowances and/or other benefits of the board of Commissioners of the company for the fiscal year 2016

Memberikan kewenangan kepada pemegang saham mayoritas yaitu PT Eralink Internasional untuk menentukan besarnya gaji dan tunjangan dan/atau manfaat lainnya Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2016

PT ERALINK INTERNATIONAL MAJORITY SHAREHOLDER PEMEGANG SAHAM MAYORITAS

Evaluate the performance of the Board of Commissioners and then reviewing the remuneration of all members of the Board of Commissioners.

Melakukan penilaian terhadap Kinerja Komisaris kemudian melakukan kajian penetapan remunerasi seluruh anggota Dewan Komisaris.

PT ERALINK INTERNATIONAL MAJORITY SHAREHOLDER PEMEGANG SAHAM MAYORITAS

Determine the salaries, benefits, and allowances of the Board of Commissioners based on their performance.

Menetapkan besarnya gaji, uang jasa, dan tunjangan seluruh anggota Dewan Komisaris berdasarkan kinerja Dewan Komisaris.

BOARD OF COMMISSIONERS REMUNERATION STRUCTURE

The Board of Commissioners remuneration structure includes:

1. Honorarium
2. Religious Holiday Allowance
3. Facilities
 - a. Vehicle Facility
 - b. Health Benefit
 - c. Legal Assistance
4. Annual Bonus

REALIZATION OF BOARD OF COMMISSIONERS REMUNERATION IN 2016

On June 9, 2016, the AGMS delegated authority to PT Eralink International, the Majority Shareholders to formulate amount of salary and allowance and/or other benefits for the Board of Commissioners for Fiscal Year 2016 amounted Rp 7.97 bilion, or was 10.4% higher than 2015.

CORRELATION BETWEEN BOARD OF COMMISSIONERS REMUNERATION WITH PERFORMANCE OF THE COMPANY

Stipulation of remuneration that includes salary/ honorarium, allowance and fixed facilities is done by considering the Company's revenue, assets as well as financial condition and capacity, also inflation rate and other relevant factors that not violating the Law. However, variable allowance is stipulated by considering target achievement and other relevant factors.

STRUKTUR REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Berikut adalah struktur remunerasi Dewan Komisaris Perseroan :

1. Honorarium
2. Tunjangan Hari Raya
3. Fasilitas
 - a. Fasilitas Kendaraan
 - b. Fasilitas Kesehatan
 - c. Fasilitas Bantuan Hukum
4. Bonus Tahunan

REALISASI REMUNERASI DEWAN KOMISARIS TAHUN 2016

RUPST tanggal 9 Juni 2016 menyetujui pemberian wewenang kepada Pemegang Saham Mayoritas Perseroan, yakni PT Eralink International untuk menentukan besarnya gaji dan tunjangan dan/ atau manfaat lainnya Dewan komisaris Perseroan untuk tahun buku 2016 sebesar Rp 7,97 miliar, mengalami peningkatan 10,4% dari tahun 2015.

HUBUNGAN REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DENGAN KINERJA PERUSAHAAN

Penetapan penghasilan berupa gaji/honorarium, tunjangan dan fasilitas yang bersifat tetap dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pendapatan, aktiva, serta kondisi dan kemampuan keuangan Perseroan, serta tingkat inflasi dan faktor-faktor lain yang relevan serta tidak bertentangan dengan peraturan perundang undangan. Sedangkan tunjangan yang bersifat variabel dilakukan dengan mempertimbangkan faktor pencapaian target serta faktor-faktor lain yang relevan.

BOARD OF COMMISSIONERS MEETING

RAPAT DEWAN KOMISARIS

Pursuant to Financial Service Authority Regulation No. 33 of 2014 concerning Board of Directors and Board of Commissioners in Listed Entity and Company Article 16, the Board of Commissioners Meeting shall be organized minimum 1 (once) in 2 (two) months.

Throughout 2016, the Board of Commissioners held 6 (six) meetings with the meeting attendance list is below:

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33 Tahun 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten dan Perusahaan Publik pasal 31, Rapat Dewan Komisaris diadakan paling kurang 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan.

Selama tahun 2016 Dewan Komisaris bertemu dalam 6 (enam) rapat. Catatan kehadirannya adalah sebagai berikut:

NAME NAMA	POSITION JABATAN	PRESENT HADIR	ATTENDANCE KEHADIRAN
Ardy Hady Wijaya	President Commissioner Komisaris Utama	6	100%
Richard Halim Kusuma	Commissioiner Komisaris	5	83.33%
Lim Bing Tjay (BT Lim)	Independent Commissioner Komisaris Independen	6	100%



BOARD OF DIRECTORS & BOARD OF COMMISSIONERS PERFORMANCE ASSESMENT POLICY

KEBIJAKAN MENGENAI PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI & DEWAN KOMISARIS

BOARD OF DIRECTORS ASSESSMENT

The Board of Directors performance is assessed based on Key Performance Indicators (“KPI”) that are formulated by the Board of Commissioners. The Board of Commissioners evaluates the Board of Directors performance achievement to be reported in the GMS.

PENILAIAN KINERJA DIREKSI

Kinerja Direksi dinilai dari Indikator Pencapaian Kinerja (“*Key Performance Indicators – KPI*”) yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Dewan Komisaris mengevaluasi capaian kinerja Direksi untuk kemudian disampaikan dalam RUPS.

BOARD OF DIRECTORS KEY PERFORMANCE INDICATORS

INDIKATOR KINERJA UTAMA DIREKSI

	NO. NO.	PERSPECTIVE PERSPEKTIF	KEY PERFORMANCE INDICATORS KEY PERFORMANCE INDICATORS	SUB WEIGHT SUB BOBOT
Financial Keuangan Bobot Weight 30%	1.	Net sales Penjualan Neto	% Growth of net sales % Pertumbuhan penjualan neto	30%
	2.	Expenses Beban	% Growth of Expenses % Pertumbuhan beban	30%
	3.	Income Laba	% Growth of Income % Pertumbuhan laba	40%
Business Process Bisnis Proses Bobot Weight 30%	4.	Development of business network Pengembangan jaringan usaha	% Growth of outlet % Pertumbuhan outlet	40%
	5.	Development of strategic alliances Pengembangan aliansi strategis	Growth of the number of strategic alliances Pertumbuhan jumlah aliansi strategis	20%
	6.	Develop an effective organization structure Pengembangan struktur organisasi perusahaan yang efektif	The number of organizational structure development implemented Jumlah pengembangan struktur organisasi perusahaan yang terimplementasi	20%
	7.	Issuance and review of Standard Operating (SOP) of the Company Penerbitan dan penelaahan Standar Operasional Operasi (SOP) Perusahaan	The number of SOP published and reviewed Jumlah SOP yang diterbitkan dan ditelaah	20%
Customer Pelanggan Bobot Weight 10%	8.	Issuance and review of Standard Operating (SOP) of the Company Penerbitan dan penelaahan Standar Operasional Operasi (SOP) Perusahaan	Customer satisfaction index Indeks kepuasan pelanggan	100%
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TATA KELOLA PERUSAHAAN Bobot Weight 20%	9.	Improvement of Good Corporate Governance Peningkatan Tata Kelola Perusahaan yang Baik	Indeks GCG CGC Index	50%
	10.	Improvement of Good Corporate Governance Peningkatan Tata Kelola Perusahaan yang Baik	The number of CSR activities organized Jumlah Kegiatan CSR yang diselenggarakan	50%
COMPETENCY DEVELOPMENT PENGEMBANGAN KOMPETENSI Bobot Weight 10%	11.	Competency development through training Pengembangan kompetensi melalui pelatihan	The number of training have been attended Jumlah pelatihan yang telah diikuti	100%
TOTAL				100%

Board of Directors performance assessment based on perspective as disclosed in the Board of Directors KPI is explained below:

Berikut adalah Penilaian kinerja Direksi berdasarkan perspektif yang dituangkan dalam KPI Direksi :

NO. NO.	PERSPECTIVE PERSPEKTIF	TARGET TARGET	REALIZATION REALISASI
1	Financial Keuangan	30%	32.4%
2	Business Process Proses Bisnis	30%	36.3%
3	Costumer Pelanggan	10%	14.2%
4	Good Corporate Governance Tata Kelola Perusahaan	20%	20.7%
5	Competency Development Pengembangan Kompetensi	10%	10.0%
TOTAL		100%	113.6%

BOARD OF COMMISSIONERS PERFORMANCE ASSESSMENT

Board of Commissioners performance assessment is done by self-assessment. The Board of Commissioners performance assessment is based on general indicators stipulated in the Board of Commissioners meeting, as follows:

PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS

Penilaian kinerja Dewan Komisaris dilakukan dengan sistem *self assessment*. Penilaian kinerja Dewan Komisaris berdasarkan indikator umum yang ditetapkan dalam Rapat Dewan Komisaris.

BOARD OF COMMISSIONERS KEY PERFORMANCE INDICATORS

INDIKATOR KINERJA UTAMA DEWAN KOMISARIS

NO. NO.	PERSPECTIVE PERSPEKTIF	WEIGHT BOBOT
1.	Accomplishment of the effectiveness of GCG practices Terlaksananya pemantauan efektivitas praktik GCG	20%
2.	Establishment of Key Performance Indicator of the Board of Directors Penyusunan Indikator Kerja Utama Direksi	10%
3.	Execution of the Company's Annual Budget and Work Plan Terlaksananya Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan	20%
4.	Execution of the Company's development plan Terlaksananya rencana pengembangan perusahaan	10%
5.	Achievement of the Audit Committee Performance Tercapainya kinerja Komite Audit	20%
6.	Accomplishment of the effectiveness of CSR activities Terlaksananya pemantauan efektivitas pelaksanaan CSR	20%
TOTAL		100%

Explanation of the Board of Commissioners performance assessment is below:

Berikut adalah Penilaian kinerja Dewan Komisaris:

NO. NO.	PERSPECTIVE PERSPEKTIF	TARGET TARGET	REALIZATION REALISASI
1.	Accomplishment of the effectiveness of GCG practices Terlaksananya pemantauan efektivitas praktik GCG	20%	22.4%
2.	Establishment of Key Performance Indicator of the Board of Directors Penyusunan Indikator Kerja Utama Direksi	10%	11.1%
3.	Execution of the Company's Annual Budget and Work Plan Terlaksananya Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan	20%	24.7%
4.	Execution of the Company's development plan Terlaksananya rencana pengembangan perusahaan	10%	10.9%
5.	Achievement of the Audit Committee Performance Tercapainya kinerja Komite Audit	20%	25.6%
6.	Accomplishment of the effectiveness of CSR activities Terlaksananya pemantauan efektivitas pelaksanaan CSR	20%	20.4%
TOTAL		100%	115.1%

AUDIT COMMITTEE

KOMITE AUDIT

To fulfill the Company's obligation as an Issuer, and in compliance with PT Bursa Efek Jakarta BOD Decree No. 339/BEJ/2001 regarding "Equity Shares Listing Public Offering at Stock Exchange," the Company established Audit Committee on May 21, 2012.

As of December 31, 2016, the Audit Committee composition is below:

Untuk memenuhi kewajiban Perseroan sebagai Emiten, dan merujuk pada Keputusan Direksi PT Bursa Efek Jakarta No. 339/BEJ/2001 tentang "Ketentuan Umum Pencatatan Efek Bersifat Ekuitas di Bursa", pada tanggal 21 Mei 2012 Perseroan membentuk Komite Audit.

Per tanggal 31 Desember 2016, susunan Komite Audit Perseroan adalah sebagai berikut :

NAME NAMA	POSITION JABATAN	APPOINTMENT BASIS DASAR PENGANGKATAN
Lim Bing Tjay (BT Lim)	Chairman Ketua	Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012 Surat Keputusan Dewan Komisaris Tanggal 22 Oktober 2012
Rodolfo C. Balmater	Member Anggota	Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012 Surat Keputusan Dewan Komisaris Tanggal 22 Oktober 2012
Irawan Riza	Member Anggota	Board of Commissioners Decree dated October 22, 2012 Surat Keputusan Dewan Komisaris Tanggal 22 Oktober 2012

AUDIT COMMITTEE ESTABLISHMENT LEGAL FRAMEWORK

The Audit Committee is established referring to following Law/Regulations:

- a. Law No. 40/2007 on Limited Company;
- b. Financial Service Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding Board of Directors and Board of Commissioners in Listed Entity or Company;
- c. Financial Service Authority Regulation No: 55/POJK.04/2015 regarding Audit Committee Establishment and Charter;
- d. PT Bursa Efek Jakarta BOD Decree No. Kep-305/BEJ/07-2004 dated July 19, 2004 concerning Regulation No. I-A regarding Non-Shares Equity Securities Listing Issued by Listed Company;
- e. Board of Commissioners Charter.

DASAR HUKUM PEMBENTUKAN KOMITE AUDIT

Komite Audit Perseroan dibentuk berdasarkan peraturan peraturan/perundangan sebagai berikut:

- a. Undang-Undang Nomor : 40/2007 tentang Perseroan Terbatas;
- b. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor : 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik;
- c. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor : 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit;
- d. Keputusan Direksi PT Bursa Efek Jakarta No. Kep-305/BEJ/07- 2004 tanggal 19 Juli 2004 tentang Peraturan No. I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham Yang Diterbitkan Oleh Perusahaan Terdaftar;
- e. Pedoman Kerja Dewan Komisaris.

PROFILE OF THE AUDIT COMMITTEE

Lim Bing Tjay (BT Lim) **Chairman**

Brief profile of Mr. Lim Bing Tjay (BT Lim) is presented at Mangement Profile section.

Rodolfo C. Balmater **Member**

Brief profile of Mr. Rodolfo C. Balmater is presented at Mangement Profile section.

Irawan Riza **Member**

Brief profile of Mr. Irawan Riza is presented at Mangement Profile section.

PROFIL SINGKAT KOMITE AUDIT

Lim Bing Tjay (BT Lim) **Ketua**

Profil singkat Bapak Lim Bing Tjay (BT Lim) dapat dilihat dibagian Profil Manajemen.

Rodolfo C. Balmater **Anggota**

Profil singkat Bapak Rodolfo C. Balmater dapat dilihat dibagian Profil Manajemen

Irawan Riza **Anggota**

Profil singkat Bapak Irawan Riza dapat dilihat dibagian Profil Manajemen.

DUTY, RESPONSIBILITY AND AUTHORITY OF AUDIT COMMITTEE

Pursuant to Audit Committee Charter, duty, responsibility and authority of the Audit Committee are as follows:

DUTY & RESPONSIBILITY OF AUDIT COMMITTEE

1. Review Financial Information that will be issued by the Company to public and/or regulatory authority, such as financial report, projection and other reports related with the Company's financial information;
2. Examine result of independent auditor's selection from the Management and recommend independent auditor candidate who will audit the Company's financial statements to the Board of Commissioners as well as perform monitoring on the external auditor's performance;
3. Evaluate effectiveness of primary duty and function implementation done by the Internal Audit;
4. Review the policy design and implemenation, as well as procedure, to obtain sufficient assurance on effectiveness of the internal control;

TUGAS, TANGGUNG JAWAB DAN WEWENANG KOMITE AUDIT

Sesuai dengan Pedoman Kerja Komite Audit, tugas, tanggung jawab, dan wewenang Komite Audit adalah sebagai berikut :

TUGAS & TANGGUNG JAWAB KOMITE AUDIT

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perusahaan;
2. Memeriksa hasil seleksi auditor independen dari manajemen dan merekomendasikan calon auditor independen yang akan mengaudit laporan keuangan tahunan perusahaan kepada Dewan Komisaris serta melakukan pengawasan terhadap kinerja auditor eksternal;
3. Melakukan evaluasi terhadap efektivitas pelaksanaan tugas pokok dan fungsi dari Internal Audit;
4. Melakukan penelaahan terhadap desain dan pelaksanaan kebijakan serta prosedur untuk memperoleh keyakinan yang memadai mengenai efektivitas pengendalian internal;

5. Ensure availability of sufficient internal control so that the operational activity will be carried out in compliance with prevailing Stock Market Law and other regulations related with the Company's operational activity;
6. Ensure that internal control system and implementation have been sufficient in the course of assets protection and Liabilities/Loans administration correctly to avoid Financial Statements presentation material risk in a fiscal year;
7. Perform special duty assigned by the Board of Commissioners.

5. Memastikan terdapat pengendalian internal yang memadai bahwa kegiatan operasi Perusahaan dijalankan dengan mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang Pasar Modal dan peraturan perundang undangan lainnya yang berkaitan dengan kegiatan operasi Perusahaan;
6. Memastikan bahwa sistem dan pelaksanaan pengendalian internal telah cukup memadai di Perusahaan dalam pengamanan Aset dan pencatatan Kewajiban/Hutang secara benar sehingga dapat menghindari risiko materil penyajian Laporan Keuangan dalam satu tahun buku;
7. Melaksanakan tugas khusus yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

AUTHORITY OF THE AUDIT COMMITTEE

1. Audit Committee is eligible to access corporate documents, data and information related with employees, fund, assets and resources that are required with regards to the duty implementation;
2. In exercising authority as regulated in number 1 above, the Audit Committee may collaborate with several working partners, including: Board of Commissioners' Supporting Committees, related units at management level including Internal Audit, and Operational Units in the Company;
3. Audit Committee may hire, if necessary, Expert and/or Consultant/Independent Party out of Audit Committee membership who is required to help the duty implementation with approval from the Board of Commissioners and on the Company's budget.
4. In carrying out their duty and obligation, if necessary, the Audit Committee may establish an ad hoc team where the team criteria and assignment tenure are adjusted with types of the duty;
5. Review independency, objectiveness and recommend External Auditor to the Board of Commissioners to be appointed by the Company to audit Financial Statements;
6. Audit Committee has an authority to have direct communication with employees, including the Board of Directors and unit who is in charge to perform Internal Audit, Risk Management functions and Auditor with regards to the Audit Committee's duty and responsibility.
7. Audit Committee may exercise other authority granted by the Board of Commissioners.

WEWENANG KOMITE AUDIT

1. Komite Audit mempunyai wewenang mengakses dokumen, data, dan informasi Perusahaan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya Perusahaan yang diperlukan berkaitan dengan pelaksanaan tugasnya;
2. Dalam melaksanakan wewenang sebagaimana diatur dalam nomor 1 di atas, Komite Audit bekerjasama dengan mitra kerja di antaranya: Organ Pendukung Komite Komisaris, satuan kerja terkait di level manajemen antara lain: Internal Audit, dan Unit-unit operasional perusahaan terkait;
3. Jika diperlukan, Komite Audit dapat melibatkan tenaga ahli dan/atau konsultan/pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya dengan persetujuan Dewan Komisaris dan atas biaya Perusahaan;
4. Jika diperlukan, dalam melaksanakan tugas dan kewajibannya, Komite Audit dapat membentuk suatu tim yang bersifat *ad hoc*, dimana kriteria dan periode penugasannya disesuaikan dengan jenis pekerjaannya;
5. Mengkaji independensi, objektivitas serta merekomendasikan Auditor Eksternal kepada Dewan Komisaris yang akan dipilih oleh Perusahaan untuk mengaudit Laporan Keuangan Perusahaan;
6. Komite Audit mempunyai wewenang berkomunikasi langsung dengan karyawan, termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan Auditor terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit;
7. Komite Audit melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

INDEPENDENCY OF AUDIT COMMITTEE

Chairman of the Audit Committee is served by Mr. Lim Bing Tjay (BT Lim) as Independent Commissioner with 2 other members, Rodolfo C. Balmater and Mr. Irawan Riza. All of Audit Committee members are appointed from external candidates with Finance and Engineering background suitable with the Company's industry. The nomination has complied with Financial Service Authority Regulation No. 55/POJK.04/2015 concerning Audit Committee Establishment and Charter. In carrying out their duties, the Audit Committee works professionally and independently.

INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Jabatan Ketua Komite Audit Perseroan dijabat oleh Bapak Lim Bing Tjay (BT Lim) selaku Komisaris Independen dan mempunyai 2 anggota lain yaitu Bapak Rodolfo C. Balmater, dan Bapak Irawan Riza. Seluruh anggota Komite Audit berasal dari luar Perseroan, dan mempunyai latar belakang keuangan dan teknik yang sesuai dengan bidang industri Perseroan. Hal ini sudah sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor: 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit. Dalam melaksanakan tugasnya, Komite Audit bekerja secara profesional dan independen.

AUDIT COMMITTEE MEETINGS

Pursuant to Financial Service Authority Regulation No. 55 of 2015 regarding Audit Committee Establishment and Charter, Article 13, the Audit Committee Meeting shall be held at least 1 (once) in 3 (three) months.

Throughout 2016, Audit Committee convened in 12 (twelve) meetings. The Audit Committee Meeting's attendance list is below:

RAPAT KOMITE AUDIT

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55 Tahun 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit pasal 13, Rapat Komite Audit diadakan paling kurang 1 (satu) kali dalam 3 (satu) bulan.

Selama tahun 2016 Komite Audit bertemu dalam 12 (dua belas) rapat. Berikut adalah catatan kehadiran Rapat Komite Audit:

NAME NAMA	POSITION JABATAN	PRESENT HADIR	ATTENDANCE KEHADIRAN
Lim Bing Tjay (BT Lim)	Chairman Ketua	12	100%
Rodolfo C. Balmater	Member Anggota	12	100%
Irawan Riza	Member Anggota	12	100%



CORPORATE SECRETARY

SEKRETARIS PERUSAHAAN



Amelia Allen
Corporate Secretary
Sekretaris Perusahaan

Corporate Secretary is in charge to help the Board of Directors to strengthen and maintain the Company's positive image through effective and intensive communication between the Company and Stakeholders.

The Corporate Secretary also has responsibility to preserve harmonious relationship and trust from the regulators, business partners, business association and other institutions with regards to the Company's business activity at provincial, national and international levels.

Pursuant to Financial Service Authority Regulation No. 35/POJK.04/2014 regarding Corporate Secretary in Listed Entity or Company, and referring to Corporate Secretary Appointment Letter from the Board of Directors No. 159/SK-DIR/ERAA/VII/2016 dated August 18, 2016, the Company appointed Amelia Allen as Corporate Secretary.

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab membantu Direksi untuk memperkuat dan mempertahankan citra positif Perseroan melalui komunikasi yang efektif dan intensif antara Perseroan dengan *stakeholders*.

Sekretaris Perusahaan juga bertanggung jawab menjaga hubungan baik dan kepercayaan pihak regulator, mitra usaha, asosiasi usaha serta lembaga lain terkait aktivitas usaha Perseroan dalam tingkatan provinsi, nasional dan internasional.

Sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik, dan berdasarkan Surat Penunjukkan Sekretaris Perusahaan oleh Direksi nomor 159/SK-DIR/ERAA/VIII/2016 tertanggal 18 Agustus 2016, Perseroan telah menunjuk Amelia Allen sebagai Sekretaris Perusahaan.

PROFILE OF CORPORATE SECRETARY

PROFIL SINGKAT SEKRETARIS PERUSAHAAN

Amelia Allen

Corporate Secretary

Profile of Mrs. Amelia Allen is presented at Management Profile Section.

Amelia Allen

Sekretaris Perusahaan

Profil singkat Ibu Amelia Allen dapat dilihat dibagian Profil Manajemen.

TRAINING PARTICIPATED BY CORPORATE SECRETARY

In 2016, Corporate Secretary participated in Public Training Corporate Secretary Course organized by Management Institute, Faculty of Economics and Business, Universitas Indonesia from October 11, 2016 until October 14, 2016.

PELATIHAN YANG DI IKUTI OLEH SEKRETARIS PERUSAHAAN

Di tahun 2016, Sekretaris Perusahaan telah mengikuti *Public Training Corporate Secretary Course* yang diselenggarakan oleh Lembaga Management Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia pada tanggal 11 Oktober 2016 hingga 14 Oktober 2016.

DUTY AND RESPONSIBILITY OF CORPORATE SECRETARY

Duty and Responsibility of Corporate Secretary are as follows:

1. Follow the Stock Market update, especially Law and Regulation applicable at the Stock Market;
2. Provide recommendation to the Board of Directors and Board of Commissioners to always comply with Stock Market Law and Regulation;
3. Help the Board of Directors and Board of Commissioners in Corporate Governance implementation, covering:
 - a. Public information disclosure, including information availability at official Website of Listed Entity or Company;
 - b. Submit on time reports to Financial Service Authority;
 - c. General Meetings of Shareholders implementation and documentation;
 - d. Board of Directors and/or Board of Commissioners meetings implementation and documentation; and
 - e. Implementation of orientation program for Board of Directors and/or Board of Commissioners.
4. Acts as contact person between the Listed Entity or Company with the Shareholders, Financial Service Authority, and other stakeholders.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB SEKRETARIS PERUSAHAAN

Tugas dan Tanggung Jawab Sekretaris Perusahaan adalah sebagai berikut :

1. Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan yang berlaku dibidang Pasar Modal;
2. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris untuk selalu mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi :
 - a. Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada Situs Web Emiten atau Perusahaan Publik;
 - b. Penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan tepat waktu;
 - c. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Umum Pemegang Saham;
 - d. Penyelenggaraan dan dokumentasi rapat Direksi dan/atau Dewan Komisaris; dan
 - e. Pelaksanaan program orientasi terhadap perusahaan bagi Direksi dan/atau Dewan Komisaris.
4. Sebagai penghubung antara Emiten atau Perusahaan Publik dengan pemegang saham Emiten atau Perusahaan Publik, Otoritas Jasa Keuangan, dan pemangku kepentingan lainnya.

INTERNAL AUDIT UNIT

UNIT INTERNAL AUDIT

Internal Audit Unit is an internal structure who works independently in providing recommendations that are focused on the organization's added-value. The Internal Audit helps the Company to achieve the target through set of systematic approach to evaluate and improve effectiveness of the internal control, corporate governance and risk management in the Company.

Pursuant to Bapepam-LK Regulation No. IX.I.7 regarding Internal Audit Unit Establishment and Charter, the Company has appointed Hendra Wijaya as Head of Internal Audit Unit in the Company referring to Board of Directors Decree No. SK/121/DIRBH/X/2012. ERAA dated October 22, 2012. As per November 1, 2011, the Company has published Internal Audit Charter as guideline for the Internal Audit Unit.

Unit Internal Audit adalah badan internal yang bekerja secara independen untuk memberikan masukan yang berfokus pada nilai tambah organisasi. Internal Audit membantu Perseroan mencapai tujuannya dengan seperangkat pendekatan yang sistematis untuk mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas dari internal control, *corporate governance* dan *risk management* Perseroan.

Sesuai dengan Peraturan Bapepam-LK No. IX.I.7 perihal Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal, Perseroan telah menunjuk Hendra Wijaya sebagai Head of Internal Audit Perseroan berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perseroan nomor SK/121/ DIRBH/ X/2012. ERAA tertanggal 22 Oktober 2012. Per tanggal 1 November 2011, Perseroan telah menerbitkan Piagam Internal Audit yang berfungsi sebagai pedoman untuk Unit Internal Audit.

PROFILE OF INTERNAL AUDIT UNIT HEAD

PROFIL SINGKAT KEPALA UNIT INTERNAL AUDIT

Hendra Wijaya

Head of Internal Audit Unit

Hendra Wijaya

Kepala Unit Internal Audit

Profile of Mr. Hendra Wijaya is presented at Management Profile section.

Profil singkat Bapak Hendra Wijaya dapat dilihat dibagian Profil Manajemen.



TRAINING PARTICIPATED BY INTERNAL AUDIT UNIT

To develop quality of personnel in Internal Audit Unit, throughout 2016, the Company has participated the auditors to various trainings both internally via Era-DNA and external trainings. By participating in the training, the auditors are expected to stay update with up-to-date issues to develop their knowledge and competency.

PELATIHAN YANG DI IKUTI OLEH UNIT INTERNAL AUDIT

Untuk meningkatkan kualitas SDM di Unit Internal Audit, selama tahun 2016 Perusahaan telah mengikutsertakan para auditornya pada berbagai pelatihan, baik yang diadakan secara internal melalui Era-DNA maupun eksternal. Diharapkan dengan mengikuti pelatihan tersebut, para auditor mendapatkan isu-isu terkini guna meningkatkan pengetahuan dan kompetensi masing-masing.

DUTY AND RESPONSIBILITY OF INTERNAL AUDIT UNIT

Duty and responsibility of Internal Audit Unit are as follows:

1. Prepare and execute Annual Internal Audit Plan;
2. Examine and evaluate internal control and risk management system implementation according to the Company's policy;
3. Review and evaluate effectiveness and efficiency in Finance, Accounting, Operation, Human Capital, Marketing, Information Technology and other aspects;
4. Provide objective improvement recommendation and information about audited activity at all management levels;
5. Prepare audit report and submit the report to the President Director and Board of Commissioners;
6. Oversee, analyze and report improvement plan that has been done;
7. Perform special audit, if necessary.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB UNIT INTERNAL AUDIT

Tugas dan tanggung jawab Unit Internal Audit adalah sebagai berikut:

1. Menyusun dan melaksanakan rencana kerja Internal Audit tahunan;
2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya;
4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
5. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris;
6. Memantau, menganalisa, dan melaporkan pelaksanaan perbaikan yang telah disarankan;
7. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

INTERNAL AUDIT DUTY IMPLEMENTATION IN 2016

PELAKSANAAN TUGAS UNIT INTERNAL AUDIT DI TAHUN 2016

According to Audit Plan in 2016, the Internal Audit Unit had done the followings: (1) operational audit on distribution centre and retail outlet in all business units and subsidiaries based on risk assessment report, (2) compliance audit, particularly in operational area, to ensure that currently operated process has complied with prevailing SOP, (3) ISO 9001:2008 Internal Audit, (4) Evaluation to internal control over financial reporting, (5) Audit on the Company's supporting functions, and (6) Special Audit. However, the Internal Audit Unit has also revised strategic audit plan for 2016 – 2019 as in line with the Company's Business Plan and recommendation from the Audit Committee.

Sesuai dengan Audit Plan tahun 2016, Unit Internal Audit telah melakukan (1) audit operasional terhadap *distribution center* dan *retail outlet* pada seluruh unit bisnis dan entitas anak berdasarkan hasil *risk assessment*, (2) *compliance audit* terutama pada area operasional, guna memastikan proses yang dijalankan telah sesuai dengan SOP yang berlaku, (3) *internal audit* ISO 9001:2008, (4) evaluasi terhadap *internal control over financial reporting*, (5) audit atas *support function* yang dimiliki oleh Perusahaan, dan (6) audit atas permintaan khusus. Disamping hal tersebut, Unit Internal Audit juga telah memperbarui *strategic audit plan* untuk tahun 2016-2019 sejalan rencana bisnis Perusahaan dengan arahan dari Komite Audit.

INTERNAL CONTROL SYSTEM

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

Effective Internal Control System is a vital element in the Company's management and basis for the Company's healthy and safety operational activity. An effective Internal Control System will help the Management to increase compliance with prevailing Law and Regulation; ensure availability of correct, complete and on time Financial Statements and Management Report; and complies with efficiency and effectiveness on the Company's business activity.

To have an effective internal control, therefore:

1. Internal Control understanding is obtained, namely, from learning Standard Operating Procedure;
2. Audit Committee shall receive internal audit report periodically from the Internal Auditor as a material to identify any possibility of internal control weakness;
3. To improve effectiveness of internal control, the Audit Committee shall provide recommendation on internal control system improvement as well as its implementation;
4. The Audit Committee has to coordinate with Internal for:
 - a. Organizing regular meeting to discuss Internal Auditor findings and/or other issues containing internal control weakness indication, including misapplication of accounting standard;
 - b. If necessary, the Audit Committee may request the Internal Audit to elaborate the review to evaluate nature, scope and impact of significant weakness in the internal control and its impact on the Financial Statements;
5. During the internal control effectiveness reviewing process, the Audit Committee may address Independent Auditor Report to identify internal control weakness indication;
6. Every beginning of the year, the Audit Committee reviews and provides recommendation on Audit Plan prepared by the Internal Audit.

Sistem Pengendalian Internal Perusahaan yang efektif merupakan unsur penting dalam pengelolaan Perusahaan dan menjadi dasar bagi kegiatan operasional Perusahaan yang sehat dan aman. Sistem Pengendalian Internal Perusahaan yang efektif dapat membantu manajemen Perusahaan untuk meningkatkan kepatuhan perusahaan terhadap ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku; menjamin tersedianya laporan keuangan dan laporan manajemen yang benar, lengkap, dan tepat waktu; dan memenuhi efisiensi dan efektivitas dari kegiatan usaha Perusahaan.

Agar pengendalian internal dapat dijalankan secara efektif, maka :

1. Pemahaman Pengendalian Internal diperoleh antara lain dari mempelajari Standar Operasi Perusahaan;
2. Komite Audit harus mendapat laporan audit internal secara berkala dari Internal Auditor sebagai bahan untuk mengidentifikasi kemungkinan adanya kelemahan pengendalian internal;
3. Untuk meningkatkan efektivitas pengendalian internal, Komite Audit wajib memberikan rekomendasi mengenai penyempurnaan sistem pengendalian internal serta pelaksanaannya;
4. Komite Audit harus berkoordinasi dengan Internal Audit untuk:
 - a. Mengadakan pertemuan reguler untuk membahas temuan *Internal Auditor* dan/ atau hal-hal lain yang mengandung indikasi mengenai kelemahan pengendalian internal, termasuk kekeliruan penerapan standar akuntansi;
 - b. Jika diperlukan, Komite Audit dapat meminta *Internal Audit* untuk memperluas review/nilai sifat, lingkup, besaran dan dampak dari kelemahan signifikan pengendalian internal serta pengaruhnya terhadap Laporan Keuangan.
5. Dalam proses penelaahan terhadap efektivitas pengendalian intern, Komite Audit dapat mempergunakan laporan dari auditor independen untuk melakukan identifikasi kemungkinan adanya kelemahan pengendalian internal;
6. Setiap awal tahun Komite Audit *me-review* dan memberi masukan atas rencana Audit yang disusun oleh *Internal Audit*.

EFFECTIVENESS OF INTERNAL CONTROL SYSTEM

EFEKTIVITAS SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL PERUSAHAAN

In 2016, Internal Control System has been implemented effectively in the Company. This is seen from following activities:

1. Internal Audit Unit submitted reports to the Audit Committee periodically in 12 (twelve) meetings, that were related with identification of internal control weakness;
2. Audit Committee provided recommendations in 12 (twelve) meetings that were related with internal control system improvement and implementation;
3. The Company had done improvement on Standard Operating Procedure to advance effectiveness of internal control in the Company;
4. Audit Committee had reviewed and provided recommendations on Audit Plan that was prepared by the Internal Audit Unit.

Di tahun 2016, Sistem Pengendalian Internal Perusahaan telah berjalan dengan efektif. Hal tersebut terlihat dari kegiatan – kegiatan sebagai berikut :

1. *Unit Internal Audit* telah memberikan laporan secara berkala kepada Komite Audit Perseroan terkait dengan identifikasi kelemahan pengendalian internal Perusahaan dalam 12 (dua belas) pertemuan;
2. Komite Audit telah memberikan rekomendasi terkait dengan penyempurnaan sistem pengendalian internal dan pelaksanaannya dalam 12 (dua belas) pertemuan;
3. Perseroan telah melakukan penyempurnaan terhadap Prosedur Standar Operasi Perusahaan guna meningkatkan efektifitas pengendalian internal Perusahaan;
4. Komite Audit telah menelaah dan memberikan masukan atas rencana Audit yang disampaikan oleh Unit Internal Audit.

RISK MANAGEMENT SYSTEM

SISTEM MANAJEMEN RISIKO

In running the business activity, the Company realizes that risks become inevitable aspects in every operational activity that may influence the Company's business result and performance.

Risk management helps decision-making process by considering every uncertainty and its impact on the Company's strategic objective achievement. Analyzing the potential risks, the Company has been attempted proactively to improve risk management capacity in the Company.

In the Company, risk management function is carried out by the Board of Directors. The risk management system shall be implemented with systematic, structured and integrated approach to anticipate every uncertainty or loss potential in the Company's management.

Dalam menjalankan kegiatan usaha, Perseroan menyadari bahwa risiko merupakan bagian yang tidak terpisahkan dalam setiap kegiatan operasionalnya dan dapat mempengaruhi hasil usaha dan kinerja Perseroan.

Manajemen risiko membantu pengambilan keputusan dengan mempertimbangkan ketidakpastian dan pengaruhnya terhadap pencapaian tujuan strategis Perseroan. Menyadari akan risiko-risiko yang dihadapi, Perseroan secara proaktif berusaha untuk meningkatkan kemampuan manajemen risiko di Perseroan.

Fungsi manajemen risiko Perseroan dijalankan oleh Direksi Perseroan. Sistem manajemen risiko Perseroan dilakukan dengan pendekatan yang sistematis, terstruktur, dan terintegrasi untuk mengantisipasi suatu ketidakpastian atau kerugian yang mungkin terjadi dalam pengelolaan Perseroan.

LITIGATION

PERKARA-PERKARA PENTING YANG DIHADAPI PERSEROAN

Throughout 2016, the Company did not encounter any litigation that involved the Company, subsidiary, Board of Directors and Board of Commissioners.

Di tahun 2016, Perseroan tidak menghadapi perkara-perkara penting yang melibatkan Perseroan, entitas anak, anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris.

CODE OF CONDUCTS

PEDOMAN PERILAKU PERUSAHAAN

Code of Conducts is prepared to exercise sound and correct management so that require a Guideline that is intended to establish and govern the conducts to achieve consistent GCG implementation as Corporate Culture by optimizing implementation of Good Corporate Governance principles to achieve vision and mission of the Company.

Code of Conducts is guidelien prevails for all Company People starting from the Board of Commissioners, Board of Directors and all Employees in working and interacting with all of the Company's stakeholders.

CODE OF CONDUCTS PROVISIONS

Code of Conducts governs ethical values policy that is declared explicitly as a behavioural standards to be complied by all of Erajaya People.

The Good Corporate Governance (GCG) principles that are stipulated in the Code of Conducts are as follows:

1. Transparency
2. Accountability
3. Responsibility
4. Independency
5. Fairness

The Code of Conducts governs following aspects:

1. Commitment of the Company to the Stakeholders
2. Employee Conducts Commitment
3. Operational Guideline
4. Integrity Pact and Anti-Fraud Statements

Pedoman Perilaku Perusahaan disusun untuk melaksanakan pengelolaan perusahaan yang baik dan benar sehingga diperlukan suatu pedoman yang bertujuan untuk membentuk dan mengatur kesesuaian tingkah laku sehingga mencapai penerapan GCG yang konsisten sebagai budaya Perseroan yang memaksimalkan penerapan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik sehingga tercapainya Visi dan Misi Perseroan.

Pedoman Perilaku (*Code of Conduct*) merupakan pedoman bagi seluruh Insan Perseroan mulai dari Dewan Komisaris, Direksi dan seluruh Karyawan dalam bekerja dan berinteraksi dengan segenap *stakeholders* Perseroan.

POKOK-POKOK KODE ETIK PERUSAHAAN

Pedoman Perilaku Perseroan mengatur kebijakan nilai-nilai etis yang dinyatakan secara eksplisit sebagai suatu standar perilaku yang harus dipedomani oleh seluruh Insan Erajaya.

Prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* (GCG) yang diterapkan dalam Pedoman Perilaku (*Code of Conduct*) adalah:

1. Tranparansi
2. Akuntabilitas
3. Bertanggung Jawab
4. Kemandirian
5. Kewajaran

Pedoman Perilaku mengatur hal-hal sebagai berikut :

1. Komitmen Perusahaan Terhadap Para *Stakeholder*
2. Komitmen Perilaku Karyawan
3. Petunjuk Pelaksanaan
4. Pakta Integritas dan Pernyataan *Anti Fraud*

WHISTLEBLOWING SYSTEM

WHISTLEBLOWING SYSTEM

Whistleblowing System is a system to process every report/disclosure about actions against the law, unethical/ misappropriate attitude in confidential, anonymous and autonomous ways that is implemented to optimize participation of Erajaya People and other parties to reveal any violation occured in the Company's circumstances.

As part of Erajaya's commitment to continuously improve GCG implementation, any violation against GCG implementation and Code of Conducts shall be avoided by all Erajaya People. In this course, the Company has already had a Whistleblowing System as a report submission channel for any violation against GCG and Code of Conducts implementation in the Company.

Sistem Pelaporan Pelanggaran (*Whistleblowing System*) adalah sistem yang mengelola pengaduan/penyingkapan mengenai perilaku melawan hukum, perbuatan tidak etis/ tidak semestinya secara rahasia, anonim dan mandiri yang digunakan untuk mengoptimalkan peran serta Insan Erajaya dan pihak lainnya dalam mengungkapkan pelanggaran yang terjadi di lingkungan Perseroan.

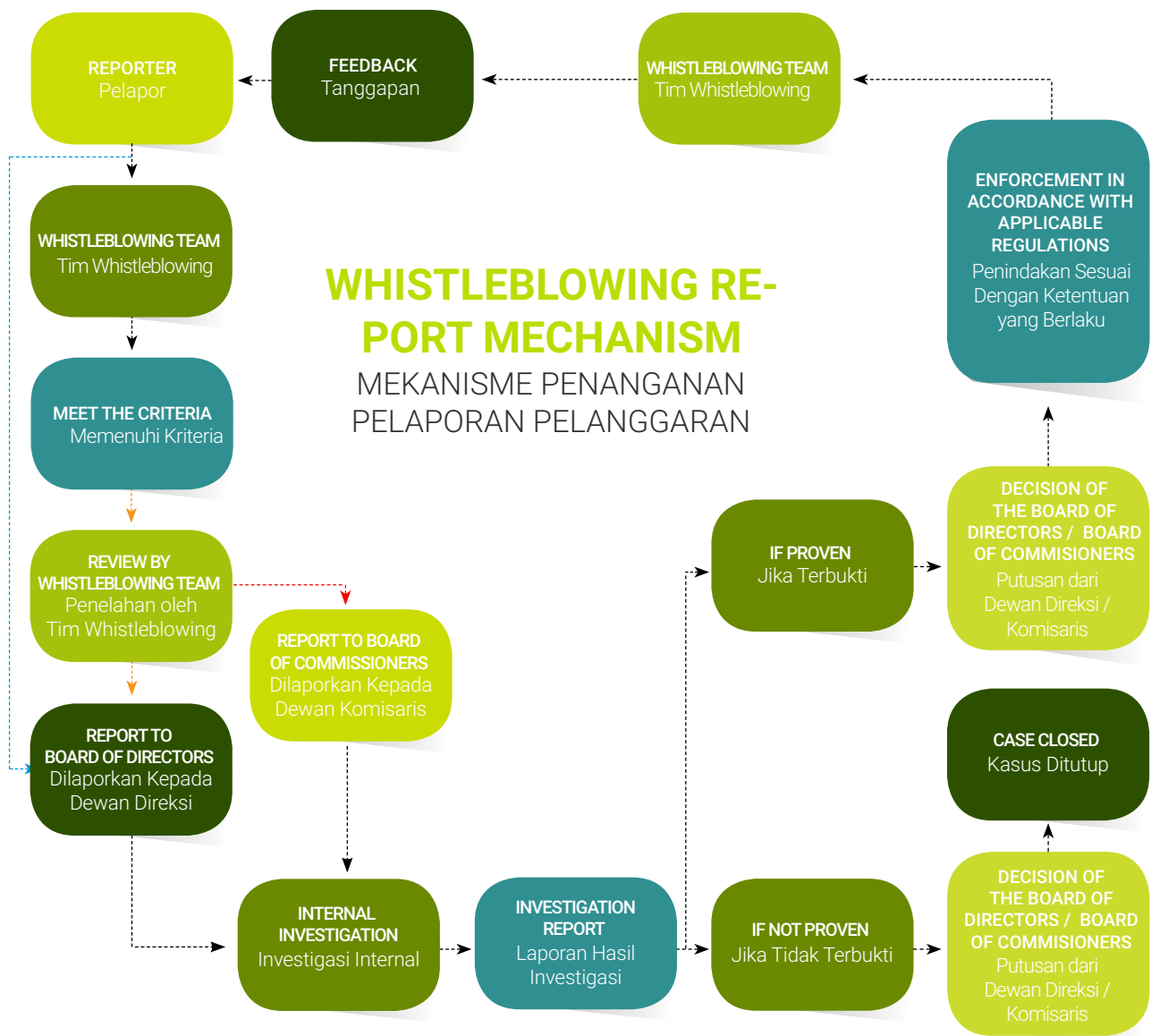
Sebagai bagian dari komitmen Erajaya untuk terus menyempurnakan implementasi GCG, pelanggaran terhadap implementasi GCG dan *Code of Conduct* harus dihindari oleh segenap Insan Erajaya. Terkait dengan hal tersebut, Perseroan telah memiliki *Whistleblowing System* sebagai media penyampaian pelaporan pelanggaran terhadap implementasi GCG dan *Code of Conduct* Perseroan.

Every report that is accepted will be reviewed, classified and followed-up under in-depth investigation considering the actual facts. The decision of the report whether proven correct/not will be made and taken based on consideration about the impact, level of intention and purpose of the action.

The punishment will be administered as verbal warning, warning letter (I, II, III) up to termination (PHK). The Company has zero tolerance against any integrity violation.

Setiap laporan yang masuk akan dipelajari, diklasifikasikan dan ditindaklanjuti melalui penyelidikan mendalam berdasarkan fakta-fakta yang diperoleh. Keputusan terhadap terbukti/tidaknya pelaporan tersebut akan dibuat dan diambil berdasarkan pertimbangan akibat tindakan, derajat kesengajaan dan motif tindakan.

Sanksi yang dijatuhkan dapat berupa teguran lisan, surat peringatan (I, II, III), hingga pemutusan hubungan kerja (PHK). Perseroan tidak akan menolerir setiap pelanggaran terkait dengan integritas.



- If the reported is a member of Whistleblowing Team, reports addressed to the Board of Directors. Jika yg dilaporkan anggota Tim Whistleblowing, laporan ditujukan kepada Direksi.

- If the reported is an employee of the Company, reports addressed to the Whistleblowing Team and forwarded to the Board of Directors. Jika yang di laporkan karyawan, laporan ditujukan kepada Tim Whistleblowing dan diteruskan kepada Direksi Perseroan.

- If the reported is a member of Board of Directors, reports addressed to the Whistleblowing Team and forwarded to the Board of Commissioners. Jika yang dilaporkan anggota Direksi, laporan ditujukan kepada Tim Whistleblowing dan diteruskan kepada Dewan Komisaris Perseroan.

If the document and evidence have been completed, the Whistleblowing Team will start the data screening process and decide whether to continue the case to investigation level. If the decision is sufficient evidence, the report will have its status upgraded into investigation process.

Any unproven report will be returned to the whistleblower. If the report is proven, the Whistleblowing Team will report the finding to the Board of Directors/ Board of Commissioners. Any report related with the Management under the Board of Directors will be delivered by letter and addressed to the President Director, however, any report related with the Board of Directors will be addressed to the Board of Commissioners.

PROTECTION TO THE WHISTLEBLOWER

The Company provides whistleblowing facility by mail and e-mail that is independent, autonomous and confidential for the whistleblower to establish a secure reporting process.

The Whistleblowing Team shall protect confidentiality of the whistleblower's identity aiming to provide protection to the whistleblower from any countermeasure from the reported party. Information about the report follow-up will be delivered confidentially to the whistleblower with complete identity.

Jika dokumen dan bukti-bukti yang disampaikan lengkap, Tim *Whistleblowing* melakukan pemilahan data dan memutuskan apakah kasus tersebut dapat dilanjutkan ke tingkat penyelidikan. Jika keputusannya adalah cukup bukti, maka laporan tersebut akan ditingkatkan statusnya ke tahap penyelidikan.

Laporan yang tidak terbukti akan dikembalikan kepada pelapor. Namun apabila terbukti, Tim *Whistleblowing* akan melaporkan hasil temuannya tersebut kepada Direksi/Dewan Komisaris. Laporan yang berkaitan dengan jajaran manajemen di bawah Direksi disampaikan dalam bentuk surat dan ditujukan kepada Direktur Utama, sedangkan laporan-laporan yang berkaitan dengan Direksi akan ditujukan kepada Dewan Komisaris.

PERLINDUNGAN KEPADA PELAPOR

Perseroan menyediakan fasilitas saluran pelaporan melalui surat dan email yang independen, bebas, dan rahasia bagi pelapor, agar terlaksana proses pelaporan yang aman.

Tim *Whistleblowing* wajib menjaga kerahasiaan identitas pelapor dengan tujuan memberikan perlindungan kepada pelapor atas tindakan balasan dari terlapor. Informasi pelaksanaan tindak lanjut laporan akan disampaikan secara rahasia kepada pelapor yang identitasnya lengkap.



GOOD CORPORATE GOVERNANCE IN GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS IMPLEMENTATION

PELAKSANAAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK DALAM PELAKSANAAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Erajaya guarantees fair treatment for all Shareholders, including our minority and majority Shareholders. Erajaya also prohibits insider trading and self-dealing practices and obliged the Board of Commissioners to disclose every transaction with Conflict of Interest potential.

Erajaya recognizes the rights of our Stakeholders, as regulated under the Law and encourages active cooperation between the Company and the Stakeholders.

Erajaya guarantees that the Shareholders will receive fair treatment and equal position in the GMS, to deliver their opinion and contribute in key and strategic decision-making process in accordance with number and type of shares owned, Articles of Association and other prevailing Law.

Erajaya menjamin adanya perlakuan yang sama terhadap seluruh pemegang saham, termasuk pemegang saham minoritas dan mayoritas. Erajaya juga melarang praktik-praktik *insider trading* dan *self-dealing*, dan mengharuskan Dewan Komisaris untuk melakukan keterbukaan jika menemukan transaksi yang mengandung benturan kepentingan (*conflict of interest*).

Erajaya mengakui hak-hak *stakeholders*, seperti ditentukan dalam undang-undang, dan mendorong kerja sama yang aktif antara Perseroan dengan para *stakeholders* tersebut.

Erajaya menjamin bahwa dalam RUPS, Pemegang Saham berhak memperoleh perlakuan yang sama dan kedudukan yang seimbang dalam menyuarakan pendapatnya dan berkontribusi dalam proses pengambilan keputusan yang penting dan strategis sesuai dengan jumlah dan jenis saham yang dimiliki, Anggaran Dasar Perseroan serta peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

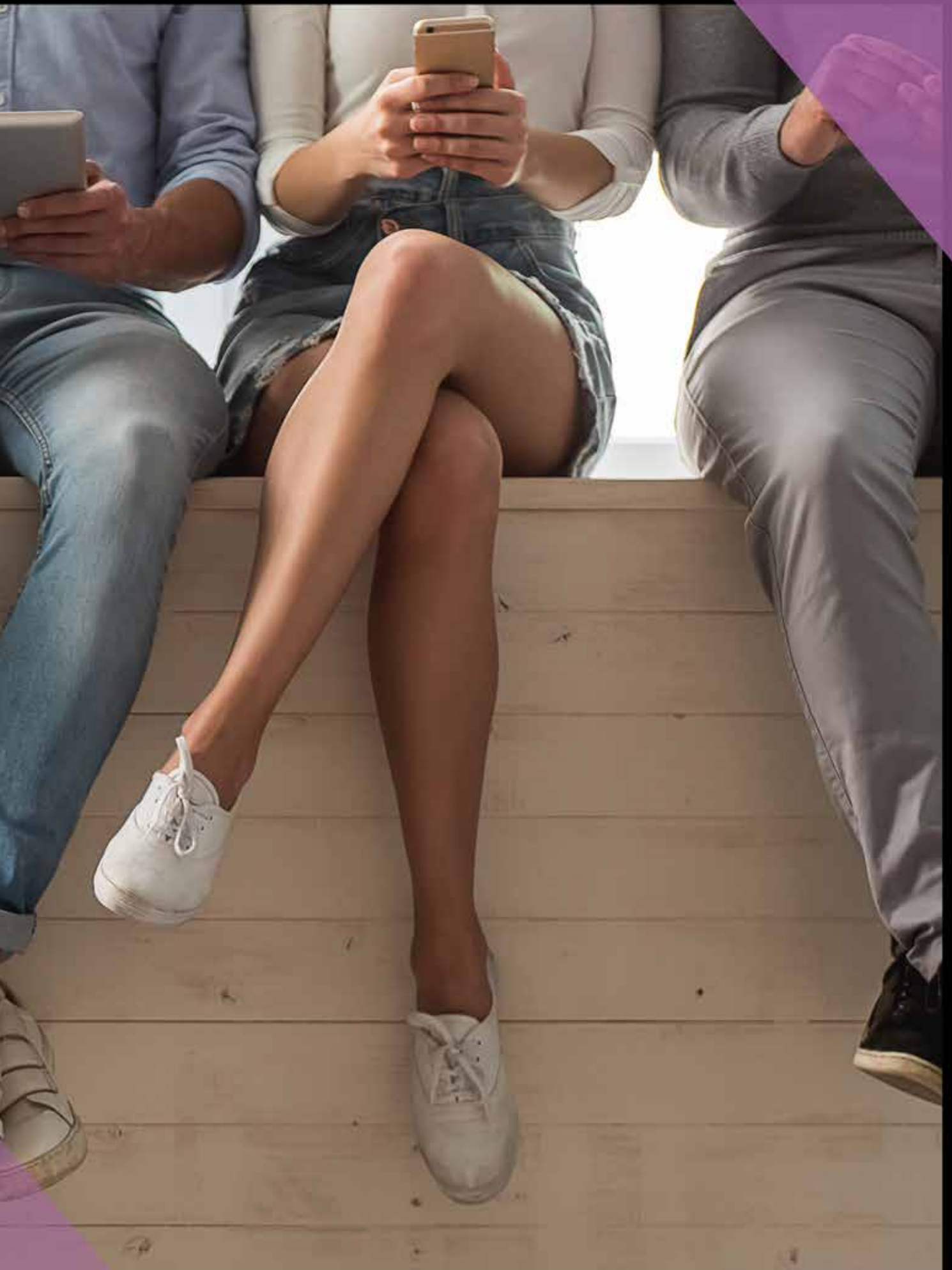




/07

HUMAN RESOURCES

Sumber Daya Manusia



Human Resources Division has an imperative role in Erajaya's business as strategic partner with purpose to provide Human Resources related recommendation to the Top Management.

Human Resources achievement and development done by Erajaya Group throughout 2016 are as follows:

- Achieving "The Gold Champion" position, Non-Financial Company category in Indonesia Best Company in Creating Leaders from Within 2016 event that was organized by SWA Magazine and the awarding night was held at Indonesia Leadership and Human Capital Summit 2016;
- Organized talent development program. Basic Development Program for Staff Level talents and Supervisory Development Program for Supervisor and Assistant Manager levels. The programs aim to create future leader from Erajaya's internal candidate. In 2016, overall, the program was participated by 79 featured employees;
- Organized first batch of Operator Development Program, an acceleration program to develop business leader in operator business, the participants were also provided with technical competency that was directly transferred by Expert. The program was participated by 10 participants and passed 9 graduates;
- Organized first batch of Store Leader Program. The program is development program for Store Leader candidates to manage the store independently and comprehensively. The participants were involved in intensive training and monitoring during the program and will be evaluated within 3 months after the program implementation.

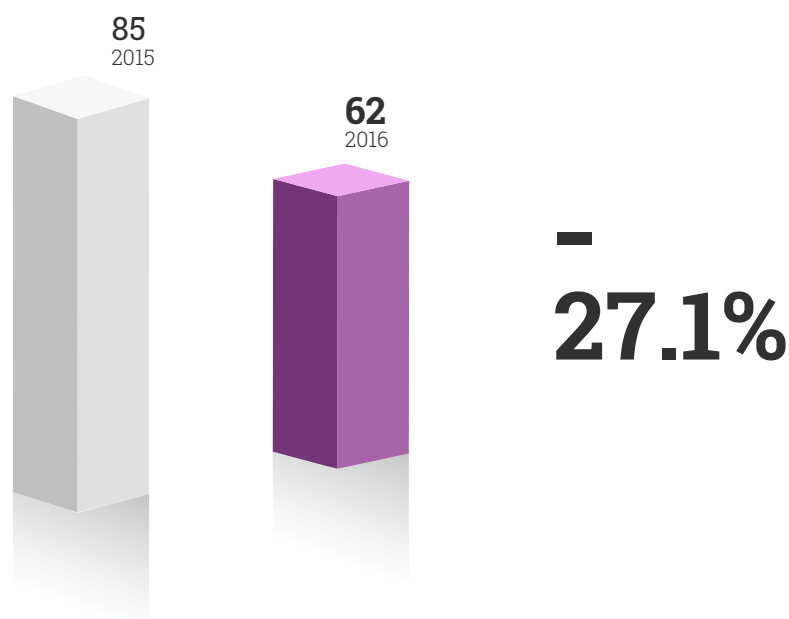
Divisi Sumber Daya Manusia mempunyai peran yang sangat penting dalam bisnis Erajaya, yaitu berperan sebagai partner strategis yang bertujuan untuk memberikan masukan terkait Sumber Daya Manusia kepada manajemen puncak.

Berikut adalah pencapaian dan pengembangan Sumber Daya Manusia yang telah dilakukan oleh Erajaya Group selama tahun 2016 :

- Meraih posisi "The Gold Champion" kategori Non Financial Company dalam ajang Indonesia Best Company in Creating Leaders from Within 2016. Diselenggarakan oleh majalah SWA dan penganugerahan dilaksanakan pada acara Indonesia Leadership and Human Capital Summit 2016;
- Menyelenggarakan program pengembangan untuk talent. Basic Development Program untuk talent pada level staf dan Supervisory Development Program untuk level Supervisor dan Assistant Manager. Program ini bertujuan untuk menciptakan pemimpin masa depan dari dalam Erajaya. Secara keseluruhan, pada tahun 2016, program ini diikuti oleh 79 karyawan pilihan;
- Menyelenggarakan batch pertama Operator Development Program, sebuah program percepatan untuk menciptakan pemimpin bisnis di bisnis operator. Tidak hanya kemampuan manajerial, peserta juga dibekali dengan kemampuan teknis yang diberikan langsung oleh ahli di bidangnya. Program ini diikuti oleh 10 peserta dan meluluskan 9 orang;
- Menyelenggarakan Store Leader Development Program batch pertama. Program ini merupakan pembekalan bagi para calon Store Leader untuk dapat mengelola toko secara mandiri dan menyeluruh. Peserta mendapatkan pelatihan dan pengawasan intensif selama program, serta dievaluasi setelah 3 bulan program berlangsung.

EMPLOYEE TURN OVER 2015-2016

TINGKAT PERPINDAHAN KARYAWAN 2015-2016



In 2016, employe turnover ratio decreased to 62 employees or 27.1% from 85 employee turnover ratio booked in 2015.

Tingkat perpindahan karyawan Erajaya Group di tahun 2016 mengalami penurunan menjadi 62 orang atau turun 27,1% dibandingkan dengan tingkat perpindahan karyawan di tahun 2015 sebanyak 85 orang.

RECRUITMENT CENTRE, ASSESSMENT CENTRE & TALENT MANAGEMENT

PUSAT REKRUTMEN, PUSAT PENILAIAN & MENEJEMEN TALENTA

Business development throughout 2016 had brought Erajaya to new level of challenge. After successfully advance as leader of the highest mobile business in Indonesia, Erajaya is again challenged to continue develop itself and innovate to provide services and meet the customer's lifestyle needs. One of the innovations was done by creating new experience for the customers when purchasing our products (one stop shopping experience), developing product sales strategy and lifestyle-supporting accessories as well as business expansion towards international market.

The business breakthrough affected fulfillment of competency qualification and learning experience of the employees in most of Erajaya's organization level where the employees are expected not only to be competent at National market but also to compete at international market.

One of the strategies implemented to accommodate the demand is through integrated talent management starting from upstream to downstream. This means that the process is started from talent identification process in recruitment, employee development, employee performance appraisal, succession planning, talent maintenance strategy up to reward for talent through competitive remuneration scheme.

Perkembangan bisnis sepanjang tahun 2016 telah membawa Erajaya kepada tantangan di babak yang baru. Setelah berhasil menjadi pemimpin bisnis seluler terbesar di Indonesia, Erajaya ditantang untuk terus mengembangkan diri dan berinovasi dalam memberikan pelayanan dan pengalaman pemenuhan gaya hidup pelanggan. Salah satu inovasi yang dilakukan dimulai dengan menciptakan pengalaman baru kepada pelanggan dalam membeli produk (*one stop shopping experience*), mengembangkan strategi penjualan produk serta asesoris pendukung kebutuhan gaya hidup serta melakukan ekspansi bisnis ke pasar Internasional.

Terobosan bisnis yang dilakukan tersebut berdampak terhadap kebutuhan kualifikasi kompetensi serta pengalaman belajar karyawan di hampir setiap lini organisasi Erajaya sehingga karyawan diharapkan tidak hanya kompeten di pasar Nasional tetapi juga mampu bersaing di pasar Internasional.

Salah satu strategi yang dilakukan untuk mengakomodir kebutuhan tersebut adalah melalui Manajemen Talenta terintegrasi yang dimulai dari hulu ke hilir. Artinya, proses berawal dari identifikasi talent dalam proses perekrutan, pengembangan karyawan, penilaian kinerja karyawan, perencanaan suksesi jabatan, strategi memelihara talent sampai dengan penghargaan kepada talent melalui pemberian remunerasi yang kompetitif.

TALENT MANAGEMENT FRAMEWORK

KERANGKA MANAGEMENT TALENTA



All of the employees, particularly Erajaya Talent participates in employee development program accompanied by Mentor/Coach, monitored by HR and enhanced with learning culture internalization process, coaching and enforcement of Leader's role at Managerial level. The enforcement of Erajaya Leader's role is reflected in periodic review process between the employees and employees including discussion of KPI achievement, employee development program follow-up plan and future activity plan.

To ensure optimum talent management, role of Recruitment Center (RC) and Assessment Center (AC) are very important. Throughout 2016, the RC Team successfully recruited 98% of personnel demand at Head Office (HO) and 97% for employees at Outlet/Depo based on agreed target (SLA). However, the AC team had carried out assessment for external sourcing process reaching 2,305 employees and 400 internal employees from entire levels for development and promotion identification process.

Seluruh karyawan khususnya *Talent Erajaya* menjalani program pengembangan karyawan didampingi oleh Mentor/Coach, dimonitor oleh HR serta diperkuat dengan proses internalisasi budaya belajar, *coaching* dan penguatan peran Pimpinan (*Leader*) di tingkat Managerial. Penguatan peran pemimpin Erajaya tergambar dalam proses *review* berkala antara atasan dengan karyawan mencakup pembahasan pencapaian KPI, rencana tindak lanjut program pengembangan karyawan serta rencana aktivitas di masa mendatang.

Untuk Memastikan pengelolaan karyawan (*talent*) berjalan optimal peran dari *Recruitment Centre* (RC) dan *Assessment Centre* (AC) sangat penting sekali. Selama tahun 2016 tim RC telah berhasil merekrut 98% dari permintaan karyawan di Kantor Pusat (HO) serta 97% untuk karyawan di Outlet/Depo sesuai dengan target (SLA) yang disepakati. Sementara tim AC sudah melakukan assesmen untuk proses *sourcing* eksternal sebanyak 2305 orang sementara karyawan dari internal sebanyak 400 orang dari semua level untuk proses indentifikasi pengembangan dan promosi.



EMPLOYEE TRAINING & DEVELOPMENT

PELATIHAN & PENGEMBANGAN SDM

Erajaya Group Employee Training and Competency Development are centralized at e-DNA (Erajaya Development and Assessment Center) located in West Jakarta. Targeted employee in the competency training and development includes all employees from Retail Business, Distribution, e-Commerce, Operator and Supporting Division.

As the training provider, Learning Solution and Development (“LSD”) Division is divided into Corporate, Retail and Distribution as well as Operator. The LSD provides development program for core, managerial and technical competencies. The programs are designed as a curriculum to encourage holistic employee development.

LSD CORPORATE

LSD CORPORATE

In 2016, LSD Corporate provided trainings to 1,102 employees through 71 training batches. In terms of competency, the largest portion was still dedicated for Excellent Work competency, followed with Leadership. Besides regular training class such as Communication Skill, Project Management, Finance for Non-Finance, the LSD Corporate also organized special program for the talents, that were Basic Development Program and Supervisory Development Program.

Pelatihan dan pengembangan potensi Sumber Daya Manusia Erajaya Group berpusat di e-DNA (*Erajaya Development and Assessment Center*) yang berlokasi di Jakarta Barat. Sasaran karyawan yang dituju untuk pelatihan dan pengembangan kompetensi adalah semua karyawan baik dari bisnis Ritel, Distribusi, *e-commerce*, operator maupun dari divisi support.

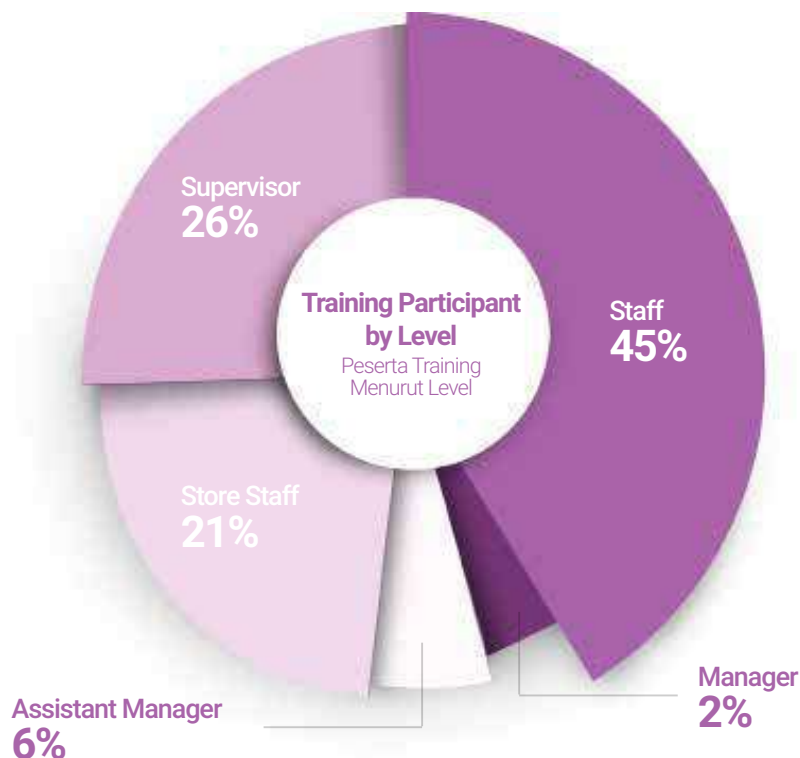
Bagian Learning Solution and Development (“LSD”) sebagai penyedia pelatihan, dibagi menjadi *Corporate, Retail, dan Distribution and Operator*. LSD memiliki pengembangan baik untuk kompetensi inti, manajerial, maupun teknis. Hal tersebut dirancang dalam kurikulum yang mendorong karyawan untuk dapat berkembang secara menyeluruh.

Selama tahun 2016 LSD Corporate telah memberikan pelatihan pada 1.102 karyawan melalui 71 batch pelatihan. Secara kompetensi, porsi terbesar masih diberikan untuk kompetensi *Excellent Work*, diikuti oleh *Leadership*. Selain kelas training regular seperti *Communication Skill, Project Management, Finance for Non Finance*, LSD corporate juga menyelenggarakan program khusus bagi talent yaitu *Basic Development Program dan Supervisory Development Program*.

CORPORATE LSD CURRICULUM

KURIKULUM LSD CORPORATE

Level Tingkat	COMPETENCIES KOMPETENSI		
	Core Inti	Managerial Kemampuan Pengelolaan	Technical Kemampuan Teknis
V VI	Get things done with 4DX Mengerjakan sesuatu dengan 4DX	Leadership Development Program Program pengembangan kepemimpinan	Erajaya Business Process Proses Bisnis Erajaya
		Leadership Round Table Kepemimpinan <i>Round Table</i>	Reporting Analysis Analisa Pelaporan
		Business Management Course (Mini MBA) Kursus Bisnis Manajemen (<i>Mini MBA</i>)	
III II		HR for non HR HR untuk non HR	
	Business Etiquette Etika Bisnis	First Managerial Development Program Program Pengembangan Kemampuan Pengelolaan Pertama	Project Management Projek Manajemen
	Continuous Improvement & PDCA Pengembangan Berkelanjutan & PDCA	Supervisory Development Program Program Pengembangan Pengawasan	Basic Presentation Skill* Keterampilan dasar dalam presentasi
		Situational Leadership Kepemimpinan situasional	
		Coaching Pembinaan	
		Finance for non-Finance Keuangan untuk non Keuangan	
I		Negotiation Skill Keahlian dalam bernegosiasi	
		Analytical Thinking Kemampuan Berpikir Analitis	
	Service Excellence <i>Service Excellence</i>	Basic Development Program Program Pengembangan Dasar	Ms. Excel Intermediate* <i>Ms. Excel Intermediate*</i>
	Excellent Staff <i>Excellent Staff</i>		Basic Ms. Word* <i>Basic Ms. Word*</i>
	New Mind Set New Result Pola Pikir Baru menghasilkan hasil yang baru		Basic Ms. PowerPoint* <i>Basic Ms. Powerpoint*</i>
	Communication Skill Keahlian dalam berkomunikasi		Filling Skill Keterampilan Administrasi
			English Language* Bahasa Inggris*



LSD DISTRIBUTOR & OPERATOR

LSD DISTRIBUSI & OPERATOR

In 2016, LSD Distribution and Operator had provided trainings for 151 employees from operator business and 274 employees from distribution business. The first batch Operator Development Program was held in 2016 in cooperation with LSD Corporate as an acceleration program participated by selected employees from every region.

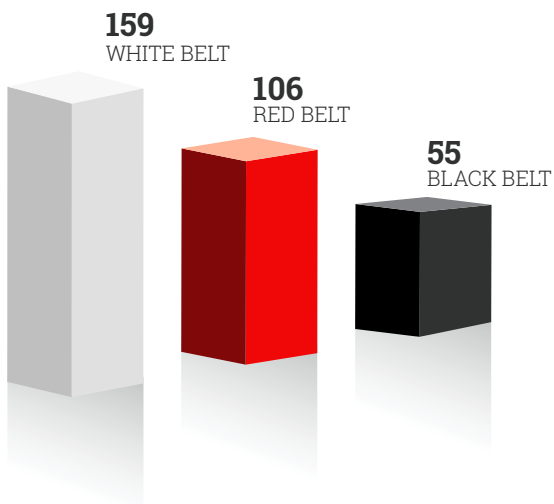
The training is also participated by new salesman (*white belt*), salesman with 3 – 6 months experience (*red belt*), and supervisor/depo chief until branch head (*black belt*).

Selama tahun 2016 LSD Distribusi and Operator telah memberikan pelatihan pada 151 karyawan dari bisnis operator dan 274 karyawan dari bisnis distribusi. Bekerja sama dengan *LSD Corporate*, tahun 2016 diadakan batch pertama *Operator Development Program* yang merupakan program percepatan yang diikuti oleh karyawan-karyawan terpilih dari tiap-tiap daerah.

Pelatihan diikuti oleh salesman baru (*white belt*), salesman yang bekerja minimal 3-6 bulan (*red belt*), dan supervisor / kepala depo sampai dengan kepala cabang (*black belt*).

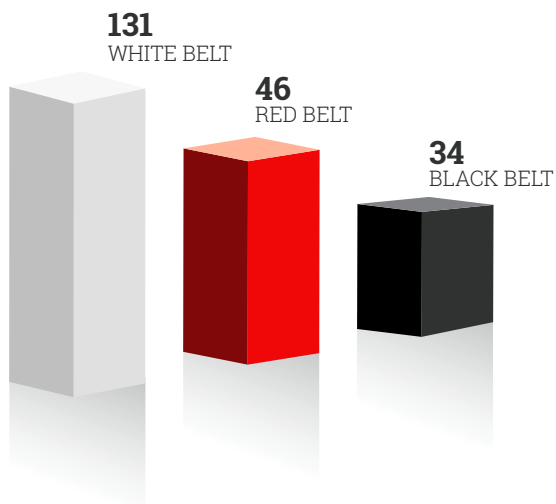
PARTICIPANTS OF LSD DISTRIBUTION TRAINING

Peserta Pelatihan LSD Distribusi



PARTICIPANTS OF LSD OPERATOR TRAINING

Peserta Pelatihan LSD Operator



SR. SALESMAN to AREA BRAND COORDINATOR

SR. SALESMAN - AREA BRAND COORDINATOR

BLACK BELT TRAINING

PELATIHAN BLACK BELT

SOP Meeting

Effective Meeting

High Impact Presentation

Problem Solving and Decision Making

Sales Forecasting

Sales Planning and KPI Management

Monitoring Sales Performance with 4DX

Marketing Package

Stock Management

Marketing Analysis and Strategy

SALESMAN to SENIOR SALESMAN

SALESMAN - SENIOR SALESMAN

RED BELT TRAINING

PELATIHAN RED BELT

Basic Leadership

Dealer Management

Advance Selling Skills

NEW JOIN to be a SALESMAN

KARYAWAN BARU UNTUK MENJADI SALESMAN

WHITE BELT TRAINING

PELATIHAN WHITE BELT

Salesman Basic Procedure

Basic Selling Skill

Handling Objection

Salesman Target

Communication Skills

Relationship Management

Basic Technology and Product Knowledge

Promotion Package

LSD RETAIL

LSD RITEL

LSD Retail provided trainings to 402 Erafone outlets employees and 187 iBox outlet employees throughout 2016. As the answer for retail business development, altogether with LSD Corporate, LSD Retail organized the first Store Leader Development Program. The program is dedicated for Store Leader candidates to lead and manage the outlets independently and comprehensively.

Selama tahun 2016 LSD Ritel telah memberikan pelatihan pada 402 karyawan outlet Erafone dan 187 karyawan outlet iBox. Sebagai jawaban dari perkembangan bisnis ritel, LSD retail bersama dengan LSD corporate menyelenggarakan *Store Leader Development Program* yang pertama. Ditujukan untuk calon-calon *Store Leader* agar mampu memimpin dan mengelola toko secara mandiri dan menyeluruh.

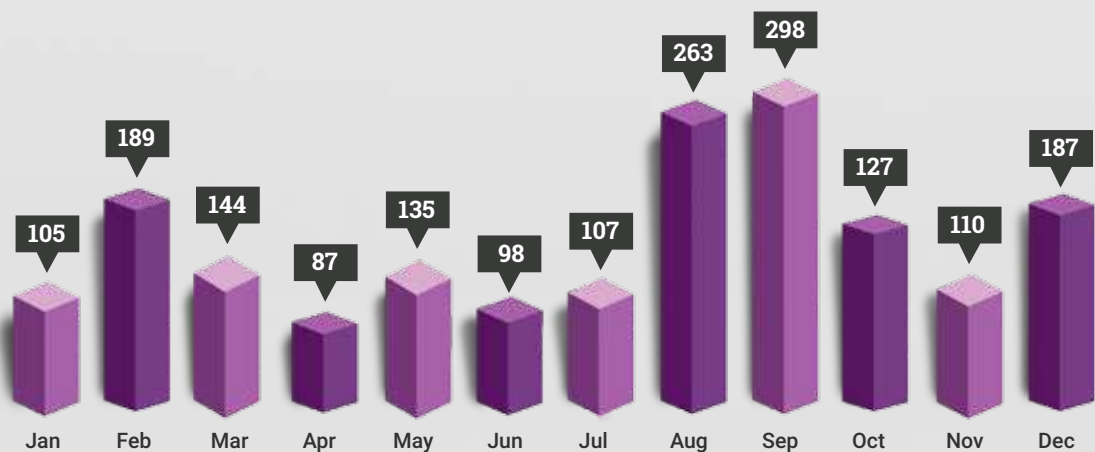
PARTICIPANTS OF ERAFONE RETAIL LSD 2016

PESERTA LSD RITEL ERAFONE TAHUN 2016



PARTICIPANTS OF iBOX RETAIL LSD 2016

PESERTA LSD RITEL iBOX TAHUN 2016



LSD RETAIL CURRICULUM

KURIKULUM LSD RITEL

<p>Store Leader</p> <p>Store Leader Development Program (SLDP)</p>	<hr/> <p>Leadership 2 Situational Leadership, Strength Based Leadership, Coaching</p> <hr/> <p>Store Management 2 Strategic Market, Basic Finance, Logistic and Warehouse</p> <hr/> <p>HR Management 2 Train the Trainer, Interview Skill, Knowledge Management</p> <hr/>
<p>Ast. Store Leader</p> <p>Asistant Store Leader Development Program (ASLDP)</p>	<hr/> <p>Leadership 1 Managing Self, PDCA, Profiling</p> <hr/> <p>HR Management 1 Roles & Responsibility, Absent Management, Incentive Management</p> <hr/> <p>Store Management 1 Managing Operational, Forecast Stock, Managing KPI, Briefing, Operational Audit, Marcom</p> <hr/>
<p>Expert Front Liner</p> <p>Front Liner Expert (ERO Expert, iBox Professional, SA Expert)</p>	<hr/> <p>Technology & Product Expert Hardware & Software Expert</p> <hr/> <p>Operational Expert Inventory Control, Stock Opname, POS & Troubleshooting</p> <hr/> <p>Selling Expert Upselling, Handling Objection</p> <hr/> <p>8 Star Expert * For iBox Frontliners</p> <hr/>
<p>Basic Leadership (Proactivity)</p>	<hr/> <p>Proactivity</p> <hr/>
<p>Front Liner</p> <p>Basic Front Liner (ERO, Sales Assistant, Sales Agent)</p>	<hr/> <p>Store Operation</p> <hr/> <p>Service Excellence</p> <hr/> <p>Selling Skill</p> <hr/> <p>Basic Technology</p> <hr/> <p>Basic Product Knowledge</p> <hr/>
<p>Start</p>	<hr/>

EMPLOYEE REMUNERATION

REMUNERASI KARYAWAN

Erajaya ascertains interesting and competitive remuneration assurance to maintain engagement and increase motivation of the employees to achieve high performance level. The salary appraisal and incentive scheme are considering employee's performance achievement. The employee remuneration structure is as follows:

Erajaya memberikan kepastian remunerasi yang menarik dan kompetitif sehingga dapat memelihara keterikatan serta meningkatkan motivasi karyawan untuk menghasilkan kinerja yang tinggi. Kenaikan gaji dan pemberian insentif didasarkan pada pencapaian kinerja karyawan. Berikut adalah struktur remunerasi karyawan:

Item Item	Permanent Employee Karyawan Tetap	Contract Employee Karyawan Tidak Tetap
I. Compensation (Remuneration) Kompensasi (Remunerasi)		
1. Fixed Salaries & Allowances Gaji Dan Tunjangan Tetap	✓	✓
2. Overtime* Lembur	✓	✓
3. THR THR	✓	✓
4. Bonus Bonus	✓	
II. Benefit - Work Facilities Keuntungan - Fasilitas Kerja		
1. Official Travel Perjalanan Dinas	✓	✓
2. Transportation & Communication* Transportasi & Komunikasi*	✓	
III. Benefit - Work Insurance Keuntungan - Perlindungan Kerja		
1. BPJS Labor BPJS Tenaga Kerja	✓	✓
2. BPJS Health BPJS Kesehatan	✓	✓
3. Health Insurance* Asuransi Kesehatan*	✓	
IV. Benefit - Others Keuntungan - Lainnya		
1. Career Opportunities: Rotation, Promotion, Development & Training Peluang Karier : Rotasi, Promosi, Pengembangan & Pelatihan	✓	✓
2. Reward Trip** Hadiah Perjalanan**	✓	
3. Recreation, Sports & Arts Rekreasi, Olahraga & Kesenian	✓	
4. Employees leave, pregnancy leave and leave accordance with Conditions of Employment Regulations Cuti Karyawan, Cuti Hamil dan Cuti Sesuai dengan Ketentuan Perundang-undangan Ketenagakerjaan	✓	✓
	* For Certain Positions Untuk Jabatan Tertentu	** For Talented People Untuk Orang Bertalenta

/08

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

erajaya

LENT

Program

PR

- Pemeriksaan Keabsahan U
- Pendaftaran Sembako
- Pemeriksaan General check
- Pemeriksaan dan Pengub

IBERAGE

W. PROFEN





Corporate Social Responsibility manifests the Company's awareness to surrounding environment as well as our commitment to contribute in sustainable economic and social welfare development for the society live in the inside or outside our operational area.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan merupakan wujud kepedulian Perusahaan kepada lingkungan sekitar sekaligus komitmen Perusahaan untuk memberikan kontribusi dalam pengembangan kesejahteraan ekonomi dan sosial yang dilakukan secara berkelanjutan kepada masyarakat yang berada didalam ataupun wilayah operasional perusahaan.

Pursuant to Law No. 40 of 2007 on Limited Company, Erajaya Group has an obligation to perform social charity as contribution to improve quality of life and capability of the society.

Erajaya Group is committed to continue implementing Corporate Social Responsibility (CSR) by organizing various community events focusing on several aspects, including, quality and capability improvement for Education, Health and Social Welfare. All of CSR activities done by Erajaya Group are managed under Erajaya Group CSR Program known as Lentera – Erajaya Peduli.

Sesuai dengan UU No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Erajaya Group mempunyai kewajiban untuk melakukan kegiatan sosial yang berkontribusi untuk meningkatkan kualitas dan kapabilitas hidup bagi masyarakat.

Erajaya Group berkomitmen untuk terus melaksanakan program tanggung jawab sosial perusahaan (*Corporate Social Responsibility*-CSR) dengan mengadakan berbagai kegiatan kemasyarakatan dengan berfokus pada beberapa aspek, yaitu aspek peningkatan kualitas dan kapabilitas di bidang pendidikan, kesehatan dan kesejahteraan sosial. Seluruh kegiatan CSR yang dilakukan oleh Erajaya Group berada dibawah program CSR Erajaya Group yang disebut dengan Lentera - Erajaya Peduli.

ERAJAYA CSR IN BRIEF ...

... SEKILAS MENGENAI CSR ERAJAYA

Lentera – Erajaya Peduli is an umbrella CSR Program by Erajaya Group focusing on several aspects, such as Education, Health and Social Welfare. Lentera – Erajaya Peduli Philosophy is adapting origin of “Lentera” as a word, defined as enlightening every dark spaces. Philosophy of Lentera – Erajaya Peduli represents that Erajaya Group will always be committed and strives to bring greatest benefit in Education, Health and Social Welfare to every the society in need.

Lentera – Erajaya Peduli has 3 (three) main pillars. Each pillar contain brief of primary activities that will be done by CSR Erjaya Group.

Lentera - Erajaya Peduli merupakan sebuah payung program CSR dari Erajaya Group yang berfokus pada beberapa aspek, yaitu aspek pendidikan, kesehatan dan kesejahteraan sosial. Filosofi Lentera-Erajaya Peduli ini diambil dari arti kata lentera itu sendiri, yang berarti memberikan penerangan kepada sebuah tempat yang gelap. Filosofi Lentera-Erajaya Peduli dapat diartikan bahwa Erajaya Group akan berkomitmen dan berupaya untuk memberikan manfaat yang sebesar-besarnya dibidang pendidikan, kesehatan dan kesejahteraan sosial kepada masyarakat yang membutuhkan.

Lentera-Erajaya Peduli memiliki 3 (tiga) pilar utama. Masing-masing pilar ini berisi arahan pokok-pokok kegiatan yang akan dilakukan oleh CSR Erajaya Group.

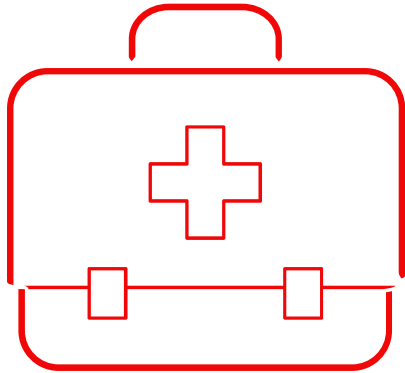


LENERA CERDAS, THE 1ST PILLAR

PILAR PERTAMA, LENTERA CERDAS

Erajaya Group CSR Commitment to the society based on education quality and value generally. Primary activities under Lentera Cerdas Pillar include: Rumah Cerdas Lentera, Erajaya Scholarship and Skill Training for PAUD and Kindergarten Teachers.

Komitmen CSR Erajaya Group terhadap masyarakat yang berbasis kepada peningkatan mutu dan kualitas pendidikan pada umumnya. Kegiatan utama pada pilar Lentera Cerdas, antara lain: Rumah Cerdas Lentera, Beasiswa Prestasi Erajaya, dan pelatihan keterampilan kepada Guru-Guru PAUD dan TK.



LENERA SEHAT, THE 2ND PILLAR

PILAR KEDUA, LENTERA SEHAT

Erajaya Group CSR Commitment to the society based on health quality improvement for internal employees and society live in the inside and outside our operational area. Primary activities under Lentera Sehat Pillar include: Social Charity, Free Medical Check-Up and Treatment for the Society, Blood Donation and Caya Lentera event.

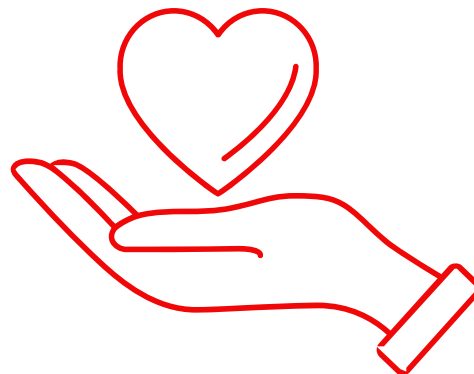
Komitmen CSR Erajaya Group terhadap masyarakat yang berbasis kepada peningkatan kualitas kesehatan karyawan internal dan masyarakat yang berada di wilayah operasional ataupun diluar wilayah operasional perusahaan. Kegiatan utama pada pilar Lentera Sehat, antara lain: Bakti Sosial, Pemeriksaan dan Pengobatan Gratis kepada Masyarakat, Donor Darah, dan Cahaya Lentera.

LENERA KASIH, THE 3RD PILLAR

PILAR KETIGA, LENTERA KASIH

Erajaya Group CSR Commitment to the society based on social welfare improvement (Philantrophy Program) and disaster relief in Indonesia. The Philantrophy Program organized by Erajaya Group CSR includes participation in Religious Holiday (Ied al Fitr, Ied al Adha and Christmas) and donation for natural disaster victims who live in the inside or outside operational area of the Company.

Komitmen CSR Erajaya Group terhadap masyarakat yang berbasis peningkatan kesejahteraan sosial (*Philantrophy Program*) dan penanggulangan bencana di Indonesia. Kegiatan *Philantrophy* yang dilakukan oleh CSR Erajaya Group dalam hal ini adalah dengan turut serta berpartisipasi dalam hari besar keagamaan (Idul Fitri, Idul Adha dan Natal) serta memberikan bantuan kepada para korban bencana yang berada di dalam atau diluar wilayah operasional perusahaan.



Program Kesehatan Masyarakat Keliling

PROSMILY



CSR STRATEGY

STRATEGI CSR

2017

- Intensive coordination with the society and organizing internal CSR event;
- Developing current CSR program by enhancing empowerment and sustainable roles by transforming focus of the program from contribution → sponsorship → community development;
- Intensifying role of joint program with strategic partners to optimize the program implementation;
- Intensifying role of media publication to promote CSR activity to build corporate image.
- Koordinasi intensif dengan masyarakat sekitar dan membuat program CSR *internal*;
- Pengembangan program CSR yang telah berjalan dengan meningkatkan peran pemberdayaan dan keberlanjutan melalui pengalihan fokus program dari kontribusi → *sponsorship* → *community development*;
- Meningkatkan peran *joint program* dengan *strategic partners* untuk memaksimalkan pelaksanaan program;
- Peningkatan peran publikasi media untuk promosi kegiatan CSR demi peningkatan citra perusahaan.

CSR PROGRAM 2016

PELAKSANAAN CSR DI TAHUN 2016

LENTERA CERDAS

Lentera Cerdas activities in 2016 were including :

• Training for Handphone Technician

Training program for Handphone Technician was organized a skill learning activity dedicated to the jobless society to build new business in their neighborhood. In 2016, Erajaya Group collaborated with Indonesia Applied Technology Institute organizing 4 trainings for Handphone Technician and 2 advance trainings for Handphone Technician in Cengkareng, Tebet and Wisma Subud, LPTTI Office, Jakarta and had completed seminar events about handhone service and entrepreneurship participated by 141 participants.

• PAUD Teachers Training and Seminar

PAUD Teachers Training and Seminar were organized as skill training event dedicated for PAUD teachers to develop their learning skill and methods in Jakarta area, especially West Jakarta. In 2016, Erajaya Group cooperated with Teacher Workign Group to provide training and seminar that were formulated based on adjusted learning curriculum and prepared for more than 100 PAUD teachers in Jakarta, where the training and seminar events are held once in every month, and had been done throughout March until December 2016.

LENTERA CERDAS

Kegiatan Lentera Cerdas pada tahun 2016 adalah sebagai berikut :

• Pelatihan Teknisi Handphone

Pelatihan Teknisi *Handphone* merupakan sebuah kegiatan pendidikan keterampilan yang ditujukan kepada masyarakat yang tidak memiliki pekerjaan sehingga dapat membuka lapangan pekerjaan baru di daerahnya. Pada tahun 2016, Erajaya Group bekerjasama dengan Lembaga Pendidikan Terapan Teknologi Indonesia telah melakukan 4 kali pelatihan Teknisi *Service Handphone* dan 2 kali pelatihan lanjutan Teknisi *Service Handphone* yang dilakukan di daerah Cengkareng, Tebet dan di Wisma Subud, Kantor LPTTI, Jakarta dan telah berhasil menyelenggarakan seminar mengenai *service handphone* dan wirausaha kepada 141 orang.

• Pelatihan dan Seminar Guru PAUD

Pelatihan dan Seminar Guru PAUD Merupakan sebuah kegiatan pendidikan keterampilan yang ditujukan kepada guru-guru PAUD guna mengembangkan keterampilan dan metode pengajaran di wilayah Jakarta, khususnya Jakarta Barat. Pada tahun 2016, Erajaya Group bekerja sama dengan *Teacher Working Group* untuk memberikan pelatihan dan seminar yang disusun berdasarkan kurikulum ajar yang telah di sesuaikan dan disiapkan untuk kurang lebih 100 guru-guru PAUD di wilayah Jakarta, dimana pelatihan serta seminar ini dilakukan setiap 1 bulan sekali, dan sudah telah dilakukan pada bulan Maret sampai dengan Desember 2016.





LENTERA SEHAT

Lentera Sehat activities in 2016 were including :

- **Social Charity and Medical Check-Up**

Social Charity and Medical Check-Up are social and health care program dedicated to the society live in operational area/Head Office neighborhood and also to all of our employees. This programs provided nutrition, medical and dental check-up to the society live in our operational area. In 2016, Erajaya Group organized 4 social charity events, where 2 of the charity events were done in Ramadhan month. Location of the events were including Taman Palem warehouse, Erafone Megastore Outlet, Bogor, and Head Office area. In this event, Erajaya Group distributed more than 700 groceries package and free medical treatment for 1,000 people.

Besides the society, medical check – up was also available for the employees during the Marathon event with theme “Erajaya Monster Run 2016” held in September 2016 with around 1,000 employees participating in the medical check-up program. Other medical check-up event were organized simultaneously with the Marathon event at 3 (three) Erafone Megastore outlets in Pontianak, Makassar and Bogor with theme “Erafun Run” with more than 500 runners participated in the medical check-up events.

- **Blood Donation**

Blood donation is a medical program dedicated to internal employees of Erajaya Group. In 2016, Erajaya Group organized 3 blood donations and distributed more than 228 blood bags to Indonesia Red Cross (PMI).

- **Cahaya Lentera**

Cahaya Lentera is a medical program that is engaged directly with education sector, where the program is dedicated for Elementary School students and teachers in the Company’s operational area by providing eye check-up and free eye-glasses donation to the students and teachers. In 2016, Erajaya Group donated 130 eye-glasses to Elementary School students and teachers in the Company’s operational area.

LENTERA SEHAT

Kegiatan Lentera Sehat pada tahun 2016 adalah sebagai berikut :

- **Training for Handphone Technician**

Bakti Sosial dan Pemeriksaan Kesehatan merupakan sebuah program sosial dan kesehatan yang ditujukan kepada masyarakat di sekitar kantor pusat / wilayah operasional serta karyawan. Dalam program ini dilakukan pengecekan gizi, kesehatan dan gigi serta pemberian paket sembako secara gratis kepada masyarakat di sekitar wilayah operasional perusahaan. Pada tahun 2016, Erajaya Group telah mengadakan 4 kali kegiatan bakti sosial, dimana 2 kegiatan dilaksanakan saat bulan Ramadhan. Adapun lokasinya antara lain di Gudang Taman Palem, Outlet Erafone Megastore Bogor, dan wilayah Kantor Pusat. Dalam kegiatan ini Erajaya Group telah memberikan paket sembako sebanyak kurang lebih 700 paket, dan pengobatan gratis kepada sekitar 1000 orang.

Selain masyarakat sekitar, pemeriksaan kesehatan juga dilakukan untuk karyawan pada kegiatan marathon dengan tema Erajaya Monster Run 2016 pada bulan September 2016, sekitar 1000 orang karyawan melakukan pemeriksaan kesehatan di acara tersebut. Pemeriksaan kesehatan lainnya dilakukan bersamaan dengan kegiatan marathon di 3 (tiga) Outlet Erafone Megastore yaitu Pontianak, Makassar dan Bogor dengan tema Erafun Run sebanyak kurang lebih 500 peserta lari bersama melakukan pemeriksaan kesehatan.

- **Donor Darah**

Donor Darah merupakan sebuah program kesehatan yang didedikasikan kepada karyawan internal Erajaya Group. Di tahun 2016, Erajaya Group menyelenggarakan 3 kali donor darah dan berhasil memberikan kurang lebih 228 kantong darah kepada Palang Merah Indonesia (PMI).

- **Cahaya Lentera**

Cahaya Lentera merupakan sebuah program kesehatan yang bersentuhan dengan dunia pendidikan yang ditujukan untuk siswa dan guru sekolah dasar di sekitar wilayah operasional perusahaan dengan melakukan pemeriksaan mata serta memberikan menyumbangkan kacamata gratis kepada siswa dan guru sekolah dasar. Pada tahun 2016, Erajaya Group telah menyumbangkan 130 kacamata gratis untuk siswa dan guru sekolah dasar di wilayah operasional perusahaan.

LENTERA KASIH

Lentera Kasih activities in 2016 were including :

- **Religious Holiday Celebration**

Erajaya Group participated in Religious Day celebration such as Ied al Fitr, Ied al Adha (Qurban Day), Christmas and other holidays. In 2016, Erajaya Group also actively participated in celebrating social charity through free medical check-up and Ramadhan grocery package give away at Erafone Megastore outlet, Bogor and the Head Office area, Erajaya Group had donated more than 400 groceries packages to the society. In addition, Erajaya Group also provided donation for 100 orphans and dhuafa (marginal people) in the Company's operational area. During the Qurban Day, Erajaya Group donated 500 Qurban meat packages for the employees and society live in the Company's operational area.

LENTERA KASIH

Kegiatan Lentera Kasih pada tahun 2016 adalah sebagai berikut :

- **Perayaan Hari Besar Keagamaan**

Erajaya Group berpartisipasi dalam perayaan hari raya besar keagamaan seperti hari raya Idul Fitri, hari raya Qurban, perayaan hari Natal dan lainnya. Pada tahun 2016, Erajaya Group turut berpartisipasi aktif dalam merayakan bulan Ramadhan 1435H dengan menyelenggarakan bakti sosial berupa pengecekan kesehatan serta pembagian paket Ramadan berupa sembako di *Outlet Erafone Megastore Bogor* dan wilayah Kantor Pusat perusahaan, Erajaya Group memberikan kurang lebih 400 paket sembako kepada warga. Selain itu, Erajaya Group juga memberikan santunan kepada 100 anak yatim serta dhuafa di sekitar wilayah operasional perusahaan. Pada hari raya Qurban Erajaya Group memberikan 500 paket daging qurban untuk karyawan dan warga di sekitar wilayah operasional perusahaan.



CSR BUDGET REALIZATION 2016

REALISASI BUDGET CSR DI TAHUN 2016

In 2016, total Erajaya Group CSR budget allocation amounted Rp835,954,500 (Eight Hundred and Thirty Five Million Nine Hundred and Fifty Four Thousand Five Hundred Rupiah) with detail allocation as follows:

Total alokasi anggaran CSR Erajaya Group tahun 2016 sebesar Rp835.954.500 (Delapan Ratus Tiga Puluh Lima Juta Sembilan Ratus Lima Puluh Empat Ribu Lima Ratus Rupiah) dengan rincian sebagai berikut :

NO.	PROGRAM	REALIZATION (RP) REALISASI (RP)
1	Mobile-phones Service Training Pelatihan Service Handphone	83.448.000
2	Seminars and PAUD Teacher Training Seminar dan Pelatihan Guru PAUD	98.650.000
3	Blood Donors Donor Darah	10.300.000
4	Lentera Smart House Rumah Cerdas Lentera	91.650.000
5	Cahaya Lentera Cahaya Lentera	10.110.000
6	Religious Day Celebrations Perayaan Hari Besar Keagamaan	244.782.000
7	CSR Sponsorship Sponsorship CSR	41.000.000
8	Sosial Services Bakti Sosial	85.954.000
9	Medical Examination Pemeriksaan Kesehatan	80.000.000
10	Scholarship Beasiswa	90.000.000
2016 CSR BUDGET REALIZATION REALISASI BUDGET CSR 2016		835.894.500



THE BOARD DIRECTORS AND THE BOARD COMMISSIONERS STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY OF PT ERAJAYA SWASEMBADA TBK 2016 ANNUAL REPORT

SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DIREKSI DAN ANGGOTA DEWAN
KOMISARIS TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN
2016 PT ERAJAYA SWASEMBADA TBK

We the undersigned below declare that all information contained in 2016 Annual Report of PT Erajaya Swasembada Tbk is complete, and take full responsibility for the validity of its contents.

This statement was made truthfully.

Jakarta, April 28, 2017

Kami yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Erajaya Swasembada Tbk tahun 2016 telah dimuat secara lengkap dan bertanggungjawab atas kebenaran isi Laporan Tahunan perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 April 2017



BOARD OF COMMISSIONERS

DEWAN KOMISARIS



Ardy Hady Wijaya
President Commissioner
Komisaris Utama



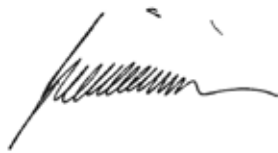
Richard Halim Kusuma
Commissioner
Komisaris



Lim Bing Tjay (BT Lim)
Independent Commissioner
Komisaris Independen

BOARD OF DIRECTORS

DIREKSI



Budiarto Halim
President Director
Direktur Utama



Hasan Aula
Vice President Director / CEO
Wakil Presiden Direktur / CEO



Sintawati Halim
Director
Direktur



Andreas Harun Djumadi
Director
Direktur



Sim Chee Ping
Director
Direktur



Djohan Sutanto
Director
Direktur



Jody Rasjidgandha
Independent Director
Direktur Independen

THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK
HALAMAN INI SENGAJA DIKOSONGKAN



/10

2016 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Laporan Keuangan Konsolidasian Tahun 2016



The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2016 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

Daftar Isi	Halaman/ Page	Table of Contents
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	1 - 3	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Kprehensif Lain Konsolidasian.....	4 - 5	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	6	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	7 - 8	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian.....	9 - 142	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2016
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Budiarto Halim
Alamat kantor : Jl. Gedong Panjang No. 29-31,
Pekojan-Tambora,
Jakarta Barat
Domisili : Jl. Simprug Garden 1 Blok V
No. 9, RT 007, RW 003 Grogol
Selatan, Kebayoran Lama
Jakarta Selatan
Nomor telepon : +62 21 6905050
Jabatan : Presiden Direktur
2. Nama : Andreas Harun Djumadi
Alamat kantor : Jl. Gedong Panjang No. 29-31,
Pekojan-Tambora,
Jakarta Barat
Domisili : Flamboyan II Blok D U/15
RT 011, RW 008, Sunter Jaya,
Tanjung Priok, Jakarta Utara
Nomor telepon : +62 21 6905050
Jabatan : Direktur

Menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya;
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi material dalam laporan keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada 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 internal dalam PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. *

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING
THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2016
AND FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

We, the undersigned:

1. Name : Budiarto Halim
Office address : Jl. Gedong Panjang
No. 29-31, Pekojan-Tambora,
Jakarta Barat
Domicile : Jl. Simprug Garden 1 Blok V
No. 9, RT 007, RW 003 Grogol
Selatan, Kebayoran Lama
Jakarta Selatan
Phone number : +62 21 6905050
Title : President Director
2. Name : Andreas Harun Djumadi
Office address : Jl. Gedong Panjang No. 29-31,
Pekojan-Tambora,
Jakarta Barat
Domicile : Flamboyan II Blok D U/15
RT 011, RW 008, Sunter Jaya,
Tanjung Priok, Jakarta Utara
Phone number : +62 21 6905050
Title : Director

Declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries' consolidated financial statements;
2. PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries' consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All material information in the PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries' consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. PT Erajaya Swasembada Tbk and subsidiaries' consolidated financial statements do not contain any materially incorrect information or facts, nor do they omit material information or facts;
4. We are responsible for PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries' internal control system.

We certify the accuracy of this statement.

Atas nama dan mewakili direksi/
For and behalf of the Board of Directors


Budiarto Halim **Andreas Harun Djumadi**
Presiden Direktur/ Direktur/
President Director Director

Jakarta
20 Maret 2017/March 20, 2017

PT. Erajaya Swasembada Tbk.

Head Office :

Jl. Gedong Panjang No. 29-31, Pekojan - Tambora, Jakarta Barat - 11240 - Indonesia
Ph. +62 690 5050 (hunting), Fax. +62 21 6983 1225, www.erajaya.com

Operational :

Erajaya Plaza, Jl. Bandengan Selatan No 19-20, Pekojan - Tambora
Jakarta Barat 11240 - Indonesia, Ph. +62 21 690 5788 (hunting), Fax. +62 21 690 5789



Purwantono, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Tel: +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
ey.com/id

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-3352/PSS/2017

**Pemegang Saham dan Dewan Komisaris dan Direksi
PT Erajaya Swasembada Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Report No. RPC-3352/PSS/2017

**The Shareholders and the Boards of Commissioners and Directors
PT Erajaya Swasembada Tbk**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such 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 such 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 such consolidated financial statements are free from material misstatement.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Independent Auditors' Report (continued)

Laporan No. RPC-3352/PSS/2017 (lanjutan)

Report No. RPC-3352/PSS/2017 (continued)

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.

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.

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

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

Opini

Opinion

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Erajaya Swasembada Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2016 serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Erajaya Swasembada Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2016, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwanto, Sungkoro & Surja



Sherly Jokom

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0704/Public Accountant Registration No. AP.0704

20 Maret 2017/March 20, 2017

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	614.544.475.410	2,4,33,36	126.819.990.610	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha - pihak ketiga - neto	1.441.764.097.705	2,3,5,14,27	1.888.819.225.353	<i>Trade receivables - third parties - net</i>
Piutang lain-lain		32,33,36		<i>Other receivables</i>
Pihak ketiga - neto	434.468.389.505		495.068.286.118	<i>Third parties - net</i>
Pihak-pihak berelasi	844.637	32	3.329.143.257	<i>Related parties</i>
Persediaan - neto	2.202.800.410.109	2,3,7,14,27	2.552.505.389.695	<i>Inventories - net</i>
Uang muka	217.902.374.653	8	168.948.894.342	<i>Advances</i>
Bagian lancar biaya dibayar di muka	95.288.992.694	2,3,9,26,27	70.814.170.157	<i>Current portion of prepaid expenses</i>
Pajak dibayar di muka	148.640.923.660	30	141.103.773.375	<i>Prepaid taxes</i>
Aset keuangan lancar lainnya	12.001.757.516	2,6,36	18.133.819.585	<i>Other current financial assets</i>
Taksiran tagihan pajak penghasilan	810.477.716		21.385.898	<i>Estimated claim for tax refund</i>
TOTAL ASET LANCAR	5.168.222.743.605		5.465.564.078.390	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Uang muka pembelian aset tetap	117.063.840.215	10	107.012.643.980	<i>Advance for purchase of fixed assets</i>
Aset tetap - neto	457.247.659.796	2,3, 12,14,27 2,3,13	436.642.144.875	<i>Fixed assets - net</i>
Aset takberwujud - neto	685.304.842.040	27,34	690.751.485.152	<i>Intangible assets - net</i>
Biaya dibayar di muka - setelah dikurangi bagian lancar	30.766.992.692	2,3,9,26,27	40.357.758.935	<i>Prepaid expenses - net of current portion</i>
Aset pajak tangguhan - neto	55.036.638.509	2,3,30	46.920.871.408	<i>Deferred tax assets - net</i>
Investasi pada entitas asosiasi	1.020.000.000	11	-	<i>Investments in associated companies</i>
Taksiran tagihan pajak penghasilan	869.504.997.407	2,30	968.012.443.316	<i>Estimated claims for tax refund</i>
Aset keuangan tidak lancar lainnya	38.625.634.560	2,6,36	44.879.943.192	<i>Other non-current financial assets</i>
Aset tidak lancar lainnya	1.811.055.023		158.472.237	<i>Other non-current assets</i>
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	2.256.381.660.242		2.334.735.763.095	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET	7.424.604.403.847		7.800.299.841.485	TOTAL ASSETS

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	801.072.184.921	14,33,36,37	1.450.083.968.233	Short-term bank loans
Utang usaha - pihak ketiga	2.613.690.338.595	2,15, 33,36,37	2.566.440.253.444	Trade payables - third parties
Utang lain-lain		2,15,36,37		Other payables
Pihak ketiga	306.548.828.244	33	306.754.184.720	Third parties
Pihak berelasi	1.019.000.000	32	6.600.000	Related party
Beban akrual	35.484.474.675	2,16,36,37	30.948.979.507	Accrued expenses
Utang pajak	72.688.062.260	2,17,30	29.860.575.911	Taxes payable
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	4.066.325.045	2,18,36,37	3.212.460.846	Short-term employee benefits liabilities
Utang jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:		2,36,37		Current maturities of long-term debts:
Utang bank jangka panjang	99.230.706.392	14,29,33	9.287.226.389	Long-term bank loans
Utang pembiayaan konsumen	1.246.311.510	12	2.468.733.732	Consumer financing payable
Utang sewa pembiayaan	171.062.787	19,37	273.269.601	Finance lease payable
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	3.935.217.294.429		4.399.336.252.383	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:		2,36,37		Long-term debts - net of current maturities:
Utang bank jangka panjang	2.535.414.435	14,29,33	135.757.295.505	Long-term bank loans
Utang pembiayaan konsumen	1.410.015.573	12	2.105.573.528	Consumer financing payables
Utang sewa pembiayaan	174.761.397	19,33	110.996.116	Finance lease payable
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	76.105.643.000	2,3,18	57.583.570.000	Long-term employee benefits liabilities
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG	80.225.834.405		195.557.435.149	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS	4.015.443.128.834		4.594.893.687.532	TOTAL LIABILITIES

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>31 Desember 2016/ December 31, 2016</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember 2015/ December 31, 2015</u>	
EKUITAS				EQUITY
EKUITAS YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK				EQUITY ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT COMPANY
Modal saham - nilai nominal Rp500 per saham				Share capital - par value Rp500 per share
Modal dasar - 7.800.000.000 saham				Authorized - 7,800,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.900.000.000 saham	1.450.000.000.000	20	1.450.000.000.000	Issued and fully paid - 2,900,000,000 shares
Tambahan modal disetor - neto	433.674.207.147	1c,2,21	427.044.105.168	Additional paid-in capital - net
Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali	(170.299.087)	1c,2	295.097.805	Difference in value from transactions with non-controlling interests
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	6.000.000.000	23	5.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	1.456.979.619.065		1.252.224.459.018	Unappropriated
Penghasilan komprehensif lain	2.039.910.724	2	3.708.633.571	Other comprehensive income
TOTAL	3.348.523.437.849		3.138.272.295.562	TOTAL
KEPENTINGAN NONPENGENDALI	60.637.837.164		67.133.858.391	NON-CONTROLLING INTERESTS
TOTAL EKUITAS	3.409.161.275.013		3.205.406.153.953	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	7.424.604.403.847		7.800.299.841.485	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended
December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31			
	2016	Catatan/ Notes	2015	
PENJUALAN NETO	20.547.128.076.480	2,24	20.007.597.902.207	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	18.754.819.501.826	2,25	18.502.000.315.432	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	1.792.308.574.654		1.505.597.586.775	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	(738.655.401.475)	2,9,26	(601.366.314.407)	<i>Selling and distribution expenses</i>
Beban umum dan administrasi	(570.070.806.072)	2,5,7,9,12,	(511.543.497.265)	<i>General and administrative expenses</i>
Pendapatan lainnya	65.492.414.548	13,18,27	100.346.396.664	<i>Other income</i>
Beban lainnya	(15.525.571.181)	2,28	(15.488.603.873)	<i>Other expenses</i>
LABA USAHA	533.549.210.474		477.545.567.894	INCOME FROM OPERATIONS
Pendapatan keuangan	4.390.983.527	2	1.215.838.290	<i>Finance income</i>
Biaya keuangan	(154.403.579.950)	2,14,29	(155.270.103.587)	<i>Finance costs</i>
Bagian rugi entitas asosiasi	-	2,11	(3.090.000.000)	<i>Share in loss of associated companies</i>
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	383.536.614.051		320.401.302.597	INCOME BEFORE INCOME TAX
Beban pajak penghasilan - neto	(121.816.006.660)	2,3,30	(90.589.690.022)	<i>Income tax expense - net</i>
LABA TAHUN BERJALAN	261.720.607.391		229.811.612.575	INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will be reclassified to profit or loss:
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(6.677.097.598)		(13.610.972.327)	<i>Difference in foreign currency translation of financial statements</i>
Pajak penghasilan terkait pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi	1.669.274.400		3.402.743.082	<i>Income tax effect relating to item that will be reclassified to profit or loss</i>
Penyesuaian reklasifikasi	529.923.978		-	<i>Reclassification adjustment</i>
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas program imbangan pasti	326.009.000	18	28.333.306.000	<i>Remeasurements of defined benefit plans</i>
Pajak penghasilan terkait pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	(84.179.000)		(7.076.874.750)	<i>Income tax effect relating to item that will not be reclassified to profit or loss</i>
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN, NETO SETELAH PAJAK	(4.236.069.220)		11.048.202.005	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR, NET OF TAX

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
(continued)
For the year ended December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

		Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31			
		2016	Catatan/ Notes	2015	
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		257.484.538.171		240.859.814.580	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:					
Pemilik entitas induk		263.755.160.047		226.023.294.406	<i>Income for the year attributable to: Owners of the parent company</i>
Kepentingan nonpengendali		(2.034.552.656)		3.788.318.169	<i>Non-controlling interests</i>
TOTAL		261.720.607.391		229.811.612.575	TOTAL
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:					
Pemilik entitas induk		262.086.437.200		241.211.522.137	<i>Total comprehensive income for the year attributable to: Owners of the parent company</i>
Kepentingan nonpengendali		(4.601.899.029)		(351.707.557)	<i>Non-controlling interests</i>
TOTAL		257.484.538.171		240.859.814.580	TOTAL
Laba per saham yang dapat diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		91	2,31	78	<i>Earnings per share attributable to Owners of the Parent Company</i>

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the year ended December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Catatan/ Notes	Modal Ditempatkan dan Dipenuhi/ Issued and Fully Paid Share Capital		Saldo Laba/Retained Earnings		Salah Suku Kurs Penjualan/ Difference in Foreign Currency Translation of Financial Statements		Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain/ Other Comprehensive Income (Loss)		Total Ekuitas/ Total Equity	
	1,450,000,000,000	427,044,105,168	4,000,000,000	1,085,201,164,812	(2,180,621,983)	(9,298,972,177)	2,956,297,499,886	53,073,729,706	3,009,371,229,602	
Saldo, 1 Januari 2015										
Pembentukan cadangan umum			1,000,000,000	(1,000,000,000)						
Akuisi dan pendirian entitas anak										
Penerbitan modal saham - entitas anak										
Penarikan modal saham - entitas anak										
Dividen kas										
Penghasilan										
Labai tahun berjalan										
Saldo, 31 Desember 2015			5,000,000,000	1,252,224,459,018	(8,222,300,048)	11,930,933,619	3,136,272,295,562	67,133,868,391	3,205,406,153,963	
Pembentukan cadangan umum			1,000,000,000	(1,000,000,000)						
Pelepasan entitas anak										
Pengampunan pajak										
Akuisi kepemilikan non-pengendali										
Penerbitan modal saham - entitas anak										
Dividen kas										
Penghasilan										
Labai tahun berjalan										
Saldo, 31 Desember 2016			6,000,000,000	1,456,979,619,065	(10,140,220,663)	12,180,131,387	3,348,523,437,849	60,637,837,164	3,408,161,275,013	

Ekuitas yang dapat dibagikan kepada Pemilik Entitas Induk/Equity attributable to Owners of the Parent Company

Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain/
Other Comprehensive Income (Loss)

Salah Suku Kurs
Penjualan/
Difference in
Foreign Currency
Translation of
Financial
Statements

Pengukuran
Kembali
atas Program
Imbalan Pasti/
Remeasurements
of Defined
Benefit Plans

Kepentingan
Non-pengendali/
Interests

Total Ekuitas/
Total Equity

Saldo, Januari 1, 2015

Appropriation of general reserve

Acquisitions and establishment of subsidiaries

Issuance of share capital - subsidiaries

Withdrawal of share capital - subsidiary

Cash dividends

Other comprehensive income (loss) for the year

Income for the year

Saldo, Desember 31, 2015

Appropriation of general reserve

Disposal of a subsidiary

Tax amnesty

Acquisition of non-controlling interests

Issuance of share capital - subsidiaries

Cash dividends

Other comprehensive income (loss) for the year

Income for the year

Saldo, Desember 31, 2016

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

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

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended
December 31, 2016
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	Catatan/ Notes	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	20.985.605.444.718		Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(19.353.271.973.559)		Cash payments to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari aktivitas operasi	1.632.333.471.159		Cash provided by operating activities
Penerimaan dari (pembayaran untuk):			Cash receipts from (payments for):
Pendapatan bunga	3.612.543.149		Interest income
Beban bunga	(150.832.255.545)		Interest expenses
Pajak penghasilan	(26.231.384.847)		Income taxes
Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	1.458.882.373.916		Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pencairan deposito berjangka	9.570.598.563		Withdrawal of time deposits
Penambahan uang jaminan	2.815.772.138		Additions in security deposits
Hasil penjualan aset tetap	2.628.638.314	12	Proceeds from sale of fixed assets
Penambahan sewa dibayar di muka	(135.202.862.085)		Additions in prepaid rent
Pembelian aset tetap dan uang muka pembelian aset tetap	(92.120.744.531)		Acquisitions of fixed assets and advances for purchase of fixed assets
Akuisisi kepentingan nonpengendali	(2.482.750.000)		Acquisition of non-controlling interests
Pembelian perangkat lunak	(854.326.500)	13	Purchases of software
Penambahan investasi pada entitas asosiasi	(1.000.000)		Addition of investment in an associate company
Pembayaran untuk uang muka pemesanan saham	-	8	Payment for advance for future stock subscription
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	-	1c,34	Acquisitions of a subsidiary, net of cash acquired
Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(215.646.674.101)		Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari:			Proceeds from:
Penambahan aset yang terkait program pengampunan pajak	511.000.000		Asset addition related with tax amnesty program
Kepentingan nonpengendali yang berasal dari penerbitan saham baru entitas anak	-	1c	Non-controlling interests from issuance of new shares by subsidiaries
Setoran modal ke entitas anak dari kepentingan nonpengendali	-		Capital contribution to subsidiaries from non-controlling interests

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Erajaya Swasembada Tbk ("Perusahaan") didirikan di Indonesia berdasarkan Akta Notaris Myra Yuwono, S.H., No. 7 tanggal 8 Oktober 1996. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-1270.HT.01.01.Tahun 1997 tanggal 24 Februari 1997 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 41 Tambahan No. 2016 tanggal 23 Mei 1997. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 33 tanggal 31 Agustus 2015 dalam rangka penyesuaian terhadap Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32 dan 33. Perubahan Anggaran Dasar ini telah diterima oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat No. AHU-AH.01.03-0962043 tanggal 4 September 2015.

Perusahaan dan entitas anaknya didirikan dan menjalankan kegiatan usahanya terutama di Indonesia. Ruang lingkup kegiatan Perusahaan dan entitas anaknya terutama meliputi bidang distribusi dan perdagangan peralatan telekomunikasi seperti telepon selular, *Subscriber Identity Module Card* ("SIM Card"), *voucher* untuk telepon selular, aksesoris, komputer dan perangkat elektronik lainnya.

Perusahaan berdomisili di Jalan Gedong Panjang No. 29-31, Pekojan, Tambora, Jakarta, dan beroperasi secara komersial pada tahun 2000.

PT Eralink International yang didirikan di Indonesia adalah entitas induk Perusahaan. Golden Bright Capital Holdings Pte. Ltd., Singapura, adalah entitas induk terakhir Perusahaan.

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Erajaya Swasembada Tbk (the "Company") was established in Indonesia based on Notarial Deed No. 7 of Myra Yuwono, S.H., dated October 8, 1996. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C2-1270.HT.01.01.Year 1997 dated February 24, 1997 and was published in Supplement No. 2016 of the State Gazette No. 41 dated May 23, 1997. The Company's Articles of Association has been amended several times, most recently by Notarial Deed No. 33 of Fathiah Helmi, S.H., dated August 31, 2015, pertaining to the compliance with Financial Authority Services's Regulation No. 32 and 33. The latest amendment of the Articles of Association has been acknowledged by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Letter No. AHU-AH.01.03-0962043 dated September 4, 2015.

The Company and its subsidiaries were mainly established and operate their business in Indonesia. The scope of activities of the Company and its subsidiaries primarily include distribution and trading of telecommunication equipment such as cellular phones, Subscriber Identity Module Card ("SIM Card"), vouchers for cellular phone, accessories, computer and other electronic devices.

The Company is domiciled at Jalan Gedong Panjang No. 29-31, Pekojan, Tambora, Jakarta, and started its commercial operations in 2000.

PT Eralink International which is incorporated in Indonesia is the parent company of the Company. Golden Bright Capital Holdings Pte. Ltd., Singapore, is the ultimate parent of the Company.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 2 Desember 2011, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawasan Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("BAPEPAM-LK") dalam suratnya No. S-12999/BL/2011 untuk melakukan penawaran umum perdana sebanyak 920.000.000 saham dengan nilai nominal Rp500 per saham kepada masyarakat melalui Bursa Efek Indonesia dengan harga penawaran perdana sebesar Rp1.000 per saham. Pada tanggal 14 Desember 2011, Perusahaan telah mencatatkan seluruh saham dari modal ditempatkan dan disetor penuh di Bursa Efek Indonesia.

c. Susunan Entitas Anak

Laporan keuangan konsolidasian mencakup akun-akun entitas anak, dimana Perusahaan mempunyai pengendalian, baik langsung maupun tidak langsung, sebagai berikut:

Entitas Anak	Tempat Kedudukan/ Domicile	Tahun Beroperasi Secara Komersial/ Start of Commercial Operations	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Total Aset Sebelum Eliminasi/ Total Assets Before Eliminations		Subsidiaries
			2016	2015	2016	2015	
Kepemilikan langsung							
PT Teletama Artha Mandiri ("TAM")	Jakarta	2005	99,99	99,99	2.890.471.996.725	3.379.467.142.436	Direct ownership PT Teletama Artha Mandiri ("TAM")
PT Erafone Artha Retailindo ("EAR")	Jakarta	2003	99,96	99,31	2.488.770.746.071	1.716.771.105.343	PT Erafone Artha Retailindo ("EAR")
PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA")	Jakarta	2006	99,98	99,98	618.723.180.831	443.526.623.195	PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA")
PT Sinar Eka Selaras ("SES")	Jakarta	2011	99,99	99,99	292.862.534.429	246.805.962.475	PT Sinar Eka Selaras ("SES")
PT Era Sukses Abadi ("ESA")	Jakarta	2011	99,99	99,99	250.943.020.411	248.762.658.166	PT Era Sukses Abadi ("ESA")
PT Mandiri Sinergi Niaga ("MSN")	Jakarta	2011	99,99	99,99	197.366.048.832	57.065.724.082	PT Mandiri Sinergi Niaga ("MSN")
Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")	Malaysia	2015	75,00	75,00	104.861.283.245	147.805.133.394	Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")
Era International Network Pte. Ltd. ("EIS")	Singapura/ Singapore	2015	95,00	70,00	81.982.399.074	15.806.592.090	Era International Network Pte. Ltd. ("EIS")
PT Azec Indonesia Management Services ("AIMS")	Jakarta	2001	99,99	99,99	13.735.349.486	11.750.557.881	PT Azec Indonesia Management Services ("AIMS")
PT Axioo International Indonesia ("Axioo")	Jakarta	2015	51,00	51,00	3.404.606.245	7.118.510.519	PT Axioo International Indonesia ("Axioo")
West Swan Overseas Ltd. ("WSO")	British Virgin Islands	2011	-	99,99	-	7.658.129.138	West Swan Overseas Ltd. ("WSO")
PT Data Citra Mandiri ("DCM")	Jakarta	2006	48,97	99,98	-	443.939.046.278	PT Data Citra Mandiri ("DCM")
Kepemilikan tidak langsung							
melalui EAR							
CG Computers Sdn. Bhd. ("CG")	Malaysia	1995	49,00	49,00	264.907.621.138	177.493.914.611	CG Computers Sdn. Bhd. ("CG")
PT Data Citra Mandiri ("DCM") ¹⁾	Jakarta	2004	51,02	-	555.879.346.111	-	PT Data Citra Mandiri ("DCM") ¹⁾
PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")	Jakarta	2010	99,99	70,00	55.667.814.673	88.400.193	PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")
PT Prakarsa Prima Sentosa ("PPS")	Jakarta	2010	80,00	80,00	27.705.955.582	20.595.995.159	PT Prakarsa Prima Sentosa ("PPS")
PT Erafone Dotcom ("EDC")	Jakarta	2009	99,00	99,00	20.843.350.110	23.573.677.255	PT Erafone Dotcom ("EDC")
PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI")	Jakarta	2012	70,00	70,00	5.655.902.134	5.913.293.148	PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI")
Kepemilikan tidak langsung							
melalui MSN							
PT Multi Media Selular ("MMS")	Jakarta	2004	99,23	99,23	196.554.081.082	56.147.034.070	PT Multi Media Selular ("MMS")
PT Data Media Telekomunikasi ("DMT")	Jakarta	2003	98,00	98,00	12.561.115.450	12.617.896.403	PT Data Media Telekomunikasi ("DMT")
Kepemilikan tidak langsung							
melalui CG							
Erafone Retailis Malaysia Sdn. Bhd. (dahulu CG Computers (Central) Sdn. Bhd.)	Malaysia	2012	100,00	100,00	3.976.353.301	1.674.366.140	Erafone Retailis Malaysia Sdn. Bhd. (formerly CG Computers (Central) Sdn. Bhd.)
JKK Software Sdn. Bhd.	Malaysia	2014	70,00	70,00	202.177.593	449.542.269	JKK Software Sdn. Bhd.
Switch Concept Sdn. Bhd.	Malaysia	2007	100,00	100,00	34.745.888	4.368.831.435	Switch Concept Sdn. Bhd.
Urban Republic Sdn. Bhd.	Malaysia	2013	100,00	100,00	10.845.918	678.199	Urban Republic Sdn. Bhd.

¹⁾ Kepemilikan melalui EAR sejak 11 April 2016/Ownership through EAR since April 11, 2016.

1. GENERAL (continued)

b. Company's Public Offering

On December 2, 2011, the Company received the effective statement from the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency ("BAPEPAM-LK") in its letter No. S-12999/BL/2011 to offer its 920,000,000 shares to public with par value of Rp500 per share through the Indonesia Stock Exchange at an initial offering price of Rp1,000 per share. On December 14, 2011, the Company has listed all its issued and fully paid shares on the Indonesia Stock Exchange.

c. Subsidiaries' Structure

The consolidated financial statements include the accounts of subsidiaries, which the Company has control either directly or indirectly as follows:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

TAM, EAR, CG, SES, DCM, NGA, PPP, EIM, EIS dan EDC bergerak dalam bidang perdagangan telepon selular, aksesoris, komputer dan perangkat elektronik lainnya. MMS dan PPS bergerak dalam bidang perdagangan *Subscriber Identity Module Card* ("SIM Card") dan voucher untuk telepon selular, ESA bergerak dalam bidang properti, AIMS bergerak dalam bidang penyediaan sistem teknologi informasi.

PT Erafone Artha Retailindo ("EAR")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani S.H., M.Kn., No. 56 tanggal 28 Maret 2016, para pemegang saham EAR menyetujui peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp145.000.000.000 yang terdiri dari 145.000.000 saham menjadi Rp185.000.000.000 yang terdiri dari 185.000.000 saham melalui penerbitan 40.000.000 saham baru yang diambil bagian seluruhnya oleh Perusahaan.

Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan Perusahaan pada EAR meningkat menjadi 184.000.000 saham atau 99,46%.

Peningkatan modal saham ditempatkan dan disetor penuh tersebut menyebabkan penurunan aset neto yang dimiliki oleh pemegang saham nonpengendali sebesar Rp318.102.034 yang dicatat sebagai bagian dari "Selisih Transaksi dengan Pihak Nonpengendali" dalam laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016.

PT Data Citra Mandiri ("DCM")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani S.H., M.Kn., No. 11 tanggal 11 April 2016, para pemegang saham DCM menyetujui peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp120.000.000.000 yang terdiri dari 120.000 saham menjadi Rp245.000.000.000 yang terdiri dari 245.000 saham melalui penerbitan 125.000 saham baru yang diambil bagian seluruhnya oleh EAR.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

TAM, EAR, CG, SES, DCM, NGA, PPP, EIM, EIS and EDC are engaged in trading of cellular phones, accessories, computer and other electronic devices. MMS and PPS are engaged in trading of *Subscriber Identity Module Card* ("SIM Card") and vouchers for cellular phone, ESA is engaged in property business, AIMS is engaged in providing information technology system.

PT Erafone Artha Retailindo ("EAR")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 56 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated March 28, 2016, the shareholders of EAR approved the increase in issued and fully paid share capital from Rp145,000,000,000 which consists of 145,000,000 shares to become Rp185,000,000,000 which consists of 185,000,000 shares through the issuance of 40,000,000 new shares which was fully taken by the Company.

After the increase in share, the Company ownership interest in EAR increase to become 184,000,000 shares or 99.46%.

The increase in issued and fully paid share capital resulted in a decrease of net assets owned by non-controlling shareholder by Rp318,102,034 which was recorded as part of "Difference in Value from Transactions with Non-controlling Interests" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016.

PT Data Citra Mandiri ("DCM")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 11 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated April 11, 2016, the shareholders of DCM approved the increase in issued and fully paid share capital from Rp120,000,000,000 which consists of 120,000 shares to become Rp245,000,000,000 which consists of 245,000 shares through the issuance of 125,000 new shares which was fully taken by EAR.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Data Citra Mandiri ("DCM") (lanjutan)

Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan EAR pada DCM menjadi 125.000 saham atau 51,02%, dan kepemilikan langsung Perusahaan pada DCM turun menjadi 48,97%.

PT Mandiri Sinergi Niaga ("MSN")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani S.H., M.Kn., No. 11 tanggal 8 Mei 2015, para pemegang saham MSN menyetujui antara lain:

- Peningkatan modal dasar dari Rp400.000.000 yang terdiri dari 400 saham menjadi Rp50.000.000.000 yang terdiri dari 50.000 saham; dan
- Peningkatan modal saham ditempatkan dan disetor penuh dari Rp100.000.000 yang terdiri dari 100 saham menjadi Rp30.800.000.000 yang terdiri dari 30.800 saham melalui penerbitan 30.700 saham baru yang diambil bagian seluruhnya oleh Perusahaan.

Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan Perusahaan pada MSN menjadi 30.799 saham atau 99,99%.

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Ariana Budiarti Rahayu, S.H., M.Kn., No. 2 tanggal 10 September 2015, para pemegang saham MSN menyetujui peningkatan modal saham ditempatkan dan disetor penuh dari Rp30.800.000.000 yang terdiri dari 30.800 saham menjadi Rp35.700.000.000 yang terdiri dari 35.700 saham melalui penerbitan 4.900 saham baru yang diambil bagian seluruhnya oleh Perusahaan.

Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan Perusahaan pada MSN menjadi 35.699 saham atau 99,99%.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Data Citra Mandiri ("DCM") (continued)

After the increase in share, EAR ownership interest in DCM become 125,000 shares or 51.02%, and the direct ownership of the Company in DCM decrease to become 48.97%.

PT Mandiri Sinergi Niaga ("MSN")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 11 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated May 8, 2015, the shareholders of MSN approved the following:

- Increase in authorized share capital from Rp400,000,000 which consists of 400 shares to become Rp50,000,000,000 which consists of 50,000 shares; and
- Increase in issued and fully paid share capital from Rp100,000,000 which consists of 100 shares to become Rp30,800,000,000 which consists of 30,800 shares through the issuance of 30,700 new shares which was fully taken by the Company.

After the increase in share, the Company ownership interest in MSN become 30,799 shares or 99.99%.

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 2 of Ariana Budiarti Rahayu, S.H., M.Kn., dated September 10, 2015, the shareholders of MSN approved the increase in issued and fully paid share capital from Rp30,800,000,000 which consists of 30,800 shares to become Rp35,700,000,000 which consists of 35,700 shares through the issuance of 4,900 new shares which was fully taken by the Company.

After the increase in share, the Company ownership interest in MSN become 35,699 shares or 99.99%.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Data Media Telekomunikasi ("DMT")

Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Saham pada tanggal 12 Mei 2015, saham DMT yang dimiliki oleh EAR sebanyak 4.900.000 saham dijual kepada MSN dengan harga pengalihan sebesar Rp9.800.000.000. Berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Dr. Fransiscus Xaverius Arsin, S.H., No. 10 tanggal 13 Mei 2015, para pemegang Saham DMT menyetujui transaksi di atas.

Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")

Berdasarkan Sertifikat Pembagian Saham tanggal 27 Juli 2015, EIM meningkatkan modal saham ditempatkan dan disetor penuhnya dari RM100 menjadi RM380.000, dimana Perusahaan setuju untuk mengambil bagian sebanyak 361.000 saham dengan harga perolehan sebesar RM361.000 (setara dengan Rp1.179.800.013). Atas penanaman modal tersebut, Perusahaan memperoleh 95% kepemilikan pada EIM. Pada tanggal akuisisi, kepentingan nonpengendali pada EIM memiliki 19.000 saham EIM dengan jumlah setoran modal berupa kas sebesar RM19.000 (setara dengan Rp62.094.737).

Berdasarkan Sertifikat Pembagian Saham tanggal 6 Oktober 2015, para pemegang saham EIM menyetujui antara lain:

- Penjualan saham milik Perusahaan sebanyak 76.000 saham kepada Design Pockets Sdn Bhd.

Berdasarkan Sertifikat Pembagian Saham tanggal 16 Oktober 2015, para pemegang saham EIM menyetujui antara lain:

- Peningkatan modal dasar dari RM400.000 yang terdiri dari 400.000 saham menjadi RM5.000.000 yang terdiri dari 5.000.000 saham;
- Peningkatan modal saham ditempatkan dan disetor penuh dari RM380.000 yang terdiri dari 380.000 saham menjadi RM4.500.000 yang terdiri dari 4.500.000 saham.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Data Media Telekomunikasi ("DMT")

Based on Share Sale and Purchase Agreement dated May 12, 2015, DMT's shares of 4,900,000 which was owned by EAR is sold to MSN with transfer price of Rp9,800,000,000. Based on the Statement of Shareholders' General Meeting which was notarized by Notarial Deed No. 10 of Dr. Fransiscus Xaverius Arsin, S.H., dated May 13, 2015, the shareholders of DMT approved the above transaction.

Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")

Based on Certificate of Allotment of Shares, dated July 27, 2015, EIM increased its issued and fully paid share capital from MYR100 to become MYR380,000, in which the Company agreed to acquire 361,000 shares with acquisition cost of MYR361,000 (equivalent to Rp1,179,800,013). From such capital contribution, the Company owned 95% ownership interest in EIM. As of the acquisition date, the non-controlling interests in EIM owned 19,000 shares of EIM with total capital contribution in form of cash amounted to MYR19,000 (equivalent to Rp62,094,737).

Based on Certificate of Allotment of Shares, dated October 6, 2015, the shareholders of EIM approved the following:

- Transfer of shares own by the Company amounted to 76,000 shares to Design Pockets Sdn Bhd.

Based on Certificate of Allotment of Shares, dated October 16, 2015, the shareholders of EIM approved the following:

- Increase in authorized share capital from MYR400,000 which consists of 400,000 shares to become MYR5,000,000 which consists of 5,000,000 shares;
- Increase in issued and fully paid share capital from MYR380,000 which consists of 380,000 shares to become MYR4,500,000 which consists of 4,500,000 shares.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")
(lanjutan)

Setelah peningkatan saham tersebut, Perusahaan memiliki 3.375.000 saham EIM atau setara dengan 75% kepemilikan pada EIM.

Era International Network Pte. Ltd. ("EIS")

Pada tanggal 27 Juli 2015, Perusahaan bersama dengan Alphabright Distribution Pte. Ltd. mendirikan EIS, dimana Perusahaan memiliki 70% kepemilikan pada EIS.

Jumlah imbalan yang dibayarkan oleh Perusahaan untuk pendirian EIS adalah sebesar \$Sin700.000 (setara dengan Rp7.000.480.000), dimana jumlah setoran modal dari kepentingan nonpengendali adalah sebesar \$Sin300.000 (setara dengan Rp3.000.205.714).

Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Saham pada tanggal 11 Februari 2016, Perusahaan membeli 250.000 saham EIS milik Alphabright Distribution Pte. Ltd. dengan harga pengalihan sebesar \$Sin250.000 (setara dengan Rp2.453.750.000). Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan perusahaan pada EIS menjadi 950.000 saham atau 95%.

Selisih lebih nilai wajar imbalan yang dibayarkan dengan jumlah kepentingan nonpengendali yang disesuaikan sebesar Rp780.040.678, disajikan sebagai bagian dari "Selisih Transaksi dengan Pihak Nonpengendali" dalam laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

Era International Network Sdn. Bhd. ("EIM")
(continued)

After the increase in share, the Company own 3,375,000 shares of EIM or representing 75% ownership.

Era International Network Pte. Ltd. ("EIS")

On July 27, 2015, the Company, together with Alphabright Distribution Pte. Ltd. established EIS, in which the Company owned 70% ownership interests in EIS.

Total consideration paid by the Company for the establishment of EIS is amounting to Sin\$700,000 (equivalent to Rp7,000,480,000), while the total capital contribution from non-controlling interests is amounted to Sin\$300,000 (equivalent to Rp3,000,205,714).

Based on Share Sale and Purchase Agreement dated February 11, 2016, the Company acquired 250,000 shares of EIS which were owned by Alphabright Distribution Pte. Ltd. with transfer price of Sin\$250,000 (equivalent to Rp2,453,750,000). After the increase in share, the Company own 950,000 shares of EIS or 95%.

Excess of the fair value of consideration paid with the amount by which non-controlling interests is adjusted amounting to Rp780,040,678, is presented as part of "Non-controlling Interests" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Multi Media Selular ("MMS")

Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Saham pada tanggal 12 Mei 2015, saham MMS yang dimiliki oleh EAR sebanyak 800.000 saham dijual kepada MSN dengan harga pengalihan sebesar Rp800.000.000. Berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., No. 10 tanggal 13 Mei 2015, para pemegang Saham MMS menyetujui antara lain:

- Penjualan 800.000 saham yang dimiliki EAR kepada MSN;
- Peningkatan modal dasar MMS dari Rp4.000.000.000 yang terdiri dari 4.000.000 saham menjadi Rp100.000.000.000 yang terdiri dari 100.000.000 saham; dan
- Peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp1.000.000.000 menjadi Rp26.000.000.000 melalui penerbitan 25.000.000 saham baru yang seluruhnya diambil oleh MSN.

Peningkatan modal saham ditempatkan dan disetor penuh tersebut menyebabkan peningkatan aset neto yang dimiliki oleh pemegang saham nonpengendali sebesar Rp1.236.726.471 yang dicatat sebagai bagian dari "Selisih Transaksi dengan Pihak Nonpengendali" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2015.

PT Axioo Internasional Indonesia ("Axioo")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Irma Bonita, S.H., No. 58 tanggal 30 April 2015, Perusahaan menyetujui pembelian saham milik PT Exa Nusa Persada sebesar 5.100 saham.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Multi Media Selular ("MMS")

Based on Share Sale and Purchase Agreement dated May 12, 2015, MMS's shares of 800,000 which was owned by EAR is sold to MSN with transfer price of Rp800,000,000. Based on the Statement of Shareholders' General Meeting which was notarized by Notarial Deed No. 10 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated May 13, 2015, the shareholders of MMS approved the following:

- Sale of 800,000 shares owned by EAR to MSN;
- Increase in authorized MMS's share capital from Rp4,000,000,000 which consists of 4,000,000 shares to become Rp100,000,000,000 which consists of 100,000,000 shares; and
- Increase in issued and fully paid share capital from Rp1,000,000,000 to become Rp26,000,000,000 through issuance of 25,000,000 new shares which were fully taken by MSN.

The increase in issued and fully paid share capital resulted in increase of net assets owned by non-controlling shareholders by Rp1,236,726,471 which was recorded as part of "Difference in Value from Transactions with Non-controlling Interests" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2015.

PT Axioo Internasional Indonesia ("Axioo")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 58 of Irma Bonita, S.H., dated April 30, 2015, the Company approved the purchase of 5,100 shares of Axioo owned by PT Exa Nusa Persada to the Company.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Axioo Internasional Indonesia ("Axioo")
(lanjutan)

Nilai wajar dari aset teridentifikasi dari Axioo pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

	Nilai Wajar pada Tanggal Akuisisi/ Fair Value at Acquisition Date
Kas dan setara kas	10.000.000.000
Aset neto pada tanggal akuisisi	10.000.000.000
Kepentingan nonpengendali (4.900 saham dari 10.000 saham)	4.900.000.000
Aset neto yang diakuisisi	5.100.000.000
Total imbalan yang dibayarkan	5.100.000.000

Setelah pembelian saham tersebut, Perusahaan memperoleh 51% kepemilikan pada Axioo.

PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., No. 1 tanggal 1 Oktober 2015, EAR setuju untuk membeli 700 saham CKI dari pihak ketiga.

Setelah pembelian saham tersebut, EAR memperoleh 70% kepemilikan pada CKI.

Berdasarkan akta notaris di atas, para pemegang saham CKI juga menyetujui:

- Peningkatan modal dasar CKI dari Rp2.000.000.000 menjadi Rp10.000.000.000; dan
- Peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp500.000.000 menjadi Rp6.500.000.000.

Peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh sebesar Rp6.000.000.000 diambil secara proporsional oleh para pemegang saham CKI, sehingga persentase kepemilikan para pemegang saham CKI tidak berubah setelah peningkatan modal saham tersebut.

Setelah peningkatan saham tersebut, kepemilikan EAR pada CKI menjadi 9.100 saham atau 70%.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Axioo International Indonesia ("Axioo")
(continued)

The fair value of Axioo's identifiable assets as of the acquisition date is as follows:

	Nilai Wajar pada Tanggal Akuisisi/ Fair Value at Acquisition Date
Cash and cash equivalents	10.000.000.000
Net asset at acquisition date	10.000.000.000
Non-controlling interests (4,900 shares out of 10,000 shares)	4.900.000.000
Net assets acquired	5.100.000.000
Total consideration paid	5.100.000.000

After the purchase of shares, the Company owned 51% ownership interest in the Axioo.

PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 1 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated October 1, 2015, EAR approved the purchase of 700 shares of CKI from third party.

After the purchase of shares, EAR owned 70% ownership interest in CKI.

Based on Notarial Deed of the above, the shareholders of CKI approved the following:

- Increase in authorized share capital from Rp2,000,000,000 to become Rp10,000,000,000; and
- Increase in issued and fully paid share capital from Rp500,000,000 to become Rp6,500,000,000.

The increase in issued and fully paid share capital amounted to Rp6,000,000,000 which is proportionately subscribed by the shareholders of CKI, therefore, the percentage of ownership of each shareholders of CKI did not change as a result of the increase in share capital.

After the increase in share, EAR ownership interest in CKI become 9,100 shares or 70%.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA")

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Ida Waty Salim, S.H., M.Kn., No. 9 tanggal 26 Mei 2015, para pemegang saham NGA menyetujui:

- Penurunan modal dasar NGA dari Rp300.000.000.000 yang terdiri atas 7.500 saham seri A dan 292.500.000 saham seri B menjadi Rp250.000.000.000 yang terdiri dari 6.250 saham seri A dan 243.750.000 saham seri B;
- Penurunan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp100.000.000.000 yang terdiri atas 2.500 saham seri A dan 97.500.000 saham seri B menjadi Rp80.000.000.000 yang terdiri atas 2.000 saham seri A dan 78.000.000 saham seri B.

Penurunan modal ditempatkan dan disetor penuh tersebut diambil secara proporsional oleh para pemegang saham NGA, sehingga presentase kepemilikan para pemegang saham NGA tidak berubah.

Setelah penurunan saham tersebut, kepemilikan Perusahaan pada NGA menjadi 1.980 saham seri A dan 78.000.000 saham seri B atau 99,98%.

PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")

Berdasarkan Akta Notaris Michael, S.H., S.T., M.Kn., No. 6 tanggal 26 Oktober 2010, EAR mendirikan PPP, dimana EAR memiliki 70% kepemilikan pada PPP.

Pada tahun 2015, EAR membayar setoran modalnya ke PPP sebesar Rp70.000.000. Setoran modal dari pihak nonpengendali adalah sebesar Rp30.000.000.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA")

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 9 of Ida Waty Salim, S.H., M.Kn., dated May 26, 2015, the shareholders of NGA approved the following:

- Decrease in authorized share capital of NGA from Rp300,000,000,000 which consists of 7,500 A series share and 292,500,000 B series share to become Rp250,000,000,000 which consists of 6,250 A series share and 243,750,000 B series share;
- Decrease in issued and fully paid share capital from Rp100,000,000,000 which consists of 2,500 A series share and 97,500,000 B series share to become Rp80,000,000,000 which consists of 2,000 A series share and 78,000,000 B series share.

The decrease in issued and fully paid share capital is proportionately taken by the shareholders of NGA, therefore, the percentage of ownership of each shareholders of NGA did not change.

After the decrease in share, the Company ownership interest in NGA become 1,980 A series share and 78,000,000 B series share or 99.98%.

PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")

Based on Notarial Deed No. 6 of Michael, S.H., S.T., M.Kn., dated October 26, 2010, EAR established PPP, in which EAR owned 70% ownership interest in PPP.

On 2015, EAR paid the capital contribution to PPP amounted to Rp70,000,000. The capital contribution by the non-controlling interests is amounted to Rp30,000,000.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP") (lanjutan)

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Ariana Budiarti Rahayu, S.H., M.Kn., No. 02 tanggal 9 Oktober 2015, para pemegang saham PPP menyetujui antara lain:

- Peningkatan modal dasar dari Rp100.000.000 yang terdiri dari 100 saham menjadi Rp15.000.000.000 yang terdiri dari 15.000 saham ;
- Peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp100.000.000 yang terdiri dari 100 saham menjadi Rp10.001.000.000 yang terdiri dari 10.001 saham melalui penerbitan 9.901 saham baru yang diambil bagian seluruhnya oleh EAR.
- Penjualan saham milik Rina Dewi masing-masing sebesar 29 lembar saham ke EAR dan 1 lembar saham ke Budiarto Halim.

Pada tanggal 31 Desember 2015, peningkatan modal saham diatas belum disetor oleh para pemegang saham.

Berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., No. 36 tanggal 21 Desember 2016, para pemegang saham PPP menyetujui penurunan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp10.001.000.000 yang terdiri dari 10.001 saham menjadi Rp4.000.000.000 yang terdiri dari 4.000 saham melalui penarikan 6.001 saham.

Setelah penurunan saham tersebut, kepemilikan EAR pada PPP menjadi 3.999 saham atau 99,98%.

Selisih lebih nilai wajar imbalan yang dibayarkan dengan jumlah kepentingan nonpengendali yang disesuaikan dari transaksi akuisisi dan peningkatan modal saham diatas sebesar Rp3.477.042, disajikan sebagai bagian dari "Selisih Transaksi dengan Pihak Nonpengendali" dalam laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT Prima Pesona Prakarsa ("PPP")
(continued)

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 02 of Ariana Budiarti Rahayu, S.H., M.Kn., dated October 9, 2015, the shareholders of PPP approved the following:

- *Increase in authorized share capital from Rp100,000,000 which consists of 100 shares to become Rp15,000,000,000 which consists of 15,000 shares;*
- *Increase in issued and fully paid share capital from Rp100,000,000 which consists of 100 shares to become Rp10,001,000,000 which consists of 10,001 shares through the issuance of 9,901 new shares which was fully taken by the EAR.*
- *Sale of shares own by Rina Dewi to EAR amounted to 29 shares and to Budiarto Halim amounted to 1 shares.*

As of December 31, 2015, the increase in share capital above has not been paid by the shareholders.

Based on Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 36 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., dated December 21, 2016, the shareholders of PPP approved the decrease in issued and fully paid share capital from Rp10,001,000,000 which consists of 10,001 shares to become Rp4,000,000,000 which consists of 4,000 shares through the withdrawal of 6,001 shares.

After the decrease in share, EAR ownership interest in PPP become 3,999 shares or 99.98%.

Excess of the fair value of consideration paid with the amount by which non-controlling interests is adjusted from the acquisition and increase in share capital above amounting to Rp3,477,042, is presented as part of "Non-controlling Interests" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Susunan Entitas Anak (lanjutan)

PT West Swan Overseas ("WSO")

Pada tahun 2016, Perusahaan melepas WSO, dimana Perusahaan menerima kas sebesar Rp7.549.759.642. Jumlah yang sebelumnya diakui dalam rugi komprehensif lain sebesar Rp529.923.978 direklasifikasi ke laba rugi, sehingga Perusahaan mencatat rugi sebesar Rp637.780.046 dari pelepasan tersebut.

PT Era Sukses Abadi ("ESA")

Berdasarkan Keputusan Pemegang Saham tanggal 16 Desember 2016, para pemegang saham ESA menyetujui antara lain:

- Peningkatan modal dasar dari Rp250.000.000.000 yang terdiri dari 250.000 saham menjadi Rp500.000.000.000 yang terdiri dari 500.000 saham; dan
- Peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuh dari Rp135.000.000.000 yang terdiri dari 135.000 saham menjadi Rp287.650.000.000 yang terdiri dari 287.650 saham melalui penerbitan 152.650 saham baru yang diambil bagian oleh TAM, DCM dan EAR masing-masing sebanyak 61.186 saham, 22.454 saham dan 69.010 saham.

Pada tanggal 31 Desember 2016, peningkatan modal saham diatas belum disetor dan belum mendapatkan persetujuan Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia.

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiaries' Structure (continued)

PT West Swan Overseas ("WSO")

In 2016, the Company disposed WSO, whereby the Company received a proceed of Rp7,549,759,642. The amount previously recognized in other comprehensive loss amounted to Rp529,923,978 is reclassified to profit or loss, accordingly, the Company record a loss of Rp637,780,046.

PT Era Sukses Abadi ("ESA")

Based on Statement of Shareholders' Decision dated December 16, 2016, the shareholders of ESA approved the following:

- Increase in authorized share capital from Rp250,000,000,000 which consists of 250,000 shares to become Rp500,000,000,000 which consists of 500,000 shares; and
- Increase in issued and fully paid share capital from Rp135,000,000,000 which consists of 135,000 shares to become Rp287,650,000,000 which consists of 287,650 shares through the issuance of 152,650 new shares which were taken by TAM, DCM and EAR amounted to 61,186 shares, 22,454 shares and 69,010 shares, respectively.

As of December 31, 2016, the increase in ESA's share capital above, has not been paid and has not obtained the approval from Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit dan Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, susunan Dewan Komisaris dan Direksi berdasarkan Pernyataan Keputusan Pemegang Saham yang diaktakan dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 84 tanggal 26 Mei 2014 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris
Komisaris
Komisaris Independen

Ardy Hady Wijaya
Richard Halim Kusuma
Lim Bing Tjay

Direksi

Presiden Direktur
Wakil Presiden Direktur
Direktur
Direktur
Direktur
Direktur
Direktur Tidak Terafiliasi

Budiarto Halim
Hasan Aula
Sintawati Halim
Andreas Harun Djumadi
Sim Chee Ping
Djohan Sutanto
Jody Rasjidgandha

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

Ketua
Anggota
Anggota

Lim Bing Tjay
Rodolfo C. Balmater
Irawan Riza

Pembentukan Komite Audit Perusahaan telah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.1.5.

Perusahaan mengangkat Amelia Allen sebagai Sekretaris Perusahaan, efektif sejak tanggal 18 Agustus 2016.

Manajemen kunci meliputi Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan dan entitas anaknya mempunyai karyawan tetap masing-masing sebanyak 2.482 dan 2.345 (tidak diaudit).

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 20 Maret 2017.

1. GENERAL (continued)

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

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors based on the Statement of Shareholders' Decision which was notarized by Notarial Deed No. 84 of Fathiah Helmi, S.H., dated May 26, 2014 are as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner

Board of Directors

President Director
Vice President Director
Director
Director
Director
Director
Non-affiliated Director

The composition of the Company's Audit Committee as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

Chairman
Member
Member

The establishment of the Company's Audit Committee has complied with BAPEPAM-LK Rule No. IX.1.5.

The Company appointed Amelia Allen as the Company's Corporate Secretary, effective since August 18, 2016.

Key management comprise the Company's Board of Commissioners and Directors.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries have 2,482 and 2,345 permanent employees (unaudited), respectively.

The management is responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements which were completed and authorized for issuance by the Company's Board of Directors on March 20, 2017.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan
Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan secara konsisten sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia, serta Peraturan No. VIII.G.7 mengenai Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik yang diterbitkan oleh BAPEPAM-LK.

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") 1 (Revisi 2013), "Penyajian Laporan Keuangan".

Laporan keuangan entitas anak disusun sesuai dengan SAK, kecuali untuk laporan CG dan entitas anaknya, dan EIM yang disusun sesuai dengan *Malaysian Private Entity Reporting Standards*, dan EIS yang disusun sesuai dengan *Singapore Financial Reporting Standards*. Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, laporan keuangan entitas anak tersebut telah disesuaikan untuk memenuhi ketentuan SAK.

Laporan arus kas konsolidasian menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan, dengan arus kas dari aktivitas operasi disajikan menggunakan metode langsung.

Tahun buku Perusahaan dan entitas anaknya adalah 1 Januari - 31 Desember.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan masing-masing entitas anaknya, kecuali untuk CG dan entitas anaknya, dan EIM yang mata uang fungsionalnya adalah Ringgit Malaysia dan EIS yang mata uang fungsionalnya adalah Dolar Singapura.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES**

**a. Basis of Presentation of the Consolidated
Financial Statements**

The consolidated financial statements have been prepared and presented consistently in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAKs") and Interpretations to Financial Accounting Standards ("ISAKs") issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants, and Rule No. VIII.G.7 regarding Financial Statements Presentation and Disclosures of Listed or Public Company issued by BAPEPAM-LK.

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") 1 (Revised 2013), "Presentation of Financial Statements".

The financial statements of the subsidiaries are prepared in accordance with SAK, except for the financial statements of CG and its subsidiaries, and EIM which are prepared in accordance with Malaysian Private Entity Reporting Standards, and EIS which are prepared in accordance with Singapore Financial Reporting Standards. In preparing the consolidated financial statements, the financial statements of these subsidiaries are adjusted to comply with the SAK.

The consolidated statement of cash flows present the receipts and payments of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities, with cash flows from operating activities presented using the direct method.

The financial reporting period of the Company and its subsidiaries is January 1 - December 31.

The reporting currency used in the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah, which is the Company's and each of its subsidiaries' functional currency, except for CG and its subsidiaries, and EIM which functional currency is Malaysian Ringgit and EIS which functional currency is Singapore Dollar.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi

Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan PSAK 65 (Revisi 2014), "Laporan Keuangan Konsolidasian".

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan entitas anak seperti yang disebutkan pada Catatan 1c, dimana Perusahaan memiliki pengendalian.

Pengendalian didapat ketika Perusahaan dan entitas anaknya terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*.

Secara spesifik, Perusahaan dan entitas anaknya mengendalikan *investee* jika dan hanya jika Perusahaan dan entitas anaknya memiliki seluruh hal berikut ini:

- Kekuasaan atas *investee* (misal, hak yang ada memberi kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas relevan *investee*);
- Eksposur atau hak imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
- Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil investor.

Ketika Perusahaan dan entitas anaknya memiliki kurang dari hak suara mayoritas, Perusahaan dan entitas anaknya dapat mempertimbangkan semua fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah memiliki kekuasaan atas *investee*, termasuk:

- i. Pengaturan kontraktual dengan pemilik hak suara *investee* yang lain;
- ii. Hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain; dan
- iii. Hak suara dan hak suara potensial Perusahaan dan entitas anaknya.

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

b. Principles of Consolidation

The Company and its subsidiaries adopted PSAK 65 (Revised 2014), "Consolidated Financial Statements".

The consolidated financial statements include the financial statements of subsidiaries as mentioned in Note 1c, in which the Company has control.

Control is achieved when the Company and its subsidiaries are exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the *investee* and has the ability to affect those returns through its power over the *investee*.

Specifically, the Company and its subsidiaries controls an *investee* if and only if the Company and its subsidiaries have:

- Power over the *investee* (i.e., existing rights that give it current ability to direct the relevant activities of the *investee*);
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the *investee*; and
- The ability to use its power over the *investee* to affect its returns.

When the Company and its subsidiaries have less than a majority of the voting or similar rights of an *investee*, the Company and its subsidiaries consider all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an *investee*, including:

- i. The contractual arrangement with the other vote holders of the *investee*;
- ii. Rights arising from other contractual arrangements; and
- iii. The Company and subsidiaries' voting rights and potential voting rights.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Perusahaan dan entitas anaknya menilai kembali apakah investor mengendalikan investee jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Konsolidasi atas entitas anak dimulai ketika Perusahaan dan entitas anaknya memiliki pengendalian atas entitas anak dan berhenti ketika Perusahaan dan entitas anaknya kehilangan pengendalian atas entitas anak. Aset, liabilitas, penghasilan dan beban atas entitas anak yang diakuisisi atau dilepas selama periode termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dari tanggal Perusahaan dan entitas anaknya memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Perusahaan dan entitas anaknya menghentikan pengendalian atas entitas anak.

Kepentingan nonpengendali mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung kepada Perusahaan, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk. Laba atau rugi dan setiap komponen atas penghasilan komprehensif lain diatribusikan pada pemegang saham entitas induk dan pada kepentingan nonpengendali ("KNP"), walapun hasil di KNP mempunyai saldo defisit.

Bila diperlukan, penyesuaian dilakukan pada laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansinya sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan entitas anaknya. Semua aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas berkaitan dengan transaksi antar anggota Perusahaan dan entitas anaknya akan dieliminasi secara penuh dalam proses konsolidasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

The Company and its subsidiaries re-assess whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of subsidiary begins when the Company and its subsidiaries obtains control over the subsidiary and ceases when the Company and its subsidiaries loss control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the period are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Company and its subsidiaries gains control until the date the Company and its subsidiaries ceases to control the subsidiary.

Non-controlling interests represents the portion of the profit or loss and net assets of the subsidiaries attributable to equity interests that are not owned directly or indirectly by the Company, which are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statement of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the owners of the parent company. Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the parent and to the non-controlling interests ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with Company and its subsidiaries' accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Company and its subsidiaries eliminated in full on consolidation.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Perubahan kepemilikan di entitas anak, tanpa kehilangan pengendalian, dihitung sebagai transaksi ekuitas. Jika Perusahaan dan entitas anaknya kehilangan pengendalian atas anak perusahaan, maka:

- menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak;
- menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap kepentingan nonpengendali;
- menghentikan pengakuan akumulasi selisih penjabaran, yang dicatat di ekuitas, bila ada;
- mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima;
- mengakui setiap sisa investasi pada nilai wajarnya;
- mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laba rugi; dan
- mereklasifikasi bagian induk atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai pendapatan komprehensif lain ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba.

c. Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dicatat dengan metode akuisisi. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur pada nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, Perusahaan dan entitas anaknya memilih apakah mengukur kepentingan nonpengendali pada entitas yang diakuisisi baik pada nilai wajar ataupun pada proporsi kepemilikan nonpengendali atas aset neto yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya terkait akuisisi dibebankan pada saat terjadinya dan disertakan dalam beban-beban administrasi.

Ketika mengakuisisi sebuah bisnis, Perusahaan dan entitas anaknya mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan yang diperoleh dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lain yang ada pada tanggal akuisisi.

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

b. Principles of Consolidation (continued)

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Company and its subsidiaries loses control over a subsidiary, it:

- *derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;*
- *derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests;*
- *derecognize the cumulative translation differences, recorded in equity, if any;*
- *recognize the fair value of the consideration received;*
- *recognize the fair value of any investment retained;*
- *recognizes any resulting difference as a gain or loss in profit or loss; and*
- *reclassify the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate.*

c. Business Combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Company and its subsidiaries elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

When the Company and its subsidiaries acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with contractual terms, economics circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Kombinasi Bisnis (lanjutan)

Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan sebagai laba rugi.

Imbalan kontijensi yang dialihkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar tanggal akuisisi. Perubahan nilai wajar atas imbalan kontijensi setelah tanggal akuisisi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas, akan diakui sebagai laba rugi atau pendapatan komprehensif lain sesuai dengan PSAK 55 (Revisi 2014). Jika diklasifikasikan sebagai ekuitas, imbalan kontijensi tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas.

Pada tanggal akuisisi, *goodwill* awalnya diukur pada harga perolehan yang merupakan selisih lebih nilai agregat dari imbalan yang dialihkan dan total setiap kepentingan nonpengendali atas selisih total dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih. Jika imbalan tersebut lebih rendah dari nilai wajar aset neto entitas anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui sebagai laba rugi.

Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada jumlah tercatat dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai. Untuk tujuan uji penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis, sejak tanggal akuisisi dialokasikan kepada setiap Unit Penghasil Kas ("UPK") dari Perusahaan dan entitas anaknya yang diharapkan akan menerima manfaat dari sinergi kombinasi tersebut, terlepas apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditempatkan dalam UPK tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu UPK dan operasi tertentu atas UPK tersebut dihentikan, maka *goodwill* yang diasosiasikan dengan operasi yang dihentikan tersebut termasuk dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dihentikan dan bagian UPK yang ditahan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Combinations (continued)

If the business combination is achieved in stages, the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date and recognize the related gain or loss in profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability, will be recognized in accordance with PSAK 55 (Revised 2014) either in profit or loss or as other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

At acquisition date, goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interests over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated from the acquisition date, to each of the Company and its subsidiaries' Cash-Generating Units ("CGU") that are expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquired are assigned to those CGUs.

If goodwill has been allocated to a CGU and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the CGU retained.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Kombinasi Bisnis (lanjutan)

Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

Dalam PSAK 38, pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dialihkan dan tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi Perusahaan dan entitas anaknya secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam Perusahaan dan entitas anaknya tersebut. Karena pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan.

Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, komponen laporan keuangan dimana terjadi kombinasi bisnis dan untuk periode lain yang disajikan untuk tujuan perbandingan, disajikan sedemikian rupa seolah-olah kombinasi bisnis telah terjadi sejak awal periode terjadi sepengendalian. Selisih antara nilai tercatat transaksi kombinasi bisnis dan jumlah imbalan yang dialihkan diakui dalam akun "Tambahkan Modal Disetor - Neto".

d. Pengukuran Nilai Wajar

Perusahaan dan entitas anaknya mengukur pada pengakuan awal instrumen keuangan, dan aset dan liabilitas yang diakuisisi pada kombinasi bisnis. Perusahaan dan entitas anaknya juga mengukur jumlah terpulihkan dari Unit Penghasil Kas ("UPK") tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan (*Fair Value Less Cost of Disposal* atau "FVLCD"), dan piutang karyawan yang tidak dikenakan bunga pada nilai wajar.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Combinations (continued)

Business Combinations of Entities Under Common Controls

Under PSAK 38 transfer of business within entities under common control does not result in a change of the economic substance of ownership of the business being transferred and would not result in a gain or loss to the Company and its subsidiaries or to the individual entity within the Company and its subsidiaries. Since the transfer of business of entities under common control does not result in a change of the economic substance, the business being exchanged is recorded at book values as a business combination using the pooling-of-interests method.

In applying the pooling-of-interests method, the components of the financial statements for the period during which the restructuring occurred and for other periods presented, for comparison purposes, are presented in such a manner as if the restructuring has already happened since the beginning of the periods during which the entities were under common control. The difference between the carrying amounts of the business combination transaction and the consideration transferred is recognized under the account "Additional Paid-in Capital - Net".

d. Fair Value Measurement

The Company and its subsidiaries initially measures financial instruments at fair value, and assets and liabilities of the acquirees upon business combinations. It is also measures certain recoverable amounts of the Cash-Generating Units ("CGU") using Fair Value Less Cost of Disposal ("FVLCD"), and loans to employees at their fair values.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

d. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi:

- i) Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau
- ii) Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut harus dapat diakses oleh Perusahaan dan entitas anaknya.

Nilai wajar dari aset atau liabilitas diukur dengan menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset nonkeuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Perusahaan dan entitas anaknya menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan yang dapat diamati (*observable input*) yang relevan dan meminimalkan masukan yang tidak dapat diamati (*unobservable input*).

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

d. Fair Value Measurement (continued)

Fair value is the price that would be received from selling an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- i) In the principal market for the asset or liability, or*
- ii) In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Company and its subsidiaries.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Company and its subsidiaries uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

- i) *Level 1* - Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran.
- ii) *Level 2* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang dapat diamati (*observable*) baik secara langsung atau tidak langsung.
- iii) *Level 3* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang tidak dapat diamati (*unobservable*) baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian secara berulang, Perusahaan dan entitas anaknya menentukan apakah terdapat perpindahan antara *Level* dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan *Level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

e. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas meliputi kas dan bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu 3 (tiga) bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak dijadikan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya. Rekening bank dan deposito berjangka yang digunakan sebagai jaminan atas pinjaman dan perjanjian fasilitas kredit lainnya disajikan sebagai "Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya".

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Fair Value Measurement (continued)

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- i) *Level 1* - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ii) *Level 2* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- iii) *Level 3* - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Company and its subsidiaries determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

e. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent cash on hand and in banks and time deposits with maturities of 3 (three) months or less at the time of placement and not pledged as collateral and without any restrictions in the usage. Cash in banks and time deposits pledged as collateral for loans and other credit facilities are presented as "Other Non-current Financial Assets".

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

e. Kas dan Setara Kas (lanjutan)

Untuk keperluan laporan arus kas konsolidasian, kas dan setara kas terdiri dari kas dan bank dan deposito berjangka sebagaimana yang didefinisikan di atas, setelah dikurangi dengan cerukan yang belum dilunasi, jika ada.

f. Instrumen Keuangan

Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan PSAK 50 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Penyajian", dan PSAK 55 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", serta PSAK 60 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan".

i) Aset Keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan dalam ruang lingkup PSAK 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai salah satu dari aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, dan aset keuangan tersedia untuk dijual, mana yang sesuai. Perusahaan dan entitas anaknya menetapkan klasifikasi aset keuangan setelah pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan melakukan evaluasi atas klasifikasi ini pada setiap akhir tahun keuangan.

Pada saat pengakuan awalnya, aset keuangan diukur pada nilai wajar, dan dalam hal aset keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Aset keuangan utama Perusahaan dan entitas anaknya meliputi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya dan aset keuangan tidak lancar lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Cash and Cash Equivalents (continued)

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and time deposits as defined above, net of outstanding overdraft, if any.

f. Financial Instruments

The Company and its subsidiaries adopted PSAK 50 (Revised 2014), "Financial Instruments: Presentation", and PSAK 55 (Revised 2014), "Financial Instruments: Recognition and Measurement", and PSAK 60 (Revised 2014), "Financial Instruments: Disclosures".

i) Financial Assets

Initial recognition

Financial assets within the scope of PSAK 55 (Revised 2014) are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate. The Company and its subsidiaries determine the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year-end.

When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, and in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, plus directly attributable transaction costs.

The Company and its subsidiaries' principal financial assets include cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current financial assets and other non-current financial assets.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal

a) Pinjaman yang diberikan dan piutang

Kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya dan aset keuangan tidak lancar lainnya - uang jaminan diklasifikasikan dan dicatat sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang sesuai dengan PSAK 55 (Revisi 2014).

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak memiliki kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, aset tersebut dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif ("SBE"), dan keuntungan atau kerugian terkait diakui pada laba rugi ketika pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, atau melalui proses amortisasi.

b) Aset keuangan tersedia untuk dijual

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui sebagai ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang diakui sebelumnya akan direklasifikasi sebagai laba atau rugi.

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

f. Financial Instruments (continued)

i) Financial Assets (continued)

Subsequent measurement

a) Loans and receivables

Cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current financial assets and other non-current financial assets - security deposits are classified and accounted for as loans and receivables under PSAK 55 (Revised 2014).

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, such assets are carried at amortized cost using the effective interest rate ("EIR") method, and the related gains or losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

b) Available-for-sale ("AFS") financial assets

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in the equity until the investment is derecognized. At that time, the cumulative gain or loss previously recognized in equity will be reclassified to profit or loss.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

f. Financial Instruments (continued)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

i) Financial Assets (continued)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

Subsequent measurement (continued)

b) Aset keuangan tersedia untuk dijual (lanjutan)

b) Available-for-sale ("AFS") financial assets (continued)

Perusahaan memiliki aset keuangan tidak lancar lainnya - penyertaan saham dalam kategori ini.

The Company has other non-current financial assets - investment in shares under this category.

Investasi tersebut tidak memiliki harga kuotasi di pasar aktif dan dicatat pada biaya perolehan karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

Such Investment does not have quoted market prices in an active market and carried at costs since their fair values cannot be reliably measured.

Penghentian pengakuan

Derecognition

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan (atau, apabila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis) terjadi bila:

A financial asset (or where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

i. hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau

i. the contractual rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or

ii. Perusahaan dan entitas anaknya mentransfer hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan ("pass-through") dan apabila (a) secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) secara substansial tidak mentransfer dan tidak mempertahankan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

ii. the Company and its subsidiaries have transferred its contractual rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

Penghentian pengakuan (lanjutan)

Apabila Perusahaan dan entitas anaknya mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau mengadakan kesepakatan penyerahan ("pass-through"), atau tidak mentransfer maupun tidak mempertahankan secara substansi seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan tersebut namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut, maka suatu aset keuangan baru diakui oleh Perusahaan dan entitas anaknya sebesar keterlibatannya yang berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah antara nilai tercatat aset yang ditransfer dan nilai maksimal pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Perusahaan dan entitas anaknya.

Dalam hal ini, Perusahaan dan entitas anaknya juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer diukur atas dasar yang mencerminkan hak dan kewajiban yang masih dimiliki Perusahaan dan entitas anaknya.

Pada saat penghentian pengakuan atas aset keuangan secara keseluruhan, maka selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari (i) pembayaran yang diterima, termasuk aset baru yang diperoleh dikurangi dengan liabilitas baru yang ditanggung; dan (ii) keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui secara langsung dalam ekuitas, harus diakui pada laba rugi.

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

f. Financial Instruments (continued)

i) Financial Assets (continued)

Derecognition (continued)

Where the Company and its subsidiaries have transferred its rights to receive cash flows from a financial asset or has entered into a pass-through arrangement, or has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset but has transferred control of the financial asset, a new financial asset is recognized to the extent of the Company and its subsidiaries' continuing involvement in the asset.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration received that the Company and its subsidiaries could be required to repay.

In that case, the Company and its subsidiaries also recognize an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company and its subsidiaries have retained.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity, is recognized in the profit or loss.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

f. Financial Instruments (continued)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

i) Financial Assets (continued)

Penurunan nilai aset keuangan

Impairment of financial assets

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan dan entitas anaknya mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan dianggap telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa kerugian"), dan peristiwa kerugian tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

The Company and its subsidiaries assess at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is an objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

Bukti penurunan nilai dapat meliputi indikasi pihak peminjam atau kelompok peminjam mengalami kesulitan keuangan signifikan, wanprestasi atau tunggakan pembayaran bunga atau pokok, terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya dan pada saat data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa datang, seperti meningkatnya tunggakan atau kondisi ekonomi yang berkorelasi dengan wanprestasi.

Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization, and when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

f. Financial Instruments (continued)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

i) Financial Assets (continued)

Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

Impairment of financial assets (continued)

a) Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan Diamortisasi

a) *Financial Assets Carried at Amortized Cost*

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi, Perusahaan dan entitas anaknya pertama kali secara individual menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Perusahaan dan entitas anaknya menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka Perusahaan dan entitas anaknya memasukkan aset tersebut ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian atau penurunan nilai secara kolektif.

For loans and receivables carried at amortized cost, the Company and its subsidiaries first assess individually whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company and its subsidiaries determine that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the Company and its subsidiaries include the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assess them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment or impairment.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto menggunakan SBE awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan atau piutang memiliki suku bunga variabel, tingkat diskonto untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif terkini.

When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original EIR. If a loan or receivable has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

a) Aset Keuangan yang Dicatat pada
Biaya Perolehan Diamortisasi
(lanjutan)

Nilai tercatat aset keuangan dikurangi melalui penggunaan akun cadangan dan jumlah kerugian tersebut diakui secara langsung dalam laba rugi. Pendapatan bunga terus diakui atas nilai tercatat yang telah dikurangi tersebut berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskontokan arus kas masa depan dengan tujuan untuk mengukur kerugian penurunan nilai. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta dengan cadangan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan, jika ada, sudah direalisasi atau ditransfer kepada Perusahaan dan entitas anaknya.

Jika, dalam tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang yang dikarenakan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui ditambahkan atau dikurangi (dipulihkan) dengan menyesuaikan akun cadangan. Pemulihan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi yang seharusnya jika penurunan nilai tidak diakui pada tanggal pemulihan dilakukan. Jika penghapusan nantinya terpulihkan, jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laba rugi.

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

f. Financial Instruments (continued)

i) Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets
(continued)

a) *Financial Assets Carried at
Amortized Cost (continued)*

The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is directly recognized in profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Loans and receivables, together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral, if any, has been realized or has been transferred to the Company and its subsidiaries.

If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment is reversed. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

i) Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

**b) Aset Keuangan yang Dicatat pada
Biaya Perolehan**

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa (tidak termasuk ekspektasi kerugian kredit masa datang yang belum terjadi).

ii) Liabilitas Keuangan

Pengakuan Awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi, atau derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Pada tanggal pelaporan, Perusahaan dan entitas anaknya tidak memiliki liabilitas keuangan selain yang diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan diukur dengan biaya diamortisasi. Perusahaan dan entitas anaknya menetapkan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Pengakuan awal liabilitas keuangan dalam bentuk liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi dicatat pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan utama Perusahaan dan entitas anaknya meliputi utang bank jangka pendek, utang usaha dan utang lain-lain, beban akrual, liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan utang jangka panjang.

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

f. Financial Instruments (continued)

i) Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets
(continued)

b) Financial Assets Carried at Cost

When there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred).

ii) Financial Liabilities

Initial Recognition

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, financial liabilities at amortized cost, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. As at the reporting dates, the Company and its subsidiaries have no other financial liabilities other than those classified as financial liabilities at amortized cost. The Company and its subsidiaries determine the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities at amortized cost are initially recognized at their fair values plus directly attributable transaction costs.

The Company and its subsidiaries' principal financial liabilities include short-term bank loans, trade and other payables, accrued expenses, short-term employee benefits liabilities and long-term debts.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

f. Financial Instruments (continued)

ii) Liabilitas Keuangan (lanjutan)

ii) Financial Liabilities (continued)

Pengakuan Awal (lanjutan)

Initial Recognition (continued)

- a) Utang jangka panjang yang dikenakan bunga

- a) Long-term interest bearing loans

Setelah pengakuan awal, utang jangka panjang yang dikenakan bunga diukur dengan biaya yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian ketika liabilitas dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi menggunakan metode suku bunga efektif.

Subsequent to initial recognition, long-term debts are measured at amortized costs using effective interest rate method. Gains and losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through amortization process using the effective interest rate method.

Biaya perolehan diamortisasi dihitung dengan mempertimbangkan setiap provisi pinjaman atas perolehan biaya yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif dicatat sebagai bagian dari "Biaya Keuangan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Amortized cost is calculated by taking into account any loan provisions that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortization is recorded as part of "Finance Costs" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

- b) Utang

- b) Payables

Liabilitas untuk utang bank jangka pendek, utang usaha dan utang lain-lain beban akrual dan liabilitas imbalan kerja jangka pendek - gaji dan imbalan lainnya dinyatakan sebesar jumlah tercatat, yang kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

Liabilities for short-term bank loans, trade and other payables, accrued expenses and short-term employee benefits liabilities - salaries and other benefits are stated at carrying amounts, which approximate their fair values.

Penghentian pengakuan

Derecognition

Suatu liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged or cancelled or expired.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

ii) Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Penghentian pengakuan (lanjutan)

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui dalam laba rugi.

iii) Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disaling hapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah tercatat dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

g. Aset Keuangan Lancar Lainnya

Aset keuangan lancar lainnya sebagian besar merupakan deposito berjangka dengan jangka waktu lebih dari 3 (tiga) bulan tetapi tidak lebih dari 1 (satu) tahun sejak tanggal penempatan dan dijadikan sebagai jaminan dan dibatasi penggunaannya dan uang jaminan sewa.

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

f. Financial Instruments (continued)

ii) Financial Liabilities (continued)

Derecognition (continued)

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

iii) Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

g. Other Current Financial Assets

Other current financial assets mainly represent time deposits with maturity more than 3 (three) months but not exceeding 1 (one) year at the time of placement and pledged as collateral and restricted in the usage and rental security deposits.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Nilai realisasi neto persediaan adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan. Biaya perolehan persediaan Perusahaan ditentukan dengan menggunakan metode identifikasi khusus, kecuali biaya perolehan untuk persediaan aksesoris yang ditentukan menggunakan metode "masuk pertama, keluar pertama" ("FIFO"). Biaya perolehan untuk persediaan entitas anak tertentu menggunakan metode FIFO yang dikarenakan keterbatasan sistem entitas anak tersebut untuk mendukung pengidentifikasian persediaan secara spesifik.

Perusahaan dan entitas anaknya menetapkan cadangan untuk keusangan dan/atau penurunan nilai persediaan berdasarkan hasil penelaahan berkala atas kondisi fisik dan nilai realisasi neto persediaan.

i. Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka termasuk sewa diamortisasi dan dibebankan pada operasi selama masa manfaatnya. Bagian jangka panjang dari sewa dibayar di muka disajikan sebagai "Biaya Dibayar di Muka - Setelah Dikurangi Bagian Lancar" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

j. Sewa

Perusahaan dan entitas anaknya mengklasifikasikan sewa berdasarkan sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewa pembiayaan berada pada lessor atau lessee, dan pada substansi transaksi daripada bentuk kontraknya.

Sewa Pembiayaan - sebagai Lessee

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan. Sewa tersebut dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated cost of completion and the estimated cost necessary to make the sale. The costs of the Company's inventories are determined by the specific identification method, except for the costs of accessories which are determined using the "first-in, first-out" ("FIFO") method. The costs of certain subsidiaries' inventories are determined using the FIFO method due to limitation of subsidiary system for supporting specific inventory identification method.

The Company and its subsidiaries provide allowance for obsolescence and/or decline in values of inventories based on periodic reviews of the physical condition and net realizable values of the inventories.

i. Prepaid Expenses

Prepaid expenses including prepaid rent are amortized and charged to operations over the periods benefited. The long-term portion of prepaid rent is presented as part of "Prepaid Expenses - Net of Current Portion" in the consolidated statement of financial position.

j. Leases

The Company and its subsidiaries classify leases based on the extent to which risks and rewards incidental to the ownership of a leased asset are vested upon the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract.

Finance Lease - as Lessee

A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased assets. Such leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of minimum lease payments.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Sewa (lanjutan)

Sewa Pembiayaan - sebagai Lessee (lanjutan)

Pembayaran sewa minimum harus dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas, sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan langsung ke laba/rugi tahun berjalan.

Sewa Operasi - sebagai Lessee

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi jika sewa tidak mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Dengan demikian, pembayaran sewa diakui sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

Sewa Operasi - sebagai Lessor

Sewa di mana Perusahaan dan entitas anaknya tidak mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

k. Aset Tetap

Efektif 1 Januari 2016, Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan amandemen PSAK 16 (Revisi 2014), "Aset Tetap", tentang Klarifikasi Metode yang Diterima untuk Penyusutan.

Amandemen ini mengklarifikasi prinsip yang terdapat dalam PSAK 16 bahwa pendapatan mencerminkan suatu pola manfaat ekonomik yang dihasilkan dari pengoperasian usaha (yang mana aset tersebut adalah bagiannya) daripada manfaat ekonomik dari pemakaian melalui penggunaan aset. Sebagai kesimpulan bahwa penggunaan metode penyusutan aset tetap yang berdasarkan pada pendapatan adalah tidak tepat. Penerapan PSAK 16 (Revisi 2014) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Leases (continued)

Finance Lease - as Lessee (continued)

Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of liability. Finance charges are charged directly to current year profit or loss.

Operating Lease - as Lessee

A lease is classified as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset. Accordingly, the related lease payments are recognized in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Operating Lease - as Lessor

Leases where the Company and its subsidiaries do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership of the asset are classified as operating leases.

k. Fixed Assets

Effective January 1, 2016, the Company and its subsidiaries adopted amendments to PSAK 16 (Revised 2014), "Fixed Assets", on the Clarification of the Accepted Method for Depreciation.

The amendments clarify the principles in PSAK 16 that revenue reflects a pattern of economic benefits that are generated from operating a business (of which the asset is part) rather than the economic benefits that are consumed through the use of the asset. As a result, a revenue-based method cannot be used to depreciate the property, plant and equipment. The adoption of PSAK 16 (Revised 2014) has no significant impact on the consolidated financial statements.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Aset Tetap (lanjutan)

k. Fixed Assets (continued)

Seluruh aset tetap awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan supaya aset tersebut siap digunakan sesuai dengan maksud manajemen.

All fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

Setelah pengakuan awal, aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai.

Subsequent to initial recognition, fixed assets, except land, are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.

Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi umur manfaat ekonomis sebagai berikut:

Depreciation of an asset starts when it is available for its intended use and is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

Jenis Aset Tetap	Metode/Method	Taksiran Umur Manfaat (Tahun)/ Estimated Useful Lives (Years)	Tarif/Rate	Type of Fixed Assets
Bangunan dan prasarana	Garis lurus/Straight line	3 sampai/to 50	33,33% sampai/to 2%	Building and improvements
Kendaraan	Garis lurus/Straight line	4 sampai/to 8	25% sampai/to 12,5%	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	Garis lurus/Straight line	3 sampai/to 10	33,33% sampai/to 10%	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	Garis lurus/Straight line	4 sampai/to 10	25% sampai/to 10%	Furniture and fixtures

Nilai tercatat aset tetap direviu atas penurunan jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terpulihkan.

The carrying amounts of fixed assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying values may not be fully recoverable.

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset) dimasukkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

An item of fixed asset is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in the year the asset is derecognized.

Pada setiap akhir tahun, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan direviu, dan jika diperlukan disesuaikan secara prospektif.

The asset's residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed, and adjusted prospectively if appropriate, at each financial year end.

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is stated at cost and not depreciated.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

k. Aset Tetap (lanjutan)

ISAK 25 menetapkan bahwa biaya pengurusan legal hak atas tanah ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai bagian dari akun "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum hak dan umur ekonomis tanah.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset tetap. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset yang bersangkutan telah selesai dikerjakan dan siap untuk digunakan. Aset tetap dalam penyelesaian tidak disusutkan karena belum tersedia untuk digunakan.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada operasi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset tetap terkait bila memenuhi kriteria pengakuan.

I. Investasi pada Entitas Asosiasi

Investasi dimana Perusahaan dan entitas anaknya memiliki kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak lebih dari 50% dicatat dengan metode ekuitas. Entitas asosiasi adalah suatu entitas di mana Perusahaan dan entitas anaknya mempunyai pengaruh signifikan. Sesuai dengan metode ekuitas, nilai perolehan investasi ditambah atau dikurangi dengan bagian Perusahaan dan entitas anaknya atas laba atau rugi neto, dan penerimaan dividen dari investee sejak tanggal perolehan.

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

k. Fixed Assets (continued)

ISAK 25 prescribes that the legal cost of land rights when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights were recognized as part of "Other Non-current Assets" account in the consolidated statements of financial position and were amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

Construction in progress is stated at cost and presented as part of the fixed assets. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is substantially completed and the asset is ready for its intended use. Assets under construction are not depreciated as these are not yet available for use.

Repairs and maintenance expenses are taken to the profit or loss when these are incurred. The cost of major renovation and restoration is capitalized in the carrying amount of the related fixed asset if recognition criteria are satisfied.

I. Investment in Associated Companies

Investments in which the Company and its subsidiaries have ownership interests of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for using the equity method. An associated company is an entity in which the Company and its subsidiaries have significant influence. Under the equity method, the cost of investment is increased or decreased by the Company and its subsidiaries' share in net earnings or losses of, and dividends received from the investee since the date of acquisition.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Investasi pada Entitas Asosiasi (lanjutan)

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian mencerminkan bagian atas hasil operasi dari entitas asosiasi. Bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas dari entitas asosiasi, Perusahaan dan entitas anaknya mengakui bagiannya atas perubahan tersebut dan mengungkapkan hal ini, jika ada, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Laba atau rugi yang belum terealisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Perusahaan dan entitas anaknya dengan entitas asosiasi dieliminasi sesuai dengan jumlah kepentingan Perusahaan dan entitas anaknya dalam entitas asosiasi.

Perusahaan dan entitas anaknya menentukan apakah diperlukan untuk mengakui tambahan rugi penurunan nilai atas investasi Perusahaan dan entitas anaknya dalam entitas asosiasi. Perusahaan dan entitas anaknya menentukan pada setiap akhir periode pelaporan apakah terdapat bukti yang objektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Perusahaan dan entitas anaknya menghitung total penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan nilai tercatatnya dan mengakuinya sebagai laba rugi.

Jika bagian Perusahaan dan entitas anaknya atas rugi entitas asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi, maka Perusahaan dan entitas anaknya menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut. Kepentingan pada entitas asosiasi adalah jumlah tercatat investasi pada entitas asosiasi dengan metode ekuitas ditambah dengan setiap kepentingan jangka panjang yang secara substansi, membentuk bagian investasi neto investor pada entitas asosiasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Investment in Associated Companies (continued)

The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflect the results of operations of the associated company. If there has been a change recognized directly in the equity of the associated company, the Company and subsidiaries recognizes its share of any such changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains or losses resulting from transactions between the Company and its subsidiaries and the associated company are eliminated to the extent of the Company and its subsidiaries' interest in the associated company.

The Company and its subsidiaries determine whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on the Company and its subsidiaries' investment in its associated company. The Company and its subsidiaries determine at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associated company is impaired. If this is the case, the Company and its subsidiaries calculate the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in shares of stock and its carrying value, and recognizes the amount in profit or loss.

If the Company and its subsidiaries' share of losses of an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Company and its subsidiaries discontinue to recognize its share of further losses. The interest in an associate is the carrying amount of the investment in the associate under the equity method together with any long-term interests that, in substance, form part of the investor's net investment in the associated entity.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

m. Aset Takberwujud

m. Intangible Assets

Aset takberwujud yang diperoleh secara terpisah diukur pada pengakuan awal sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan aset takberwujud yang berasal dari kombinasi bisnis adalah nilai wajar pada tanggal akuisisi. Setelah pengakuan awal, aset takberwujud dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi dengan akumulasi amortisasi dan akumulasi rugi penurunan nilai, kecuali untuk *goodwill* yang dinyatakan pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dengan dikurangi penurunan nilai.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses, except for goodwill which are carried at their fair value at the date of acquisitions less any impairment losses.

Umur manfaat aset takberwujud dinilai sebagai terbatas atau tidak terbatas. Aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas diamortisasi sesuai umur manfaat ekonomis dan diuji untuk penurunan nilai jika terdapat indikasi bahwa aset takberwujud mengalami penurunan nilai. Periode dan metode amortisasi aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas ditelaah sekurang-kurangnya pada setiap akhir periode pelaporan. Perubahan pada perkiraan umur manfaat atau pola konsumsi manfaat ekonomi masa depan dari aset tersebut dijadikan pertimbangan dalam mengubah periode atau metode amortisasi dan diperlakukan sebagai perubahan estimasi akuntansi. Beban amortisasi aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas dicatat sebagai beban pada laba rugi sesuai dengan fungsi aset takberwujud tersebut.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the profit or loss as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

Aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas tidak diamortisasi, tetapi diuji setiap tahun untuk penurunan nilai, secara individual atau pada tingkat unit penghasil kas. Umur manfaat aset takberwujud yang tidak diamortisasi ditelaah setiap periode untuk menentukan apakah peristiwa dan kondisi dapat terus mendukung penilaian bahwa umur manfaat tetap tidak terbatas. Jika tidak, maka perubahan umur manfaat dari tidak terbatas menjadi terbatas diterapkan secara prospektif.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The useful life of an intangible asset that is not being amortised shall be reviewed each period to determine whether events and circumstances continue to support an indefinite useful life assessment for that asset. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset takberwujud dihitung sebagai selisih antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat aset takberwujud dan diakui dalam laba rugi pada saat aset takberwujud tersebut dihentikan pengakuannya.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in profit or loss when the asset is derecognized.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Aset Takberwujud (lanjutan)

m. Intangible Assets (continued)

Ringkasan kebijakan yang diterapkan untuk aset takberwujud milik Perusahaan dan entitas anaknya adalah sebagai berikut:

The summary of the policies applied to the Company and its subsidiaries' intangible assets are as follows:

	Goodwill/ Goodwill	Merek dan Lisensi/ Brand and Licenses	Non-competing Agreement/ Non-competing Agreement	
Umur manfaat	Tidak terbatas/ <i>Indefinite</i>	Tidak terbatas/ <i>Indefinite</i>	5 tahun/years	<i>Useful lives</i>
Metode amortisasi	Tidak diamortisasi/ <i>Not amortized</i>	Tidak diamortisasi/ <i>Not amortized</i>	Garis lurus/ <i>Straight-line</i>	<i>Amortization method</i>
Dihasilkan secara internal atau dari pembelian	Dari pembelian/ <i>Purchased</i>	Dari pembelian/ <i>Purchased</i>	Dari pembelian/ <i>Purchased</i>	<i>Internally generated or purchased</i>

n. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

n. Impairment of Non-financial Assets

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan dan entitas anaknya menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka jumlah terpulihkan diestimasi untuk aset individual. Jika tidak mungkin untuk mengestimasi jumlah terpulihkan aset individual, maka Perusahaan dan entitas anaknya menentukan nilai terpulihkan dari Unit Penghasil Kas (UPK) yang di dalamnya aset digunakan.

The Company and its subsidiaries assess at each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If such indication exists, recoverable amount shall be estimated for the individual asset. If it is not possible to estimate the recoverable amount of the individual asset, the Company and its subsidiaries determine the recoverable amount of the Cash-Generating Unit (CGU) to which the asset belongs.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan nilai menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sebagai biaya "Rugi Penurunan Nilai". Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset.

An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as "Impairment Losses". In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**n. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan
(lanjutan)**

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Penilaian dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, setelah dikurangi penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Goodwill diuji untuk penurunan nilai setiap akhir periode pelaporan dan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah terpulihkan tiap UPK (atau kelompok UPK) dimana *goodwill* terkait. Jika jumlah terpulihkan UPK kurang dari jumlah tercatatnya, maka rugi penurunan nilai diakui. Rugi penurunan nilai terkait *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

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

**n. Impairment of Non-financial Assets
(continued)**

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by multiples valuation or other available fair value indicators.

An assessment is made at each reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset other than goodwill may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Goodwill is tested for impairment in each reporting period and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. If the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Provisi

Provisi diakui jika Perusahaan dan entitas anaknya memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) jika, sebagai akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan total kewajiban tersebut dapat diestimasi secara andal.

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

p. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Penjualan barang dagang

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan entitas anaknya dan jumlahnya dapat diukur secara andal. Pendapatan diukur pada nilai wajar pembayaran yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan Pajak Pertambahan Nilai. Kriteria spesifik juga harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui untuk penjualan barang. Pendapatan dari penjualan yang timbul dari pengiriman fisik produk-produk Perusahaan dan entitas anaknya, diakui pada saat risiko dan manfaat signifikan atas kepemilikan barang dagang telah dipindahkan kepada pelanggan, yang umumnya bersamaan dengan pengiriman dan penerimaannya.

Pendapatan sewa

Pendapatan sewa dari sewa operasi dicatat dengan menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

Beban diakui pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Provision

Provisions are recognized when the Company and its subsidiaries have a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

p. Revenue and Expense Recognition

Sale of goods

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and its subsidiaries and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and Value Added Tax. Specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized for sale of goods. Revenue from sales arising from physical delivery of the Company and its subsidiaries' products is recognized upon the transfer of significant risk and rewards of ownership of the goods to customers which generally coincide with their delivery and acceptance.

Rental income

Rental income arising from operating leases is accounted for on a straight-line method over the lease terms.

Expenses are recognized when incurred.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Perusahaan dan entitas anaknya mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya, jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Perusahaan dan entitas anaknya. Transaksi dalam mata uang asing dicatat berdasarkan nilai tukar yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada akhir periode pelaporan posisi keuangan konsolidasian, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut dan laba atau rugi kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Untuk tujuan konsolidasi, aset dan liabilitas dari entitas anak luar negeri yang dicatat dengan menggunakan mata uang selain Rupiah sebagai mata uang fungsionalnya, dijabarkan ke Rupiah dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian. Akun-akun pendapatan dan biaya dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar rata-rata untuk tahun tersebut. Selisih kurs yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lainnya" dalam bagian ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kurs yang digunakan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Dolar Amerika Serikat	13.436	13.795
Dolar Singapura	9.299	9.751
Ringgit Malaysia	2.996	3.210

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Foreign Currency Transactions and Balances

The Company and its subsidiaries consider the primary indicators and other indicators in determining its functional currency, if indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgements to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

The consolidated financial statements are presented in Rupiah, which is the Company's functional currency and the Company and its subsidiaries' presentation currency. Transactions involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At the end of reporting period, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the prevailing exchange rates at such date and the resulting gains or losses are credited or charged to current year operations.

For consolidation purpose, assets and liabilities of foreign subsidiaries which are recorded using currencies other than Rupiah as the functional currency, are translated into Rupiah using the prevailing exchange rate at such consolidated statement of financial position date. Income and expense accounts are translated using the prevailing average exchange rate for the year. Foreign exchange differences are credited or charged to the account "Other Comprehensive Income (Loss)" in equity section of the consolidated statement of financial position.

As of December 31, 2016 and 2015, the exchange rates used are as follows:

United States dollar
Singapore dollar
Malaysian ringgit

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

r. Transactions with Related Parties

Suatu pihak dianggap berelasi dengan Perusahaan dan entitas anaknya jika pihak tersebut:

A party is considered to be related to the Company and its subsidiaries if the party:

a. Orang atau anggota keluarga terdekat sebagai berikut:

a. A person or close member that person's family as follows:

- i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Perusahaan dan entitas anaknya;
- ii. memiliki pengaruh signifikan atas Perusahaan dan entitas anaknya; dan
- iii. merupakan personil manajemen kunci Perusahaan dan entitas anaknya atau entitas induk dari Perusahaan.

- i. has control or joint control over the Company and its subsidiaries;*
- ii. has significant influence over the Company and its subsidiaries; and*
- iii. is a member of the key management personnel of the Company and its subsidiaries or of a parent of the Company.*

b. Entitas yang memenuhi salah satu hal berikut:

b. An entity with following conditions applies:

- i. merupakan anggota dari kelompok usaha yang sama dengan Perusahaan (yang artinya entitas induk, entitas anak dan entitas anak berikutnya terkait satu sama lain);
- ii. merupakan entitas asosiasi atau ventura bersama dari Perusahaan dan entitas anaknya (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha dimana Perusahaan dan entitas anaknya adalah anggotanya);
- iii. entitas tersebut bersama-sama Perusahaan dan entitas anaknya adalah ventura bersama dari suatu pihak ketiga yang sama;
- iv. adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan Perusahaan dan entitas anaknya adalah asosiasi dari entitas ketiga;
- v. merupakan suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari suatu karyawan yang ditujukan bagi karyawan dari Perusahaan dan entitas anaknya atau entitas yang terkait dengan Perusahaan dan entitas anaknya;
- vi. dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf-huruf di atas; dan
- vii. orang yang diidentifikasi dalam huruf a(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci Perusahaan (atau entitas induk Perusahaan).

- i. is a member of the same group with the Company (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to each other);*
- ii. is an associate or joint venture of the Company and its subsidiaries (or an associate or joint venture of a member of a group of which the Company and its subsidiaries are a member);*
- iii. an entity and the Company and its subsidiaries, are joint ventures of the same third party;*
- iv. is a joint venture of a third entity and the Company and its subsidiaries are an associate of the third entity;*
- v. is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the Company and its subsidiaries or an entity related to the Company and its subsidiaries;*
- vi. is controlled or jointly controlled by the person identified above; and*
- vii. a person identified as in a(i) has significant influence over the Company or is a member of the key management personnel of the Company (or of a parent of the entity).*

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi (lanjutan)

Transaksi dengan pihak-pihak berelasi dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

s. Pajak Penghasilan

Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan PSAK 46 (Revisi 2014), "Pajak Penghasilan". PSAK revisi ini mengatur perlakuan akuntansi untuk pajak penghasilan.

Pajak Final

Peraturan perpajakan di Indonesia mengatur beberapa jenis penghasilan dikenakan pajak yang bersifat final. Pajak final yang dikenakan atas nilai bruto transaksi tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Mengacu pada revisi PSAK 46 yang disebutkan di atas, pajak final tersebut tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46.

Perbedaan antara nilai tercatat dari aset revaluasi dan dasar pengenaan pajak merupakan perbedaan temporer sehingga menimbulkan liabilitas atau aset pajak tangguhan, kecuali untuk aset tertentu seperti tanah yang pada saat realisasinya dikenakan pajak final yang dikenakan atas nilai bruto transaksi.

Pajak Kini

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan.

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak tahun berjalan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Transactions with Related Parties (continued)

Transactions with related parties are made based on terms agreed by the parties, in which such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

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

s. Income Tax

The Company and subsidiaries applied PSAK 46 (Revised 2014), "Income Taxes". The revised PSAK prescribes the accounting treatment for income taxes.

Final Tax

Tax regulation in Indonesia determined that certain taxable income is subject to final tax. Final tax applied to the gross value of transactions is applied even when the parties carrying the transaction recognizing losses.

Referring to revised PSAK 46 as mentioned above, final tax is no longer governed by PSAK 46.

The difference between the carrying amount of a revalued asset and its tax base is a temporary difference and gives rise to a deferred tax liability or asset, except for certain asset such as land, which realization is taxed with final tax on gross value of transaction.

Current Tax

Current income tax assets and liabilities for the current period are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authority.

Current tax expense is determined based on the taxable profit for the year computed using the prevailing tax rates.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

s. Pajak Penghasilan (lanjutan)

s. Income Tax (continued)

Pajak Kini (lanjutan)

Current Tax (continued)

Kekurangan/kelebihan pembayaran pajak penghasilan dicatat sebagai bagian dari Beban Pajak Penghasilan Badan - Kini dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Perusahaan dan entitas anaknya juga menyajikan bunga/denda, jika ada, sebagai bagian dari "Beban Pajak Penghasilan Badan - Kini".

Underpayment/overpayment of income tax are presented as part of Income Tax Expense - Current in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. The Company and its subsidiaries also presented interest/penalty, if any, as part of "Income Tax Expense - Current".

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau, jika diajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan ditetapkan.

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

Pajak Tangguhan

Deferred Tax

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui menggunakan metode liabilitas atas konsekuensi pajak pada masa mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas pada setiap tanggal pelaporan. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa depan.

Deferred tax assets and liabilities are recognized using the liability method for the future tax consequences attributable to differences between the carrying amounts of existing assets and liabilities in the financial statements and their respective tax bases at each reporting date. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and accumulated fiscal losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available in future years against which the deductible temporary differences and accumulated fiscal losses can be utilized.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada akhir setiap periode pelaporan dan diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan tersebut. Pada akhir setiap periode pelaporan, Perusahaan dan entitas anaknya menilai kembali aset pajak tangguhan yang tidak diakui. Perusahaan dan entitas anaknya mengakui aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa depan akan tersedia untuk pemulihannya.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow the benefit of part or all of that deferred tax asset to be utilized. At the end of each reporting period, the Company and its subsidiaries reassesses unrecognized deferred tax assets. The Company and its subsidiaries recognizes a previously unrecognized deferred tax assets to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

t. Imbalan Kerja

Efektif tanggal 1 Januari 2016, Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan Amandemen PSAK 24 (Revisi 2015), "Imbalan Kerja" tentang Program Imbalan Pasti: Iuran Pekerja.

Amandemen PSAK ini menyederhanakan akuntansi untuk kontribusi iuran dari pekerja atau pihak ketiga yang tidak bergantung pada jumlah tahun jasa, misalnya iuran pekerja yang dihitung berdasarkan persentase tetap dari gaji.

Ketika iuran tersebut terkait dengan jasa, iuran tersebut harus diatribusikan pada periode jasa sebagai manfaat negatif. Amandemen ini mengklarifikasi bahwa, jika jumlah iuran tidak bergantung pada jumlah tahun jasa, entitas diperbolehkan untuk mengakui iuran tersebut sebagai pengurang dari biaya jasa dalam periode ketika jasa terkait diberikan, daripada mengalokasikan iuran tersebut sepanjang periode jasa.

Penerapan PSAK 24 (Revisi 2015) tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Beban atas pemberian imbalan dalam program imbalan manfaat pasti ditentukan dengan metode *Projected Unit Credit*.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto, yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain, terdiri dari:

- i. Keuntungan dan kerugian aktuarial;
- ii. Imbal hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto; dan
- iii. Setiap perubahan dampak batas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Employee Benefits

Effective January 1, 2016, the Company and its subsidiaries applied Amendment to PSAK 24 (Revised 2015), "Employee Benefits", on Defined Benefit Plans: Employee Contributions.

Amendment to this PSAK is to simplify accounting for contributions from employees or third parties that do not depend on the number of years of service, for example, worker contributions are calculated based on a fixed percentage of salary.

Where the contributions are linked to service, these should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of service years, an entity is permitted to recognize such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered instead of allocating the contributions to the periods of service.

The adoption of PSAK 24 (Revised 2015) has no significant impact on the consolidated financial statements.

The cost of providing benefits under the defined benefits plan is determined using the *Projected Unit Credit* method.

Remeasurements of the net defined benefit liability (asset), which are recognized as other comprehensive income, consists of:

- i. Actuarial gains and losses;
- ii. The return on plan assets, excluding the amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset); and
- iii. Any change in the effect of the asset ceiling, excluding the amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset).

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

t. Imbalan Kerja (lanjutan)

t. Employee Benefits (continued)

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Remeasurements of the net defined benefit liability (asset) recognized in other comprehensive income will not be reclassified to profit or loss in the next periods.

Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada tanggal yang lebih awal antara:

Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier of:

- Tanggal amandemen atau kurtailmen program; dan
- Tanggal pada saat Perusahaan dan entitas anaknya mengakui biaya restrukturisasi terkait.

- *The date of the plan amendment or curtailment; and*
- *The date that the Company and its subsidiaries recognizes related restructuring costs.*

Bunga neto ditentukan dengan mengalikan liabilitas (aset) imbalan pasti neto dengan tingkat diskonto. Perusahaan dan entitas anaknya mengakui perubahan atas liabilitas imbalan pasti neto berikut pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:

Net interest is calculated by applying discount rate to the net defined benefit liability (asset). The Company and its subsidiaries recognizes the following changes in the net defined benefit obligation in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:

- Biaya jasa yang terdiri dari biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan dan kerugian atas kurtailmen; dan
- Beban atau pendapatan bunga neto.

- *Service costs comprising current service costs, past-service costs and gains and losses on curtailments; and*
- *Net interest expense or income.*

Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian terjadi.

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

Kurtailmen terjadi apabila salah satu dari kondisi berikut terpenuhi:

A curtailment occurs when an entity either:

- i. Menunjukkan komitmennya untuk mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau
- ii. Mengubah ketentuan dalam program imbalan pasti yang menyebabkan bagian yang signifikan dari jasa masa depan pekerja tidak lagi memberikan imbalan atau memberikan imbalan yang lebih rendah.

- i. Is demonstrably committed to make a significant reduction in the number of employees covered by a plan; or*
- ii. Amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.*

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

t. Imbalan Kerja (lanjutan)

Penyelesaian program terjadi ketika Perusahaan dan entitas anaknya melakukan transaksi yang menghapuskan semua kewajiban hukum atau konstruktif atas sebagian atau seluruh imbalan dalam program imbalan pasti.

Program Pensiun Iuran Pasti

Perusahaan dan entitas anaknya menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap yang memenuhi syarat.

Kontribusi program pensiun iuran pasti diakui sebagai beban pada usaha tahun berjalan.

u. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan langsung dengan perolehan, pembangunan atau pembuatan aset kualifikasian, dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut. Biaya pinjaman lainnya diakui sebagai beban pada saat terjadinya. Biaya pinjaman terdiri dari biaya bunga dan biaya lain yang ditanggung Perusahaan dan entitas anaknya sehubungan dengan peminjaman dana.

Kapitalisasi biaya pinjaman dimulai pada saat aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset agar dapat digunakan sesuai dengan maksudnya dan pengeluaran untuk aset kualifikasian dan biaya pinjamannya telah terjadi. Kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan pada saat seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasian agar dapat digunakan sesuai dengan maksudnya secara substansial telah selesai.

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

t. Employee Benefits (continued)

A settlement occurs when the Company and its subsidiaries enters into a transaction that eliminates all further legal or constructive obligation for part or all of the benefits provided under a defined benefit plan.

Defined Contribution Pension Plan

The Company and its subsidiaries have a defined contribution pension plan for all of their eligible permanent employees.

Contributions for the defined contribution pension plan are charged to current operations.

u. Borrowing Costs

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, if any, are capitalized as part of the cost of the related asset. Otherwise, borrowing costs are recognized as expenses when incurred. Borrowing costs consist of interests and other financing charges that the Company and its subsidiaries incur in connection with the borrowing of funds.

Capitalization of borrowing costs commences when the activities to prepare the qualifying asset for its intended use are in progress, and the expenditures for the qualifying asset and the borrowing costs have been incurred. Capitalization of borrowing costs ceases when all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use are substantially completed.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

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

v. Segmen Operasi

v. Operating Segments

Segmen adalah bagian khusus dari Perusahaan dan entitas anaknya yang terlibat baik dalam menyediakan produk (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

A segment is a distinguishable component of the Company and its subsidiaries that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

Pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas segmen termasuk item-item yang dapat diatribusikan langsung kepada suatu segmen serta hal-hal yang dapat dialokasikan dengan dasar yang sesuai kepada segmen tersebut. Segmen ditentukan sebelum saldo dan transaksi antar Perusahaan dan entitas anaknya, dieliminasi.

Segment revenue, expenses, results, assets and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment. They are determined before intra-group balances and intra-group transactions are eliminated.

w. Laba per Saham

w. Earnings per Share

Laba per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar sepanjang tahun berjalan.

Earnings per share are calculated by dividing the income for the year attributable to owners of the parent company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Total rata-rata tertimbang saham yang beredar untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, masing-masing berjumlah 2.900.000.000 saham.

The weighted average number of shares outstanding for the years ended December 31, 2016 and 2015 are 2,900,000,000 shares, respectively.

x. Standar Akuntansi yang telah Diterbitkan namun belum Berlaku Efektif

x. Accounting Standards that have been Published but not yet Effective

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan dan entitas anaknya bermaksud untuk menerapkan standar tersebut, jika dipandang relevan, saat telah menjadi efektif.

The standards and interpretations that are issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK), but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company and its subsidiaries intend to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

- Amandemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 2017.

- Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial Statements on Disclosures Initiatives, effective January 1, 2017.

Amandemen ini mengklarifikasi, bukan mengubah secara signifikan, persyaratan PSAK 1, antara lain, mengklarifikasi mengenai materialitas, fleksibilitas urutan sistematis penyajian catatan atas laporan keuangan dan pengidentifikasian kebijakan akuntansi signifikan.

This amendments clarify, rather than significantly change, existing PSAK 1 requirements, among others, to clarify the materiality, flexibility as to the order in which they present the notes to the financial statements and identification of significant account policies.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Standar Akuntansi yang telah Diterbitkan namun belum Berlaku Efektif (lanjutan)

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan dan entitas anaknya bermaksud untuk menerapkan standar tersebut, jika dipandang relevan, saat telah menjadi efektif. (lanjutan)

- Amandemen PSAK 2 : Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan.

Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan non-kas.

- PSAK 24 (Penyesuaian 2016): Imbalan Kerja, berlaku efektif 1 Januari 2017 dengan penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pasar obligasi korporasi berkualitas tinggi dinilai berdasarkan denominasi mata uang obligasi tersebut dan bukan berdasarkan negara di mana obligasi tersebut berada.

- Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan.

Amandemen ini mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan; estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Accounting Standards that have been Published but not yet Effective (continued)

The standards and interpretations that are issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK), but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company and its subsidiaries intend to adopt these standards, if applicable, when they become effective. (continued)

- Amendments to PSAK 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted.

This amendments require entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flow and non-cash.

- PSAK 24 (2016 Improvement): Employee Benefits, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted.

This improvement clarify that the market of high quality corporate bonds is valued by denominated bonds and not based on the country in which the bonds are.

- Amendments to PSAK 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted.

This amendments clarifies that to determine whether the taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be utilized; estimates of the most likely future taxable income can include recovery of certain assets of the entity exceeds its carrying amount.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Standar Akuntansi yang telah Diterbitkan namun belum Berlaku Efektif (lanjutan)

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan bermaksud untuk menerapkan standar tersebut, jika dipandang relevan, saat telah menjadi efektif. (lanjutan)

- PSAK 60 (Penyesuaian 2016): Instrumen Keuangan: Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 2017 dengan penerapan dini diperkenankan.

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa entitas harus menilai sifat dari imbalan kontrak jasa untuk menentukan apakah entitas memiliki keterlibatan berkelanjutan dalam aset keuangan dan apakah persyaratan pengungkapan terkait keterlibatan berkelanjutan terpenuhi.

Perusahaan dan entitas anaknya sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasi Perusahaan.

3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anak mensyaratkan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, serta pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada akhir tahun pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Accounting Standards that have been Published but not yet Effective (continued)

The standards and interpretations that are issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK), but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective. (continued)

- PSAK 60 (2016 Improvement): Financial Instruments, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted.

This improvement clarify that an entity must assess the nature of the service contract benefits to determine whether the entity has a continuing involvement in financial assets and whether the disclosure requirements related to the continuing involvement are met.

The Company and its subsidiaries is presently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on its consolidated financial statements.

3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY

The preparation of the Company and its subsidiaries' consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset and liability affected in future reporting periods.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Pertimbangan

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan dan entitas anaknya yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional dari Perusahaan dan setiap entitas anak adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana entitas beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi pendapatan dan beban dari jasa yang diberikan.

Sewa

Perusahaan dan entitas anaknya mempunyai perjanjian-perjanjian sewa dimana Perusahaan dan entitas anaknya bertindak sebagai lessee untuk beberapa sewa *outlet* dan gudang, peralatan dan perabotan, kendaraan dan aset tetap terkait dengan renovasi *outlet*. Perusahaan dan entitas anaknya mengevaluasi apakah terdapat risiko dan manfaat yang signifikan dari aset sewa yang dialihkan berdasarkan PSAK 30, "Sewa", yang mensyaratkan Perusahaan dan entitas anaknya untuk membuat pertimbangan dan estimasi dari pengalihan risiko dan manfaat terkait dengan kepemilikan aset.

Berdasarkan hasil penelaahan yang dilakukan Perusahaan dan entitas anaknya atas perjanjian sewa *outlet* dan gudang yang ada saat ini, maka transaksi sewa tersebut diklasifikasikan sebagai sewa operasi dan peralatan dan perabotan, kendaraan dan aset tetap terkait renovasi *outlet* sebagai sewa pembiayaan.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perusahaan dan entitas anaknya menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK 55 terpenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan dan entitas anaknya seperti diungkapkan pada Catatan 2.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Judgments

The following judgments are made by management in the process of applying the Company and its subsidiaries' accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determination of Functional Currency

The functional currency of the Company and each of the subsidiaries is the currency of the primary economic environment in which each entity operates. It is the currency that mainly influences the revenue and cost of rendering services.

Leases

The Company and its subsidiaries have several leases whereas the Company and its subsidiaries act as lessee in respect of rental of several outlets and warehouses, furniture fixtures, vehicles and fixed assets related to outlet renovation. The Company and its subsidiaries evaluate whether significant risks and rewards of ownership of the leased assets are transferred based on PSAK 30, "Leases", which requires the Company and its subsidiaries to make judgment and estimates of the transfer of risks and rewards related to the ownership of asset.

Based on the review performed by the Company and its subsidiaries for the current rental agreement of outlets and warehouses, accordingly, the rent transactions were classified as operating lease, and furniture fixtures, vehicles and fixed assets related to outlet renovation as finance lease.

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Company and its subsidiaries determine the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK 55. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company and its subsidiaries' accounting policies disclosed in Note 2.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Alokasi Harga Beli dan Penurunan Nilai Goodwill

Akuntansi akuisisi mensyaratkan penggunaan estimasi akuntansi secara ekstensif dalam mengalokasikan harga beli kepada nilai pasar wajar aset dan liabilitas yang diakuisisi, termasuk aset takberwujud. Akuisisi bisnis tertentu oleh Perusahaan dan entitas anaknya menimbulkan *goodwill*. Sesuai PSAK 22 (Revisi 2009), "Kombinasi Bisnis", *goodwill* tidak diamortisasi dan diuji bagi penurunan nilai setiap akhir periode pelaporan.

Uji penurunan nilai dilakukan apabila terdapat indikasi penurunan nilai. Dalam hal ini, *goodwill* diuji untuk penurunan nilai setiap akhir periode pelaporan dan jika terdapat indikasi penurunan nilai. Manajemen harus menggunakan pertimbangan dalam mengestimasi nilai terpulihkan dan menentukan adanya indikasi penurunan nilai.

Cadangan Penurunan Nilai Piutang Usaha

Apabila terdapat bukti objektif bahwa rugi penurunan nilai telah terjadi atas piutang (piutang usaha dan lainnya), Perusahaan dan entitas anaknya mengestimasi cadangan untuk kerugian penurunan nilai atas piutang yang secara khusus diidentifikasi ragu-ragu untuk ditagih. Tingkat cadangan ditelaah oleh manajemen dengan dasar faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat tertagihnya piutang tersebut. Dalam kasus ini, Perusahaan dan entitas anaknya menggunakan pertimbangan berdasarkan fakta-fakta terbaik yang tersedia dan situasi-situasi, termasuk tetapi tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan Perusahaan dan entitas anaknya dengan pelanggan dan status kredit pelanggan berdasarkan laporan dari pihak ketiga dan faktor-faktor pasar yang telah diketahui, untuk mengakui pencadangan spesifik untuk pelanggan terhadap jumlah yang jatuh tempo untuk menurunkan piutang Perusahaan dan entitas anaknya ke jumlah yang diharapkan dapat ditagih. Pencadangan secara spesifik ini ditelaah kembali dan disesuaikan jika terdapat informasi tambahan yang diterima yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Judgments (continued)

Purchase Price Allocation and Goodwill Impairment

Acquisition accounting requires extensive use of accounting estimates to allocate the purchase price to the fair market values of the assets and liabilities purchased, including intangible assets. Certain business acquisitions of the Company and its subsidiaries have resulted in goodwill. Under PSAK 22 (Revised 2009), "Business Combinations", such goodwill is not amortized and subject to an annual impairment testing.

Impairment test is performed when certain impairment indicators are present. In case of goodwill, such assets are subject to annual impairment test and whenever there is an indication that such asset may be impaired. Management has to use its judgment in estimating the recoverable value and determining the amount of impairment.

Allowance for Impairment of Trade Receivables

If there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred on receivables (accounts receivable trade and others), the Company and its subsidiaries estimates the allowance for impairment losses related to its receivables that are specifically identified as doubtful for collection. The level of allowance is evaluated by management on the basis of factors that affect the collectibility of the receivables. In these cases, the Company and its subsidiaries use judgment based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of the Company and its subsidiaries' relationship with the customers and the customers' credit status based on third-party credit reports and known market factors, to record specific reserves for customers against amounts due in order to reduce the Company and its subsidiaries' receivables to amounts that it expect to collect. These specific reserves are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts estimated.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Cadangan Penurunan Nilai Piutang Usaha
(lanjutan)

Sebagai tambahan atas cadangan terhadap piutang yang secara individual signifikan, Perusahaan dan entitas anaknya juga menilai cadangan penurunan nilai secara kolektif terhadap risiko kredit debitur mereka yang dikelompokkan berdasarkan karakteristik kredit yang sama, yang meskipun tidak diidentifikasi secara spesifik memerlukan cadangan tertentu, memiliki risiko yang lebih besar tidak tertagih dibandingkan dengan piutang yang diberikan kepada debitur. Cadangan secara kolektif ini dihitung berdasarkan pengalaman kerugian historis dengan menggunakan faktor yang bervariasi seperti kinerja historis dari debitur dalam grup kolektif, penurunan kinerja pasar dimana debitur beroperasi, dan kelemahan struktural yang diidentifikasi atau penurunan kinerja arus kas dari debitur. Rincian nilai tercatat bersih piutang Perusahaan dan entitas anaknya diungkapkan dalam Catatan 5.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun/periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perusahaan dan entitas anaknya mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Perusahaan dan entitas anaknya. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Judgments (continued)

Allowance for Impairment of Trade Receivables
(continued)

In addition to specific allowance against individually significant receivables, the Company and its subsidiaries also assess a collective impairment allowance against credit exposure of its debtors which are grouped based on common credit characteristic, which group, although not specifically identified as requiring a specific allowance, has a greater risk of default than when the receivables were originally granted to the debtors. This collective allowance is based on historical performance of the debtors within the collective group, deterioration in the markets in which the debtors operate, and identified structural weaknesses or deterioration in the cash flows of the debtors. The details of the net carrying amount of the Company and its subsidiaries' receivables are disclosed in Note 5.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period/year are disclosed below. The Company and its subsidiaries based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company and its subsidiaries. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

Penurunan nilai terjadi ketika nilai tercatat dari aset atau unit penghasil kas melebihi nilai terpulihkannya, yang lebih tinggi dari nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai. Perhitungan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual berdasarkan data yang tersedia dari transaksi penjualan yang mengikat dalam sebuah transaksi wajar dari aset serupa atau harga pasar yang dapat diobservasi dikurangi biaya pelepasan untuk menjual aset tersebut. Perhitungan nilai pakai berdasarkan pada model arus kas yang didiskontokan. Data arus kas diambil dari anggaran untuk lima tahun yang akan datang dan tidak termasuk aktivitas restrukturisasi yang belum dilakukan oleh Perusahaan dan entitas anaknya atau investasi signifikan di masa datang yang akan memundurkan kinerja aset dari unit penghasil kas yang diuji. Nilai terpulihkan paling dipengaruhi oleh tingkat diskonto yang digunakan dalam model arus kas yang didiskontokan, sebagaimana juga jumlah arus kas masuk di masa datang yang di harapkan dan tingkat pertumbuhan yang digunakan untuk tujuan ekstrapolasi.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi atas penurunan potensial atas nilai aset non-keuangan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Imbalan Kerja

Penentuan liabilitas imbalan kerja Perusahaan bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dan Manajemen Perusahaan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan diakui secara langsung pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada saat perbedaan tersebut terjadi. Sementara Perusahaan berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dapat mempengaruhi secara material liabilitas atas imbalan kerja yang masing-masing berjumlah Rp76.105.643.000 dan Rp57.583.570.000 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 18.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Impairment of Non-financial Assets

An impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows data are derived from budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Company and its subsidiaries are not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the cash generating unit being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash inflows and the growth rate used for extrapolation purposes.

Management believes that there is no event or change in circumstances that may indicate any impairment in its value of its non-financial assets as of December 31, 2016 and 2015.

Employee Benefits

The determination of the Company's employee benefits liabilities is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries and the Company's management in calculating such amounts. Those assumptions include, among others, discount rates, future annual salary increase, annual employee turnover rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the assumptions are recognized immediately in the statement of profit or loss and other comprehensive income and when they occurred. While the Company believe that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company's actual result or significant changes in the Company's assumptions may materially affect its employee benefits liabilities of Rp76,105,643,000 and Rp57,583,570,000 as of December 31, 2016 and 2015, respectively. Further details are disclosed in Note 18.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penyusutan Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap, kecuali tanah, disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran umur manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi umur manfaat ekonomis aset tetap antara 3 sampai dengan 50 tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perusahaan dan entitas anaknya menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi umur manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi. Nilai tercatat aset tetap Perusahaan dan entitas anaknya masing-masing berjumlah Rp457.247.659.796 dan Rp436.642.144.875 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 12.

Pajak Penghasilan

Perusahaan dan entitas anaknya mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Aset Pajak Tangguhan

Estimasi signifikan oleh manajemen disyaratkan dalam menentukan total aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak dan strategi perencanaan pajak masa depan. Rincian aset pajak tangguhan yang diakui selama tahun berjalan diungkapkan dalam Catatan 30.

Cadangan Keusangan dan Penurunan Nilai Persediaan

Cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi total yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Perusahaan dan entitas anaknya setelah cadangan keusangan dan penurunan nilai masing-masing berjumlah Rp2.202.800.410.109 dan Rp2.552.505.389.695 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 7.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Depreciation of Fixed Assets

The costs of fixed assets, except land, are depreciated on a straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 3 to 50 years. These are common life expectancies applied in the industries where the Company and its subsidiaries conduct its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The carrying amount of the Company and its subsidiaries' fixed assets are amounted to Rp457,247,659,796 and Rp436,642,144,875 as of December 31, 2016 and 2015, respectively. Further details are disclosed in Note 12.

Income Tax

The Company and its subsidiaries recognize liabilities for corporate income tax based on estimation of whether additional corporate income tax will be due.

Deferred Tax Assets

Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The details of deferred tax assets recognized during the year are disclosed in Note 30.

Allowance for Obsolescence and Decline in Value of Inventories

Allowance for obsolescence and decline in value of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to sell. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amount of the Company and its subsidiaries' inventories after allowance for obsolescence and decline in values amounted to Rp2,202,800,410,109 and Rp2,552,505,389,695 as of December 31, 2016 and 2015, respectively. Further details are disclosed in Note 7.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Ketidakpastian Kewajiban Pajak

Dalam situasi tertentu, Perusahaan dan entitas anaknya tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena kemungkinan adanya pemeriksaan dari otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interpretasi dari peraturan perpajakan yang kompleks dan jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi". Perusahaan dan entitas anaknya menganalisa semua posisi pajak terkait dengan pajak penghasilan untuk menentukan liabilitas pajak untuk beban yang belum diakui harus diakui.

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Kas		
Rupiah	45.138.146.175	19.782.788.117
Ringgit Malaysia (RM68.184 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM48.413 pada tanggal 31 Desember 2015)	204.287.130	155.388.786
Dolar Singapura (\$Sin2.096 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin814 pada tanggal 31 Desember 2015)	19.493.807	7.933.276
Bank - pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19.625.818.227	7.966.989.928
PT Bank Central Asia Tbk	7.987.223.554	19.169.852.832
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.016.385.186	1.261.941.124
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.680.779.969	2.903.104.563
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.794.959.310	1.184.700.880
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	772.939.888	175.229.791
PT Bank Mega Tbk	406.011.046	103.069.072
PT Bank Pan Indonesia Tbk	237.639.162	37.172.116

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Uncertain Tax Exposure

In certain circumstances, the Company and its subsidiaries, may not able to determine the exact amount its current or future tax liabilities due to possibility of examination by the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Company and its subsidiaries apply similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets". The Company and its subsidiaries analyze all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

Cash on hand
Rupiah
Malaysian ringgit (MYR68,184 as of December 31, 2016 and MYR48,413 as of December 31, 2015)
Singapore dollar (\$Sin2,096 as of December 31, 2016 and \$Sin814 as of December 31, 2015)
Cash in banks - third parties
Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

This account consists of: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Bank - pihak ketiga (lanjutan)			Cash in banks - third parties (continued)
Rupiah (lanjutan)			Rupiah (continued)
PT Bank UOB Indonesia	196.228.598	191.908.277	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	132.764.084	74.440.506	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Sinarmas Tbk	112.454.636	12.821.872	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Bank Artha Graha Internasional Tbk	16.554.927	18.166.927	PT Bank Artha Graha Internasional Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	7.458.057	1.070.166	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	5.112.663	5.412.768	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Permata Tbk	4.622.735	5.441.735	PT Bank Permata Tbk
PT Bank CTBC Indonesia	2.920.534	3.042.534	PT Bank CTBC Indonesia
Dolar Amerika Serikat			United States dollar
DBS Bank Ltd., Singapura (\$AS1.799.047 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS1.076.092 pada tanggal 31 Desember 2015)	24.171.994.525	14.844.691.012	DBS Bank Ltd., Singapore (US\$1,799,047 as of December 31, 2016 and US\$1,076,092 as of December 31, 2015)
PT Bank Central Asia Tbk (\$AS1.426.747 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS1.889.322 pada tanggal 31 Desember 2015)	19.169.773.229	26.063.193.127	PT Bank Central Asia Tbk (US\$1,426,747 as of December 31, 2016 and US\$1,889,322 as of December 31, 2015)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (\$AS50.816 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS50.876 pada tanggal 31 Desember 2015)	682.768.882	701.839.662	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (US\$50,816 as of December 31, 2016 and US\$50,876 as of December 31, 2015)
PT Bank Artha Graha Internasional Tbk (\$AS2.710 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS2.773 pada tanggal 31 Desember 2015)	36.407.529	38.260.158	PT Bank Artha Graha Internasional Tbk (US\$2,710 as of December 31, 2016 and US\$2,773 as of December 31, 2015)
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd., Singapura (\$AS1.078 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS318 pada tanggal 31 Desember 2015)	14.488.586	4.385.500	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd., Singapore (US\$1,078 as of December 31, 2016 and US\$318 as of December 31, 2015)
Dolar Singapura			Singapore dollar
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd., Singapura (\$Sin439.188 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin52.893 pada tanggal 31 Desember 2015)	4.084.005.217	515.767.060	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd., Singapore (Sin\$439,188 as of December 31, 2016 and Sin\$52,893 as of December 31, 2015)
DBS Bank Ltd., Singapura (\$Sin91.936 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin210.563 pada tanggal 31 Desember 2015)	854.915.302	2.053.243.930	DBS Bank Ltd., Singapore (Sin\$91,936 as of December 31, 2016 and Sin\$210,563 as of December 31, 2015)

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

This account consists of: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Bank - pihak ketiga (lanjutan)			Cash in banks - third parties (continued)
Ringgit Malaysia			Malaysian ringgit
UOB (Malaysia) Berhad, Malaysia (RM6.257.229 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM1.910.039 pada tanggal 31 Desember 2015)	18.746.657.367	6.130.556.676	UOB (Malaysia) Berhad, Malaysia (MYR6,257,229 as of December 31, 2016 and MYR1,910,039 as of December 31, 2015)
Hong Leong Bank Berhad, Malaysia (RM1.654.447 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM422.505 pada tanggal 31 Desember 2015)	4.956.722.438	1.356.093.173	Hong Leong Bank Berhad, Malaysia (MYR1,654,447 as of December 31, 2016 and MYR422,505 as of December 31, 2015)
Malayan Banking Berhad, Malaysia (RM588.282 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM120.081 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.762.491.669	385.417.982	Malayan Banking Berhad, Malaysia (MYR588,282 as of December 31, 2016 and MYR120,081 as of December 31, 2015)
RHB Bank Berhad, Malaysia (RM334.848 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM184.948 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.003.205.488	593.618.348	RHB Bank Berhad, Malaysia (MYR334,848 as of December 31, 2016 and MYR184,948 as of December 31, 2015)
Public Bank Berhad, Malaysia (RM305.134 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM829.669 pada tanggal 31 Desember 2015)	914.182.072	2.662.947.106	Public Bank Berhad, Malaysia (MYR305,134 as of December 31, 2016 and MYR829,669 as of December 31, 2015)
Hong Leong Islamic Bank Berhad, (RM101.244 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM271.494 pada tanggal 31 Desember 2015)	303.326.176	871.400.717	Hong Leong Islamic Bank Berhad, (MYR101,244 as of December 31, 2016 and MYR271,494 as of December 31, 2015)
Citibank Berhad, Malaysia (RM79.449 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM188.719 pada tanggal 31 Desember 2015)	238.028.955	605.721.938	Citibank Berhad, Malaysia (MYR79,449 as of December 31, 2016 and MYR188,719 as of December 31, 2015)
Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad, Malaysia (RM77.735 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM34.323 pada tanggal 31 Desember 2015)	232.893.623	110.164.817	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad, Malaysia (MYR77,735 as of December 31, 2016 and MYR34,323 as of December 31, 2015)
CIMB Bank Berhad, Malaysia (RM69.445 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM656.579 pada tanggal 31 Desember 2015)	208.055.871	2.107.388.787	CIMB Bank Berhad, Malaysia (MYR69,445 as of December 31, 2016 and MYR656,579 as of December 31, 2015)
HSBC Bank Malaysia Berhad, Malaysia (RM36.301 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM70.513 pada tanggal 31 Desember 2015)	108.758.793	226.322.050	HSBC Bank Malaysia Berhad, Malaysia (MYR36,301 as of December 31, 2016 and MYR70,513 as of December 31, 2015)

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Setara kas			Cash equivalents
Deposito berjangka			Time Deposits
Rupiah			Rupiah
PT Bank Central Asia Tbk	250.600.000.000	14.488.503.297	PT Bank Central Asia Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States dollar
PT Bank Central Asia Tbk			PT Bank Central Asia Tbk
(\$AS15.000.000)	201.540.000.000	-	(US\$15,000,000)
Logam Mulia	554.000.000	-	Gold Bullions
Total	614.544.475.410	126.819.990.610	Total

Tidak terdapat saldo kas dan setara kas kepada pihak-pihak berelasi.

Suku bunga tahunan untuk deposito berjangka dalam rupiah untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah 6,75% dan 5,50%. Suku bunga tahunan untuk deposito berjangka dalam dolar Amerika Serikat untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 adalah 0,25%.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

This account consists of: (continued)

There was no placement of cash and cash equivalents with related parties.

Annual interest rate for time deposits in rupiah for the year ended December 31, 2016 and 2015 is 6.75% and 5.50%, respectively. Annual interest rate for time deposits in United States dollar for the year ended December 31, 2016 is 0.25%.

5. PIUTANG

a. Rincian piutang usaha berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pihak ketiga:			Third parties:
Rupiah			Rupiah
Pengecer:			Retailers:
- Jakarta	96.059.259.741	277.831.807.297	Jakarta -
- Jawa	110.739.258.401	185.733.613.800	Jawa -
- Luar Jawa	73.906.158.793	116.847.241.604	Outside Java -
PT Chiara Putri Pratama	114.159.466.145	39.656.786.482	PT Chiara Putri Pratama
PT Trans Retail Indonesia	79.246.695.000	45.363.649.554	PT Trans Retail Indonesia
CV Graha Insan Surya	73.487.466.747	62.179.610.099	CV Graha Insan Surya
PT Bintang Mahameru Utama	55.777.125.696	5.740.750.000	PT Bintang Mahameru Utama
PT Teman Sejahtera	52.342.678.089	57.198.858.543	PT Teman Sejahtera
PT Indosat Tbk	36.910.185.550	101.134.968.070	PT Indosat Tbk
PT Deltasindo Sagita Mandiri	33.152.743.016	39.854.621.068	PT Deltasindo Sagita Mandiri
PT Hero Supermarket Tbk	28.871.129.351	14.198.165.154	PT Hero Supermarket Tbk
CV Garden Cell	27.125.710.802	65.652.562.756	CV Garden Cell
CV Sarana Mitra Sejahtera	23.105.277.154	30.204.622.243	CV Sarana Mitra Sejahtera
CV Complete Selular	18.913.517.283	25.797.999.709	CV Complete Selular
PT Lottemart Indonesia	17.112.707.129	22.197.315.346	PT Lottemart Indonesia
PT Apollo Mandiri Sejahtera	16.693.620.114	9.994.348.004	PT Apollo Mandiri Sejahtera
PT Matahari Putra Prima Tbk	16.590.100.312	12.280.358.310	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Artha Mega Kencana	16.240.960.534	-	PT Artha Mega Kencana
PT Saver Mobile Indo	15.952.987.247	9.104.160.932	PT Saver Mobile Indo
PT Bina Usaha Mandiri Sejahtera	12.218.327.827	8.557.578.000	PT Bina Usaha Mandiri Sejahtera

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG (lanjutan)

- a. Rincian piutang usaha berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Pihak ketiga: (lanjutan)		
Rupiah (lanjutan)		
CV Mitra Mandiri Sukses	11.521.096.132	-
PT Usaha Mandiri Sejahtera Lestari	11.042.580.147	4.981.950.500
PT Indokom Mega Prima	10.242.473.251	14.057.177.130
CV Berkah Panen Jaya	9.061.034.844	20.456.957.555
PT Master Piece Indonesia	6.964.748.430	18.485.073.169
PT Cahaya Mulia Glassindo Lestari	6.941.984.146	18.243.433.976
PT Baruna Jaya Elektronika	6.920.173.193	15.590.145.500
CV Tunas Phone	5.816.289.488	43.962.768.543
PT Bintang Inti Cahaya	4.870.236.262	10.968.830.986
PT Electronic City Indonesia	3.939.074.049	18.275.795.425
PT Parastar Echorindo	-	81.695.576.000
PT Grandmax Cell	-	66.445.220.050
PT Matahari Distribusi Seluler	-	11.131.650.000
Lain-lain (di bawah Rp10 miliar)	395.887.698.068	386.428.036.757
Dolar Amerika Serikat		
Apple South Asia Pte. Ltd. (\$AS248.870 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS1.078.783 pada tanggal 31 Desember 2015)	3.343.820.203	14.881.815.486
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar) (\$AS279.103 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS281.911 pada tanggal 31 Desember 2015)	3.807.175.175	3.888.959.880
Dolar Singapura		
M1 Ltd., Singapura (\$Sin1.619.406 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$531.889 pada tanggal 31 Desember 2015)	15.058.727.120	5.186.552.703
Exclusive Gain Inc., Singapura (\$Sin1.226.782)	11.407.744.514	-
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar) (\$Sin45.643 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin75.948 pada tanggal 31 Desember 2015)	424.431.980	740.579.876
Ringgit Malaysia		
MCM Distribution (M) Sdn. Bhd., Malaysia (RM1.843.346)	5.522.857.209	-
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar) (RM11.129.610 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM11.917.021 pada tanggal 31 Desember 2015)	33.344.119.599	38.249.466.453
Total pihak ketiga	1.464.721.638.741	1.903.199.006.960
Cadangan kerugian penurunan nilai	(22.957.541.036)	(14.379.781.607)
Neto	1.441.764.097.705	1.888.819.225.353

5. ACCOUNTS RECEIVABLE (continued)

- a. The details of trade receivables per customer are as follows: (continued)

Third parties: (continued)
Rupiah (continued)
CV Mitra Mandiri Sukses
PT Usaha Mandiri Sejahtera Lestari
PT Indokom Mega Prima
CV Berkah Panen Jaya
PT Master Piece Indonesia
PT Cahaya Mulia Glassindo Lestari
PT Baruna Jaya Elektronika
CV Tunas Phone
PT Bintang Inti Cahaya
PT Electronic City Indonesia
PT Parastar Echorindo
PT Grandmax Cell
PT Matahari Distribusi Seluler
Others (below Rp10 billion each)
United States dollar
Apple South Asia Pte. Ltd. (US\$248,870 as of December 31, 2016 and US\$1,078,783 as of December 31, 2015)
Others (below Rp5 billion each) (US\$279,103 as of December 31, 2016 and US\$281,911 as of December 31, 2015)
Singapore dollar
M1 Ltd., Singapore (Sin\$1,619,406 as of December 31, 2016 and Sin\$531,889 as of December 31, 2015)
Exclusive Gain Inc., Singapore (Sin\$1,226,782)
Others (below Rp5 billion each) (Sin\$45,643 as of December 31, 2016 and Sin\$75,948 as of December 31, 2015)
Malaysian ringgit
MCM Distribution (M) Sdn. Bhd., Malaysia (MYR1,843,346)
Others (below Rp5 billion each) (MYR11,129,610 as of December 31, 2016 and MYR11,917,021 as of December 31, 2015)
Total third parties
Allowance for impairment loss
Net

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG (lanjutan)

- a. Rincian piutang usaha berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Pihak berelasi (Catatan 32):		
PT Mega Mulia Servindo	3.439.170.974	3.439.170.974
Cadangan kerugian penurunan nilai	(3.439.170.974)	(3.439.170.974)
Total	1.441.764.097.705	1.888.819.225.353

*Related party (Note 32):
PT Mega Mulia Servindo
Allowance for impairment loss*

Total

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp3.439.170.974 merupakan cadangan atas piutang usaha dari PT Mega Mulia Servindo ("Servindo"), entitas asosiasi. Manajemen Perusahaan menilai terdapat keragu-raguan yang signifikan, mengenai apakah Servindo dapat melunasi utangnya akibat penurunan kondisi usahanya.

As of December 31, 2016 and 2015, the allowance for impairment losses of Rp3,439,170,974 was provided for trade receivables from PT Mega Mulia Servindo ("Servindo"), an associated company. The Company's management assesses that there is a significant doubt on whether Servindo will be able to pay its debt due to decline in its business condition.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh piutang usaha para Debitur seperti yang diungkapkan pada Catatan 14, dijamin untuk fasilitas utang bank.

As of December 31, 2016 and 2015, all of the Debtors' trade receivables as stated in Note 14 are pledged as collateral for bank loan facilities.

- b. Perubahan saldo pencadangan atas kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31	
	2016	2015
Saldo awal tahun	17.818.952.581	9.455.033.471
Penyisihan selama tahun berjalan (Catatan 27)	10.790.580.771	9.059.871.482
Pembalikan selama tahun berjalan (Catatan 27)	(2.212.821.342)	(695.952.372)
Saldo akhir tahun	26.396.712.010	17.818.952.581

Balance at beginning of year

Provision during the year (Note 27)

Reversal during the year (Note 27)

Balance at end of year

5. ACCOUNTS RECEIVABLE (continued)

- a. The details of trade receivables per customer are as follows: (continued)

- b. The movements in the balance of allowance for impairment losses of trade receivables are as follows:

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG (lanjutan)

- c. Rincian umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Lancar	1.006.388.931.547	1.391.603.591.120
Telah jatuh tempo:		
1 - 30 hari	312.690.610.225	381.412.684.116
31 - 60 hari	32.490.702.913	42.106.069.159
61 - 90 hari	36.660.201.295	16.533.439.815
Lebih dari 90 hari	79.930.363.735	74.982.393.724
Subtotal	1.468.160.809.715	1.906.638.177.934
Cadangan kerugian penurunan nilai	(26.396.712.010)	(17.818.952.581)
Total piutang usaha - neto	1.441.764.097.705	1.888.819.225.353

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan akun piutang usaha masing-masing pelanggan pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang usaha.

- d. Rincian piutang lain-lain adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Pihak ketiga: Rupiah		
Asus Global Pte. Ltd., Singapura	138.363.510.181	121.812.087.249
PT Samsung Electronics Indonesia	94.851.707.796	213.081.730.595
Microsoft Mobile Sales International East	33.909.771.379	18.264.010.039
Apple South Asia Pte. Ltd., Singapura	23.190.551.421	-
Sony Mobile Communications AB	13.650.180.677	20.069.786.820
PT LG Electronics Indonesia	10.463.870.804	6.907.368.817
PT Indosat Tbk	9.549.173.761	5.065.815.577
PT Urban Ritel International	8.999.873.634	9.750.000.000
Xiaomi Singapore Pte. Ltd., Singapura	8.937.908.646	5.207.692.026
Brightpoint Singapore Pte. Ltd., Singapura	5.473.457.800	5.500.000.000
PT Lenovo Indonesia	2.057.965.562	12.670.960.520
PT Apple Indonesia	198.482.900	5.000.000.000
PT Acer Indonesia	-	5.552.735.090
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar)	47.499.301.220	33.908.303.434

5. ACCOUNTS RECEIVABLE (continued)

- c. The aging analysis of trade receivables is as follows:

	Current Overdue:
	1 - 30 days
	31 - 60 days
	61 - 90 days
	More than 90 days
	Sub-total
	Allowance for impairment loss
Total trade receivables - net	

Based on the review of trade receivables for each customer at the end of the year, the Company and its subsidiaries' management believe that the allowance for impairment losses on trade receivables is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.

- d. The details of other receivables are as follows:

	Third parties: Rupiah
	Asus Global Pte. Ltd., Singapore
	PT Samsung Electronics Indonesia
	Microsoft Mobile Sales International East
	Apple South Asia Pte. Ltd., Singapore
	Sony Mobile Communications AB
	PT LG Electronics Indonesia
	PT Indosat Tbk
	PT Urban Ritel International
	Xiaomi Singapore Pte. Ltd. Singapore
	Brightpoint Singapore Pte. Ltd., Singapore
	PT Lenovo Indonesia
	PT Apple Indonesia
	PT Acer Indonesia
	Others (below Rp5 billion each)

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG (lanjutan)

d. Rincian piutang lain-lain adalah sebagai berikut: (lanjutan)

5. ACCOUNTS RECEIVABLE (continued)

d. The details of other receivables are as follows: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pihak ketiga: (lanjutan)			<i>Third parties: (continued)</i>
Dolar Amerika Serikat			<i>United States dollar</i>
Apple South Asia Pte. Ltd., Singapura (\$AS1.086.513 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS530.170 pada tanggal 31 Desember 2015)	14.598.391.604	7.313.692.377	<i>Apple South Asia Pte. Ltd., Singapore (US\$1,086,513 as of December 31, 2016 and US\$530,170 as of December 31, 2015)</i>
Sony Mobile Communications AB (\$AS990.406 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS566.987 pada tanggal 31 Desember 2015)	13.307.088.862	7.821.580.791	<i>Sony Mobile Communications AB (US\$990,406 as of December 31, 2016 and US\$566,987 as of December 31, 2015)</i>
Mmax Technology Pte. Ltd., Singapura (\$AS553.750)	5.001.487.348	5.001.487.348	<i>Mmax Technology Pte. Ltd., Singapore (US\$553,750)</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar) (\$AS393.801)	-	5.432.491.205	<i>Others (below Rp5 billion each) (US\$393,801)</i>
Ringgit Malaysia			<i>Malaysian ringgit</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp5 miliar) (RM3.142.448 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM1.369.136 pada tanggal 31 Desember 2015)	9.415.119.585	4.394.447.362	<i>Others (below Rp5 billion each) (MYR3,142,448 as of December 31, 2016 and MYR1,369,136 as of December 31, 2015)</i>
Dolar Singapura			<i>Singapore dollar</i>
Apple South Asia Pte. Ltd. (\$Sin219 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin750.225 pada tanggal 31 Desember 2015)	2.033.673	7.315.584.216	<i>Apple South Asia Pte. Ltd. (Sin\$219 as of December 31, 2016 and Sin\$750,225 as of December 31, 2015)</i>
Total pihak ketiga	439.469.876.853	500.069.773.466	<i>Total third parties</i>
Cadangan kerugian penurunan nilai	(5.001.487.348)	(5.001.487.348)	<i>Allowance for impairment losses</i>
Neto	434.468.389.505	495.068.286.118	<i>Net</i>
Pihak-pihak berelasi (Catatan 32)			<i>Related parties (Note 32)</i>
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Mega Mulia Servindo	844.637	844.637	<i>PT Mega Mulia Servindo</i>
PT Inovidea Magna Global	-	2.990.613.541	<i>PT Inovidea Magna Global</i>
PT Eralink International	-	71.231.082	<i>PT Eralink International</i>
Dolar Singapura			<i>Singapore dollar</i>
Alphabright Distribution Pte. Ltd. (\$Sin27.325)	-	266.453.997	<i>Alphabright Distribution Pte. Ltd. (Sin\$27,325)</i>
Total pihak-pihak berelasi	844.637	3.329.143.257	<i>Total related parties</i>
Total	434.469.234.142	498.397.429.375	Total

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, piutang lain-lain dari Asus Global Pte. Ltd., PT Samsung Electronics Indonesia, Microsoft Mobile Sales International East, Apple South Asia Pte. Ltd., Sony Mobile Communications AB, PT LG Electronics Indonesia, dan PT Indosat Tbk merupakan piutang sehubungan dengan potongan pembelian, insentif, dukungan promosi, dan kebijakan *trade price protection* yang diberikan oleh para pemasok tersebut.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan akun piutang lain-lain pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya piutang lain-lain.

5. ACCOUNTS RECEIVABLE (continued)

As of December 31, 2016 and 2015, other receivables from Asus Global Pte. Ltd., PT Samsung Electronics Indonesia, Microsoft Mobile Sales International East, Apple South Asia Pte. Ltd., Sony Mobile Communications AB, PT LG Electronics Indonesia, and PT Indosat Tbk represent receivables arising from purchase rebates, incentives, marketing support, and trade price protection policy provided by these suppliers.

Based on the review of the status of other receivables at the end of the year, the Company and its subsidiaries' management believe that the allowance for impairment losses on other receivables is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.

6. ASET KEUANGAN LAINNYA

Akun ini terdiri dari:

6. OTHER FINANCIAL ASSETS

This account consists of:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
<u>Aset Keuangan Lancar Lainnya</u>			<u>Other Current Financial Assets</u>
Uang jaminan			Security deposit
Ringgit Malaysia - entitas anak (RM4.005.780 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM2.667.961 pada tanggal 31 Desember 2015)	12.001.757.516	8.563.221.024	Malaysian ringgit - subsidiary (MYR4,005,780 as of December 31, 2016 and (MYR2,667,961 as of December 31, 2015)
Deposito berjangka			Time deposits
Ringgit Malaysia - entitas anak Malayan Banking Bhd. (RM1.697.697)	-	5.449.013.175	Malaysian ringgit - subsidiary Malayan Banking Bhd. (MYR1,697,697)
HSBC Bank (Malaysia) Bhd. (RM1.015.370)	-	3.258.982.320	HSBC Bank (Malaysia) Bhd. (MYR1,015,370)
Ambank (M) Bhd. (RM268.753)	-	862.603.066	Ambank (M) Bhd. (MYR268,753)
Total Aset Keuangan Lancar Lainnya	12.001.757.516	18.133.819.585	Total Other Current Financial Assets
<u>Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya</u>			<u>Other Non-current Financial Assets</u>
Penyertaan saham pada PT Indomog	7.730.034.600	17.813.926.990	Investment in shares of PT Indomog
Uang jaminan	30.895.599.960	27.066.016.202	Security deposits
Total Aset Keuangan Tidak Lancar Lainnya	38.625.634.560	44.879.943.192	Total Other Non-current Financial Assets

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

6. ASET KEUANGAN LAINNYA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, uang jaminan masing-masing sebesar RM4.005.780 atau setara dengan Rp12.001.757.516 dan RM2.667.961 atau setara dengan Rp8.563.221.024 merupakan uang yang disetorkan oleh CG Computers Sdn. Bhd. kepada pemilik mall terkait sewa jangka pendek untuk *outlet* retailnya.

Pada tanggal 31 Desember 2015, penempatan deposit berjangka dalam mata uang Ringgit Malaysia di Malayan Banking Bhd., HSBC Bank (Malaysia) Bhd., dan Ambank (M) Bhd., yang masing-masing berjumlah Rp5.449.013.175, Rp3.258.982.320, dan Rp862.603.066, merupakan deposito milik CG Computers Sdn. Bhd., entitas anak, yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas Bank Garansi yang di peroleh dari bank-bank tersebut. Pada tahun 2015, suku bunga untuk deposito berjangka tersebut berkisar antara 3,00% sampai dengan 3,30% per tahun. Pada tahun 2016, sehubungan dengan pelunasan fasilitas Bank Garansi tersebut, deposito berjangka diatas telah dicairkan (Catatan 14).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, EAR memiliki penyertaan saham sebanyak 13,99% di PT Indomog dengan nilai tercatat masing-masing sebesar Rp7.730.034.600 dan Rp17.813.926.990.

Pada tahun 2016, EAR mencatat kerugian penurunan nilai sebesar Rp10.083.892.389 atas investasi penyertaan saham pada PT Indomog, yang dicatat sebagai bagian dari akun "Beban Operasi Lainnya" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, uang jaminan masing-masing sebesar Rp30.895.599.960 dan Rp27.066.016.202 merupakan uang jaminan yang disetorkan sebagian besar oleh EAR, DCM dan PPP kepada pemilik mall terkait sewa jangka pendek untuk *outlet* retailnya.

7. PERSEDIAAN - NETO

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Telepon selular dan <i>tablet</i>	2.013.950.927.021	2.028.199.986.174
Suku cadang	78.108.024.366	2.268.372.425

6. OTHER FINANCIAL ASSETS (continued)

As of December 31, 2016 and 2015, security deposits of MYR4,005,780 or equivalent to Rp12,001,757,516 and MYR2,667,961 or equivalent to Rp8,563,221,024, respectively represent the amount deposited by CG Computers Sdn. Bhd. to shopping mall owners in relation to short-term rental for its retail outlets.

As of December 31, 2015, the placement of time deposit denominated in Malaysian ringgit at Malayan Banking Bhd., HSBC Bank (Malaysia) Bhd., and Ambank (M) Bhd., amounted to Rp5,449,013,175, Rp3,258,982,320, and Rp862,603,066, respectively, were deposits owned by CG Computers Sdn. Bhd., a subsidiary, which were used as collaterals against the Bank Guarantee facilities obtained from those banks. In 2015, the interest rate for the time deposits ranging from 3.00% to 3.30% per annum. In 2016, pursuant to the settlement of the Bank Guarantee facilities, the above time deposits have been withdrawn (Note 14).

As of December 31, 2016 and 2015, EAR has investment in shares of 13.99% in PT Indomog amounting to Rp7,730,034,600 and Rp17,813,926,990, respectively.

In 2016, EAR recorded an impairment loss of Rp10,083,892,389 for the investment in shares in PT Indomog, which is recorded as part of "Other Operating Expense" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2016.

As of December 31, 2016 and 2015, security deposits of Rp30,895,599,960 and Rp27,066,016,202, respectively represent the amount deposited mainly by EAR, DCM and PPP to shopping mall owners in relation to rental for its retail outlets.

7. INVENTORIES - NET

This account consists of:

31 Desember/December 31	
2016	2015
Cellular phones and <i>tablets</i>	2.013.950.927.021
Spareparts	78.108.024.366

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN - NETO (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Starter packs	67.616.999.172	13.313.715.677	Starter packs
Aksesoris	64.020.601.338	51.211.132.406	Accessories
Komputer dan peralatan elektronik lainnya	49.187.586.508	106.636.202.984	Computer and other electronic devices
Voucher elektronik	37.048.033.034	18.236.850.446	Electronic vouchers
Voucher fisik	922.262.291	26.689.199.861	Physical vouchers
Lain-lain	1.182.251.631	964.756.555	Others
Barang dalam perjalanan	681.715.922	407.619.031.841	Goods in transit
Total	2.312.718.401.283	2.655.139.248.369	Total
Cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan	(109.917.991.174)	(102.633.858.674)	Allowance for obsolescence and decline in value of inventories
Neto	2.202.800.410.109	2.552.505.389.695	Net

7. INVENTORIES - NET (continued)

This account consists of: (continued)

Mutasi cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

The movements of allowance for obsolescence and decline in value of inventories are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Saldo awal tahun	102.633.858.674	89.393.904.021	Balance at beginning of year
Penambahan selama tahun berjalan (Catatan 27)	76.238.210.061	58.161.938.564	Provision during the year (Note 27)
Pembalikan selama tahun berjalan (Catatan 27)	(68.954.077.561)	(44.920.463.060)	Reversal during the year (Note 27)
Penghapusan selama tahun berjalan	-	(1.520.851)	Write-off during the year
Saldo akhir tahun	109.917.991.174	102.633.858.674	Balance at end of year

Berdasarkan hasil penelaahan berkala terhadap keadaan fisik dan nilai realisasi neto persediaan, manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 telah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian keusangan dan penurunan nilai persediaan.

Based on the review of the physical condition of the inventories and net realizable value of inventories, the Company and its subsidiaries' management believe that the allowance for obsolescence and decline in value of inventories as of December 31, 2016 and 2015 are adequate to cover possible losses arising from obsolescence and decline in value of inventories.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan dan entitas anak tertentu mengasuransikan persediaannya terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan sebesar Rp1.774.056.127.139 kepada PT Asuransi Asoka Mas, pihak ketiga. Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian.

As of December 31, 2016, the Company and certain subsidiaries' inventories are covered by insurance against fire and other risks under blanket policies of Rp1,774,056,127,139 to PT Asuransi Asoka Mas, a third party. The Company and its subsidiaries' management believe that the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh persediaan seperti yang diungkapkan pada Catatan 14, dijamin untuk fasilitas utang bank.

As of December 31, 2016 and 2015, all of the inventories as stated in Note 14, are pledged as collateral for bank loan facilities.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

8. UANG MUKA

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Uang muka:		
Uang muka pembelian:		
Telepon selular	136.020.931.611	153.366.162.908
Voucher elektronik	70.722.445.472	1.053.000
Aksesoris	1.816.332.667	-
Suku cadang	163.200.000	-
Voucher fisik	-	2.119.680.000
Starter packs	-	1.545.661.105
Lain-lain	2.562.397.038	206.146.388
Uang muka untuk pembayaran kegiatan operasional	5.122.067.865	10.215.190.941
Uang muka pemesanan saham (Catatan 11)	1.495.000.000	1.495.000.000
Total	217.902.374.653	168.948.894.342

8. ADVANCES

This account consists of:

31 Desember/December 31	
2016	2015
<i>Advances:</i>	
<i>Advances for purchase of:</i>	
<i>Cellular phones</i>	
<i>Electronic vouchers</i>	
<i>Accessories</i>	
<i>Spareparts</i>	
<i>Physical vouchers</i>	
<i>Starter packs</i>	
<i>Others</i>	
<i>Advances for payment of operational expenses</i>	
<i>Advances for stock subscription (Note 11)</i>	
Total	

9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Biaya dibayar di muka:		
Sewa	122.278.635.039	107.511.666.178
Asuransi	1.163.866.859	3.169.045.981
Lain-lain	2.613.483.488	491.216.933
Total	126.055.985.386	111.171.929.092
Dikurangi bagian lancar biaya dibayar di muka	95.288.992.694	70.814.170.157
Bagian jangka panjang biaya dibayar di muka	30.766.992.692	40.357.758.935

9. PREPAID EXPENSES

This account consists of:

<i>Prepaid expenses:</i>	
<i>Rent</i>	
<i>Insurance</i>	
<i>Others</i>	
Total	
<i>Less current portion of prepaid expenses</i>	
Long-term portion of prepaid expenses	

Sewa dibayar di muka berasal dari perjanjian-perjanjian sewa *outlet retail* dan bangunan Perusahaan dan entitas anaknya yang pada umumnya berlaku selama 3 (tiga) tahun. Perjanjian-perjanjian tersebut dapat diperbaharui pada saat berakhirnya masa sewa dengan kesepakatan oleh kedua belah pihak.

Prepaid rent derived from rental agreements of the Company and its subsidiaries for their retail outlets and buildings which are generally valid for 3 (three) years. These agreements are renewable upon their expiry by agreement from both parties.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA (lanjutan)

Amortisasi sewa yang dibebankan pada beban usaha adalah sebagai berikut (Catatan 26 dan 27):

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31	
	2016	2015
Beban penjualan dan distribusi	106.107.862.817	87.694.486.969
Beban umum dan administrasi	3.307.267.646	4.484.984.491
Total	109.415.130.463	92.179.471.460

9. PREPAID EXPENSES (continued)

Amortizations of prepaid rent charged to operating expenses are as follows (Notes 26 and 27):

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31	
	2016	2015
Selling and distribution expenses	106.107.862.817	87.694.486.969
General and administrative expenses	3.307.267.646	4.484.984.491
Total	109.415.130.463	92.179.471.460

10. UANG MUKA PEMBELIAN ASET TETAP

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, uang muka pembelian aset tetap sebagian besar merupakan uang muka pembelian gedung kantor District 8 di Jakarta, pembelian tanah di Badung, Bali. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, gedung kantor District 8 sedang dalam proses pembangunan dan diperkirakan akan selesai pada tahun 2018 dan sebagian Akta Jual Beli ("AJB") atas tanah di Badung, Bali, masih dalam proses penyelesaian.

10. ADVANCES FOR PURCHASE OF FIXED ASSETS

As of December 31, 2016 and 2015, advances for purchase of fixed assets mainly represent advances for purchase of District 8 office building in Jakarta, purchase of land in Badung, Bali. Until the date of the completion of these consolidated financial statements, the District 8 office building is still in construction and is estimated to be completed on 2018 and several Deed of Sale ("AJB") of land in Badung, Bali, is still in process of completion.

11. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Rincian dari investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Biaya perolehan:		
Saldo awal		
PT Inovidea Magna Global	3.840.000.000	750.000.000
PT Mega Mulia Servindo	600.000.000	600.000.000
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	-	-
Penambahan		
PT Inovidea Magna Global	-	3.090.000.000
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	1.020.000.000	-
Total	5.460.000.000	4.440.000.000
Akumulasi bagian rugi entitas asosiasi - neto:		
Saldo awal		
PT Inovidea Magna Global	(3.840.000.000)	(750.000.000)
PT Mega Mulia Servindo	(600.000.000)	(600.000.000)

11. INVESTMENTS IN ASSOCIATED COMPANIES

The details of investments in associated companies are as follows:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Acquisition cost:		
Beginning balance		
PT Inovidea Magna Global	3.840.000.000	750.000.000
PT Mega Mulia Servindo	600.000.000	600.000.000
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	-	-
Addition		
PT Inovidea Magna Global	-	3.090.000.000
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	1.020.000.000	-
Total	5.460.000.000	4.440.000.000
Accumulated net losses from associated companies - net:		
Beginning balance		
PT Inovidea Magna Global	(3.840.000.000)	(750.000.000)
PT Mega Mulia Servindo	(600.000.000)	(600.000.000)

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

11. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)

Rincian dari investasi pada entitas asosiasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
<u>Akumulasi bagian rugi entitas asosiasi - neto:</u> (lanjutan)		
Bagian rugi entitas asosiasi tahun berjalan		
PT Inovidea Magna Global	-	(3.090.000.000)
PT Mega Mulia Servindo	-	-
Saldo akhir	(4.440.000.000)	(4.440.000.000)
Nilai tercatat investasi pada entitas asosiasi dengan metode ekuitas	1.020.000.000	-

Pada tahun 2015, Keputusan Pemegang Saham PT Inovidea Magna Global terkait peningkatan modal ditempatkan dan disetor penuhnya, telah ditegaskan kembali melalui Akta Notaris Ida Waty Salim, S.H., M.Kn., No. 4 tanggal 10 Agustus 2015 dan memperoleh peretujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia berdasarkan surat No. AHU-0941868.AH.01.02 tanggal 8 September 2015. Oleh karena itu, uang muka pemesanan saham milik Perusahaan sebesar Rp3.090.000.000 telah direklasifikasi ke akun "Investasi pada Entitas Asosiasi" dalam laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan memiliki uang muka pemesanan saham pada PT Inovidea Magna Global masing-masing sebesar Rp660.000.000 (Catatan 8).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan memiliki uang muka pemesanan saham pada PT Mega Mulia Servindo masing-masing sebesar Rp835.000.000 (Catatan 8).

11. INVESTMENTS IN ASSOCIATED COMPANIES (continued)

The details of investments in associated companies are as follows: (continued)

Accumulated net loss from associated companies - net: (continued)	
<i>Share in loss from associated companies for the year</i>	
<i>PT Inovidea Magna Global</i>	
<i>PT Mega Mulia Servindo</i>	
Ending balance	
Carrying values of investment in associated companies - equity method	

In 2015, the Shareholders' Decision of PT Inovidea Magna Global related to its increase in issued and fully paid share capital, has been reaffirmed through Notarial Deed No. 4 of Ida Waty Salim S.H., M.Kn., dated August 10, 2015, and obtained the approval from Minister of Law and Human Rights in his letter No. AHU-0941868.AH.01.02 dated September 8, 2015. Accordingly, the advance for stock subscription owned by the Company amounted to Rp3,090,000,000 has been reclassified to "Investment in Associated Companies" account in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2015.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has advances for stock subscription to PT Inovidea Magna Global of Rp660,000,000, respectively (Note 8).

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has advances for stock subscription to PT Mega Mulia Servindo of Rp835,000,000, respectively (Note 8).

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

11. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)

Berdasarkan Akta Pendirian Perseroan Terbatas yang diaktakan dengan Akta Notaris Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., No. 42 tanggal 25 Agustus 2016, EAR mendirikan PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia ("Amtrust"), dimana EAR memiliki 40% kepemilikan pada Amtrust. Pada tahun 2016, EAR membayar setoran modalnya ke Amtrust sebesar Rp1.000.000 dan sisa sebesar Rp1.019.000.000 dicatat sebagai bagian dari "Utang Lain-lain - Pihak Berelasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016.

Rincian total aset, liabilitas, penjualan neto dan rugi tahun berjalan entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

**11. INVESTMENTS IN ASSOCIATED COMPANIES
(continued)**

Based on Deed of Incorporation of a Limited Liability Company which was notarized by Notarial Deed No. 42 of Edward Suharjo Wiryomartani, S.H., M.Kn., dated August 25, 2016, EAR established PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia ("Amtrust"), in which EAR owned 40% ownership interest in Amtrust. On 2016, EAR has paid the capital contribution to Amtrust amounted Rp1,000,000 and the remaining Rp1,019,000,000 is recorded as part of "Other Payables - Related Party" on the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016.

The details of total assets, liabilities, net sales and loss for the year of associates are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
PT Mega Mulia Servindo			PT Mega Mulia Servindo
Aset	5.695.292.495	5.796.864.186	Assets
Liabilitas	7.062.433.571	7.094.824.170	Liabilities
Penjualan neto	-	1.604.037.829	Net sales
Rugi neto tahun berjalan	(94.497.523)	(1.954.613.485)	Net loss for the year
PT Inovidea Magna Global			PT Inovidea Magna Global
Aset	30.217.745.845	1.237.750.108	Assets
Liabilitas	430.455.157	5.795.819.229	Liabilities
Penjualan neto	1.966.467.839	2.287.516.930	Net sales
Rugi neto tahun berjalan	(7.854.642.473)	(5.209.942.474)	Net loss for the year
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia			PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia
Aset	1.020.000.000	-	Assets
Liabilitas	-	-	Liabilities
Penjualan neto	-	-	Net sales
Rugi neto tahun berjalan	-	-	Net loss for the year

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP - NETO

Akun ini terdiri dari:

12. FIXED ASSETS - NET

This account consists of:

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016/ Year Ended December 31, 2016							
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Difference in Foreign Currency Financial Statements	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan							Cost
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Tanah	157.698.860.810	-	-	-	-	157.698.860.810	Land
Bangunan dan prasarana	235.478.888.965	36.286.499.793	(4.000.097.635)	54.177.559.139	(2.830.468.536)	319.112.381.726	Building and improvements
Kendaraan	31.494.659.180	1.832.205.206	(4.280.326.577)	-	(114.848.828)	28.931.688.981	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	99.765.725.268	32.270.313.568	(3.102.206.285)	(3.141.191.733)	(2.215.057.137)	123.577.583.681	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	24.279.128.270	12.798.627.308	(444.920.291)	3.149.231.733	(770.774.890)	39.011.292.130	Furniture and fixtures
<u>Aset dalam Penyelesaian</u>							<u>Construction in Progress</u>
Bangunan dan prasarana	50.827.610.477	5.849.480.728	-	(54.230.599.139)	-	2.446.492.066	Building and improvements
Subtotal	599.544.872.970	89.037.126.603	(11.827.550.788)	(45.000.000)	(5.931.149.391)	670.778.299.394	Sub-total
<u>Sewa pembiayaan</u>							<u>Finance lease</u>
Kendaraan	447.353.314	-	-	-	(29.762.693)	417.590.621	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	1.015.735.468	-	-	-	(29.242.808)	986.492.660	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	909.807.389	-	-	-	(43.327.143)	866.480.246	Furniture and fixtures
Subtotal	2.372.896.171	-	-	-	(102.332.644)	2.270.563.527	Sub-total
Total biaya perolehan	601.917.769.141	89.037.126.603	(11.827.550.788)	(45.000.000)	(6.033.482.035)	673.048.862.921	Total cost
<u>Akumulasi Penyusutan</u>							<u>Accumulated Depreciation</u>
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Bangunan dan prasarana	(72.506.005.676)	(28.048.356.147)	3.352.350.247	-	235.549.616	(96.966.461.960)	Building and improvements
Kendaraan	(20.826.346.530)	(3.916.464.742)	3.347.979.837	-	57.808.912	(21.337.022.523)	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	(57.704.910.916)	(20.694.603.597)	1.275.207.196	-	1.195.711.073	(75.928.596.244)	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	(13.109.434.618)	(7.529.082.464)	114.553.965	-	248.765.973	(20.275.197.144)	Furniture and fixtures
Subtotal	(164.146.697.740)	(60.188.506.950)	8.090.091.245	-	1.737.835.574	(214.507.277.871)	Sub-total
<u>Sewa pembiayaan</u>							<u>Finance lease</u>
Kendaraan	(313.146.325)	(89.528.086)	-	-	26.843.864	(375.830.547)	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	(221.206.030)	(87.964.241)	-	-	14.637.113	(294.533.158)	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	(90.275.194)	(65.165.410)	-	-	12.787.875	(142.652.729)	Furniture and fixtures
Subtotal	(624.627.549)	(242.657.737)	-	-	54.268.852	(813.016.434)	Sub-total
<u>Akumulasi rugi penurunan nilai</u>							<u>Accumulated impairment losses</u>
Perlengkapan kantor dan outlet	(504.298.977)	-	-	-	23.390.157	(480.908.820)	Office and outlet equipment
Total akumulasi depresiasi dan penurunan nilai	(165.275.624.266)	(60.431.164.687)	8.090.091.245	-	1.815.494.583	(215.801.203.125)	Total accumulated depreciation and impairment loss
Nilai buku neto	436.642.144.875					457.247.659.796	Net book value

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP - NETO (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

12. FIXED ASSETS - NET (continued)

This account consists of: (continued)

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2015/
Year Ended December 31, 2015

	Saldo Awal/ Beginning Balance	Saldo dari Entitas Anak pada Tanggal Akuisisi/ Balances from Subsidiaries at Acquisition Date	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassification	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Difference in Foreign Currency Translation Financial Statements	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan								Cost
Kepemilikan langsung								Direct ownership
Tanah	151.813.610.810	-	-	-	5.885.250.000	-	157.698.860.810	Land
Bangunan dan prasarana	218.399.204.883	1.970.770.313	32.653.333.990	(7.194.597.424)	(5.885.250.000)	(4.464.572.797)	235.478.888.965	Building and improvements
Kendaraan	32.394.979.137	86.229.455	1.922.415.996	(2.770.272.000)	-	(138.693.408)	31.494.659.180	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	77.835.949.439	5.145.105.615	22.642.971.552	(4.419.883.810)	(464.742.150)	(973.675.378)	99.765.725.268	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	20.625.501.909	-	8.570.082.487	(2.939.220.394)	464.742.150	(2.441.977.882)	24.279.128.270	Furniture and fixtures
Aset dalam penyelesaian								Construction in Progress
Bangunan dan prasarana	25.380.593.634	-	25.469.363.927	(22.347.084)	-	-	50.827.610.477	Building and improvements
Subtotal	526.449.839.812	7.202.105.383	91.258.167.952	(17.346.320.712)	-	(8.018.919.465)	599.544.872.970	Sub-total
Sewa pembiayaan								Finance lease
Kendaraan	496.452.558	-	-	-	-	(49.099.244)	447.353.314	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	1.127.217.471	-	-	-	-	(111.482.003)	1.015.735.468	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	1.009.663.261	-	-	-	-	(99.855.872)	909.807.389	Furniture and fixtures
Subtotal	2.633.333.290	-	-	-	-	(260.437.119)	2.372.896.171	Sub-total
Total biaya perolehan	529.083.173.102	7.202.105.383	91.258.167.952	(17.346.320.712)	-	(8.279.356.584)	601.917.769.141	Total cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Kepemilikan langsung								Direct ownership
Bangunan dan prasarana	(54.724.897.635)	(787.683.675)	(23.240.847.438)	6.029.175.766	-	218.247.306	(72.506.005.676)	Building and improvements
Kendaraan	(18.177.485.073)	(28.743.147)	(4.594.879.130)	1.882.833.188	-	91.927.632	(20.826.346.530)	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	(44.078.069.418)	(2.022.024.579)	(15.192.774.818)	1.842.599.682	464.742.150	1.280.616.067	(57.704.910.916)	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	(9.194.646.063)	-	(3.846.096.136)	128.625.905	(464.742.150)	267.423.826	(13.109.434.618)	Furniture and fixtures
Subtotal	(126.175.098.189)	(2.838.451.401)	(46.874.597.522)	9.883.234.541	-	1.858.214.831	(164.146.697.740)	Sub-total
Sewa pembiayaan								Finance lease
Kendaraan	(248.225.175)	-	(95.827.954)	-	-	30.906.804	(313.146.325)	Vehicles
Perlengkapan kantor dan outlet	(138.567.610)	-	(103.188.366)	-	-	20.549.946	(221.206.030)	Office and outlet equipment
Peralatan dan perabotan kantor	(68.254.249)	-	(30.815.632)	-	-	8.794.687	(90.275.194)	Furniture and fixtures
Subtotal	(455.047.034)	-	(229.831.952)	-	-	60.251.437	(624.627.549)	Sub-total
Akumulasi rugi penurunan nilai								Accumulated Impairment Losses
Peralatan dan perabotan kantor	-	-	(503.631.316)	-	-	(667.661)	(504.298.977)	Furniture and fixtures
Subtotal	-	-	(503.631.316)	-	-	(667.661)	(504.298.977)	Sub-total
Total akumulasi depresiasi dan penurunan nilai	(126.630.145.223)	(2.838.451.401)	(47.608.060.790)	9.883.234.541	-	1.917.798.607	(165.275.624.266)	Total accumulated depreciation and impairment losses
Nilai buku neto	402.453.027.879						436.642.144.875	Net book value

Beban penyusutan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 yang dibebankan pada operasi masing-masing sebesar Rp60.431.164.687 dan Rp47.104.429.474, dan dicatat sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 27).

Depreciation expenses charged to operations for the years ended December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp60,431,164,687 and Rp47,104,429,474, respectively, and being recorded as part of "General and Administrative Expenses" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (Note 27).

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP (lanjutan)

Rincian rugi penjualan aset tetap untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Hasil penjualan aset tetap	2.628.638.314	7.454.525.029	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Nilai buku aset tetap yang dijual	(3.737.459.542)	(7.463.086.171)	<i>Net book value of fixed assets sold</i>
Rugi penjualan aset tetap - neto	(1.108.821.228)	(8.561.142)	<i>Loss on sale of fixed assets - net</i>

Pada tanggal 31 Desember 2016, tanah milik Perusahaan dan entitas anaknya tertentu dengan luas keseluruhan 20.846 meter persegi yang terletak di Jawa dan Bali merupakan tanah dengan status Hak Guna Bangunan ("HGB"). HGB tersebut akan berakhir pada berbagai tanggal antara tahun 2017 sampai dengan tahun 2042 dan menurut keyakinan manajemen, hak ini dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016, manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap. Pada tanggal 31 Desember 2015, terdapat kerugian penurunan nilai aset sebesar Rp503.631.316 terkait dicatat sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016, aset tetap milik Perusahaan dan entitas anaknya dengan nilai buku neto sebesar Rp457.247.659.796 diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan Rp310.491.762.213 dengan beberapa perusahaan asuransi yang merupakan pihak ketiga, antara lain PT Asuransi Asoka Mas dan PT Asuransi Artha Graha. Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian atas risiko-risiko tersebut.

Kendaraan tertentu yang dimiliki oleh Perusahaan dan entitas anaknya tertentu yang diperoleh melalui fasilitas kredit dari PT BCA Finance dan dijaminan terhadap liabilitas yang terkait. Utang terkait disajikan sebagai "Utang Jangka Panjang - Utang Pembiayaan Konsumen" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

12. FIXED ASSETS (continued)

The details of loss on sale of fixed assets for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

As of December 31, 2016, land owned by the Company and certain subsidiaries with total area of 20,846 square meters are located in Jawa and Bali and were all in the form of Building Rights ("HGB"). The related HGBs will expire on various dates ranging from 2017 to 2042 and the management believe that these rights can be renewed upon their expiry.

As of December 31, 2016, the Company and its subsidiaries' management believes that there is no event or change in circumstances that may indicate any impairment in value of fixed assets. As of December 31, 2015, impairment losses amounting to Rp503,631,316 and being recorded as part of "General and Administrative Expenses" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for gthe year ended.

As of December 31, 2016, the Company and its subsidiaries' fixed assets with net book value of Rp457,247,659,796 are covered by insurance against fire and other risks under blanket policies of Rp310,491,762,213 with several insurance companies which are third parties, such as PT Asuransi Asoka Mas and PT Asuransi Artha Graha. The Company and its subsidiaries' management believe that the insurance coverage is adequate to cover possible losses arising from such risks.

Certain vehicles owned by the Company and certain subsidiaries are acquired through credit facility from PT BCA Finance and are pledged against the related liabilities. The related payables are presented as "Long-term Debt - Consumer Financing Payable" in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016 and 2015.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. ASET TAKBERWUJUD

Rincian dari aset takberwujud adalah sebagai berikut:

	<u>Goodwill/ Goodwill</u>	<u>Merek dan Lisensi/ Brand and Licenses</u>	<u>Non-competing Agreement/ Non-competing Agreement</u>	<u>Software/ Software</u>	<u>Total/ Total</u>	<u>Cost</u>
Biaya perolehan						
Saldo, 1 Januari 2015	590.097.211.110	92.868.737.148	19.278.536.904	3.617.591.593	705.862.076.755	Balance, January 1, 2015
Akuisisi CKI (Catatan 34)	403.482.742	-	-	-	403.482.742	Acquisition of CKI (Note 34)
Pembelian software	-	-	-	1.067.173.568	1.067.173.568	Purchase of software
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(1.908.178.069)	-	-	-	(1.908.178.069)	Difference in foreign currency translation of financial statements
Saldo, 31 Desember 2015	588.592.515.783	92.868.737.148	19.278.536.904	4.684.765.161	705.424.554.996	Balance, December 31, 2015
Pembelian software	-	-	-	854.326.500	854.326.500	Purchase of software
Penghapusan software	-	-	-	(394.718.353)	(394.718.353)	Write-off of software
Reklasifikasi	-	-	-	45.000.000	45.000.000	Reclassifications
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(1.156.688.226)	-	-	-	(1.156.688.226)	Difference in foreign currency translation of financial statements
Saldo, 31 Desember 2016	587.435.827.557	92.868.737.148	19.278.536.904	5.189.373.308	704.772.474.917	Balance, December 31, 2016
Akumulasi amortisasi						
Saldo, 1 Januari 2015	-	-	9.317.959.504	543.430.923	9.861.390.427	Accumulated amortization Balance, January 1, 2015
Amortisasi tahun berjalan	-	-	3.855.707.381	955.972.036	4.811.679.417	Amortization during the year
Saldo, 31 Desember 2015	-	-	13.173.666.885	1.499.402.959	14.673.069.844	Balance, December 31, 2015
Amortisasi tahun berjalan	-	-	3.855.707.381	1.131.738.477	4.987.445.858	Amortization during the year
Penghapusan software	-	-	-	(192.882.825)	(192.882.825)	Write-off of software
Saldo, 31 Desember 2016	-	-	17.029.374.266	2.438.258.611	19.467.632.877	Balance, December 31, 2016
Nilai buku neto						
Saldo, 31 Desember 2015	588.592.515.783	92.868.737.148	6.104.870.019	3.185.362.202	690.751.485.152	Net book value Balance, December 31, 2015
Saldo, 31 Desember 2016	587.435.827.557	92.868.737.148	2.249.162.638	2.751.114.697	685.304.842.040	Balance, December 31, 2016

Goodwill merupakan manfaat ekonomi masa depan yang diperoleh dari kombinasi bisnis yang tidak teridentifikasi secara individual dan diakui secara terpisah.

Merek merupakan hak untuk menggunakan merek dagang "iBox" untuk periode tidak terbatas yang diberikan oleh Sertifikat yang diterbitkan oleh Direktorat Jenderal Hak Kekayaan Intelektual atas nama Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, sedangkan Lisensi merupakan perjanjian dengan Apple Inc. ("Apple") untuk mendistribusikan dan menjual produk-produknya, dan untuk mengoperasikan Apple Authorized Retail Stores. Lisensi tersebut telah diperharui beberapa kali oleh pemilik sebelumnya dengan sedikit atau tanpa biaya, sehingga Perusahaan dan entitas anaknya menentukan umur manfaat Lisensi sebagai tidak terbatas.

13. INTANGIBLE ASSETS

The details of intangible assets are as follows:

Goodwill represents the future economic benefits acquired in business combinations that are not individually identified and separately recognised.

Brand represents the right to use "iBox" trademark for an indefinite future period as granted by the Certificate issued by Director General of Intellectual Property Rights on behalf of the Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia, while Licenses represent the agreement with Apple Inc. ("Apple") to distribute and sell its products, and to operate Apple Authorized Retail Stores. The related Licenses have been renewed for several times by the former owner at little or no cost, therefore the Company and its subsidiaries determine the useful lives of Licenses as indefinite.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. ASET TAKBERWUJUD (lanjutan)

Non-competing Agreement merupakan perjanjian oleh pemilik bisnis iBox sebelumnya untuk tidak berkompetisi dalam bisnis yang sama dengan bisnis yang diakuisisi untuk periode lima tahun. *Non-competing Agreement* diamortisasi selama lima tahun berdasarkan hak kontraktualnya dengan menggunakan metode garis lurus. Beban amortisasi terkait sebesar Rp3.855.707.381 dicatat sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi - Amortisasi Aset Takberwujud" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (Catatan 27).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, aset takberwujud, diuji untuk penurunan nilai. Jumlah agregat dari *goodwill*, Merek dan Lisensi dan *Non-competing Agreement* yang dialokasikan ke setiap unit penghasil kas adalah sebagai berikut:

31 Desember/December 31, 2016					
	PT Teletama Artha Mandiri	iBox	PT Azec Indonesia Management Services	CG Computers Sdn. Bhd.	
<i>Goodwill</i>	495.243.625.707	58.528.725.948	17.030.878.422	20.071.876.481	<i>Goodwill</i>
Merek dan Lisensi	-	92.868.737.148	-	-	<i>Brand and Licenses</i>
<i>Non-competing Agreement</i>	-	2.249.162.638	-	-	<i>Non-competing Agreement</i>
31 Desember/December 31, 2015					
	PT Teletama Artha Mandiri	iBox	PT Azec Indonesia Management Services	CG Computers Sdn. Bhd.	
<i>Goodwill</i>	495.243.625.707	58.528.725.948	17.030.878.422	20.071.876.481	<i>Goodwill</i>
Merek dan Lisensi	-	92.868.737.148	-	-	<i>Brand and Licenses</i>
<i>Non-competing Agreement</i>	-	6.104.870.019	-	-	<i>Non-competing Agreement</i>

Perusahaan dan entitas anaknya melakukan pengujian penurunan nilai tahunan untuk unit penghasil kas tersebut berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dengan menggunakan proyeksi arus kas yang didiskontokan. Pengujian penurunan nilai menggunakan proyeksi arus kas lima tahun yang telah disetujui manajemen, dan asumsi-asumsi penting sebagai berikut:

	Tingkat Diskonto/ Discount Rate		Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan/ Perpetuity Growth Rate			
	31 Desember/December 31	2016	2015	31 Desember/December 31		
PT Teletama Artha Mandiri		11,66%	14,19%	3,00%	3,00%	PT Teletama Artha Mandiri
iBox		12,54%	14,13%	3,00%	3,00%	iBox
PT Azec Indonesia Management Services		12,83%	15,40%	3,00%	3,00%	PT Azec Indonesia Management Services
CG Computers Sdn. Bhd.		7,24%	8,70%	3,00%	3,00%	CG Computers Sdn. Bhd.

13. INTANGIBLE ASSETS (continued)

Non-competing Agreement represents the covenant by the former owners of the iBox business to not to compete in the same business as the business being acquired for a period of five years. *Non-competing agreement* is amortized for five years period based on its contractual rights using the straight-line method. The related amortization expense of Rp3,855,707,381 is recorded as part of "General and Administrative Expenses - Amortization of Intangible Assets" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the years ended December 31, 2016 and 2015 (Note 27).

As of December 31, 2016 and 2015, the above intangible assets, were tested for impairment. The aggregate amounts of *goodwill*, *Brand and Licenses*, and *Non-competing Agreement* allocated to each cash generating units are as follows:

The Company and its subsidiaries performed its annual impairment tests on those cash generating units based on fair value less cost to sell using discounted cash flows projection. The impairment tests used the management approved cash flows projections covering a five-year period, and the following key assumptions:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. ASET TAKBERWUJUD (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat kerugian penurunan nilai yang perlu diakui untuk *goodwill* yang berasal dari akuisisi entitas anak. Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya berkeyakinan bahwa tidak terdapat perubahan yang mungkin terjadi atas asumsi penting di atas yang dapat mengakibatkan nilai tercatat dari unit penghasil kas melebihi nilai terpulihkan secara material.

13. INTANGIBLE ASSETS (continued)

As of December 31, 2016 and 2015, no impairment charge was required for goodwill on acquisition of subsidiaries. The Company and its subsidiaries' management believe that no reasonably possible change in any of the above key assumptions would cause the carrying value of the cash generating units to materially exceed their recoverable amount.

14. UTANG BANK

Akun ini terdiri dari:

14. BANK LOANS

This account consists of:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Utang bank jangka pendek			Short-term bank loans
<u>Pokok Utang</u>			<u>Principal</u>
Fasilitas pinjaman <i>revolving</i>			<i>Time revolving loan</i>
Entitas Anak			<i>Subsidiaries</i>
PT Bank Central Asia Tbk	187.000.000.000	805.000.000.000	PT Bank Central Asia Tbk
CTBC Bank Co., Ltd	7.508.499.395	-	CTBC Bank Co., Ltd
CIMB Bank Bhd.	3.192.117.943	-	CIMB Bank Bhd.
PT Bank CTBC Indonesia	1.050.000.000	125.000.000.000	PT Bank CTBC Indonesia
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(887.500.000)	(990.555.556)	Unamortized transaction costs
Subtotal	197.863.117.338	929.009.444.444	Sub-total
Cerukan			<i>Overdrafts</i>
Perusahaan			<i>Company</i>
PT Bank Central Asia Tbk	229.976.677.258	183.581.842.233	PT Bank Central Asia Tbk
Entitas Anak			<i>Subsidiaries</i>
PT Bank Central Asia Tbk	331.201.531.052	306.799.958.172	PT Bank Central Asia Tbk
CIMB Bank Bhd.	29.508.432.002	-	CIMB Bank Bhd.
PT Bank CTBC Indonesia	13.463.052.271	16.686.434.238	PT Bank CTBC Indonesia
Malayan Banking Bhd.	-	12.458.333.507	Malayan Banking Bhd.
UOB (Malaysia) Bhd.	-	2.070.663.972	UOB (Malaysia) Bhd.
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(940.625.000)	(522.708.333)	Unamortized transaction costs
Subtotal	603.209.067.583	521.074.523.789	Sub-total
Total utang bank jangka pendek	801.072.184.921	1.450.083.968.233	Total short-term bank loans

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

14. BANK LOANS (continued)

This account consists of: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Utang bank jangka panjang			Long-term bank loans
<u>Pokok Utang - Entitas Anak</u>			<u>Principal - Subsidiaries</u>
PT Bank Central Asia Tbk.	100.100.000.000	140.500.742.536	PT Bank Central Asia Tbk.
Malayan Banking Bhd.	-	2.811.130.227	Malayan Banking Bhd.
UOB Bank (Malaysia) Bhd.	2.620.231.314	2.889.474.574	UOB Bank (Malaysia) Bhd.
Ambank (M) Bhd.	-	89.870	Ambank (M) Bhd.
Subtotal	102.720.231.314	146.201.437.207	Sub-total
Utang bank jangka panjang - yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	100.184.816.879	9.525.064.030	Current maturities long-term bank loan
<u>Biaya transaksi yang belum diamortisasi</u>	(954.110.487)	(237.837.641)	<u>Unamortized transaction costs</u>
Total bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun - neto	99.230.706.392	9.287.226.389	Total current maturities - net
Utang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.535.414.435	136.676.373.177	Long-term bank loan - net of current maturities
<u>Biaya transaksi yang belum diamortisasi</u>	-	(919.077.672)	<u>Unamortized transaction costs</u>
Total bagian setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun - neto	2.535.414.435	135.757.295.505	Total non-current maturities bank loan - net

PT Bank Central Asia Tbk

Pada tanggal 14 Desember 2009, Perusahaan dan PT Erafone Artha Retailindo ("EAR"), entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman *joint borrower* dengan PT Bank Central Asia Tbk ("BCA").

Perjanjian pinjaman *joint borrower* tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan sehubungan dengan penambahan beberapa entitas anak ke dalam perjanjian pinjaman tersebut.

PT Bank Central Asia Tbk

On December 14, 2009, the Company and PT Erafone Artha Retailindo ("EAR"), a subsidiary, entered into a *joint borrower loan agreement* with PT Bank Central Asia Tbk ("BCA").

The *joint borrower loan agreement* has been amended for several times in relation with the extension and amendment to add several subsidiaries into the loan agreement.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Berdasarkan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No. 122 tanggal 30 April 2015, Perjanjian Kredit di atas diubah dengan ketentuan sebagai berikut:

- Perusahaan memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit maksimum sebesar Rp200.000.000.000;
- Perusahaan memperoleh tambahan fasilitas berupa Bank Garansi dan *Standby Letter of Credit* dengan pagu kredit tidak melebihi \$AS38.000.000. Fasilitas Bank Garansi dan *Standby Letter of Credit* juga dapat digunakan oleh NGA, SES, TAM, dan DCM.
- TAM memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp350.000.000.000;
- SES memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp25.000.000.000;
- NGA memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp50.000.000.000;
- Jumlah dari fasilitas pinjaman *revolving* yang dapat ditarik oleh TAM, SES, dan NGA tidak melebihi Rp600.000.000.000 dengan ketentuan jumlah fasilitas cerukan dan *time revolving* yang ditarik oleh TAM, SES, dan NGA masing-masing tidak dapat melebihi Rp950.000.000.000, Rp320.000.000.000, dan Rp100.000.000.000;
- EAR memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp200.000.000.000;
- DCM memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp70.000.000.000;
- Jumlah dari fasilitas pinjaman *revolving* yang dapat ditarik oleh EAR dan DCM tidak melebihi Rp450.000.000.000 dengan ketentuan jumlah fasilitas cerukan dan *time revolving* yang ditarik oleh EAR dan DCM masing-masing tidak dapat melebihi Rp600.000.000.000 dan Rp350.000.000.000;
- MMS memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp35.000.000.000;
- DMT memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp7.500.000.000;

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank Central Asia Tbk (continued)

Based on the Notarial Deed No. 122 of Stephanie Wilamarta, S.H., dated April 30, 2015, the above Credit Agreement was amended with the following clauses:

- The Company obtained overdraft facility with maximum credit amount of Rp200,000,000,000;
- The Company obtained additional facility in the form of Bank Guarantee, *Standby Letter of Credit* with maximum credit amount of US\$38,000,000. Bank Guarantee and *Standby Letter of Credit* Facility also can be used by NGA, SES, TAM and DCM.
- TAM obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp350,000,000,000;
- SES obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp25,000,000,000;
- NGA obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp50,000,000,000;
- Total *time revolving* loan facilities withdrawn by TAM, SES, and NGA shall not exceed Rp600,000,000,000 with the condition of total overdraft and *time revolving* loan facilities withdrawn by TAM, SES, and NGA shall not exceed Rp950,000,000,000, Rp320,000,000,000, and Rp100,000,000,000, respectively;
- EAR obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp200,000,000,000;
- DCM obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp70,000,000,000;
- Total *time revolving* loan facilities withdrawn by EAR and DCM shall not exceed Rp450,000,000,000 with the condition of total overdraft and *time revolving* loan facilities withdrawn by EAR and DCM shall not exceed Rp600,000,000,000 and Rp350,000,000,000, respectively;
- MMS obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp35,000,000,000;
- DMT obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp7,500,000,000;

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Berdasarkan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No. 122 tanggal 30 April 2015, Perjanjian Kredit di atas diubah dengan ketentuan sebagai berikut: (lanjutan)

- PPS memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp12.500.000.000;
- ESA memperoleh Fasilitas Kredit Investasi 1 dan 2 dengan pagu kredit maksimum masing-masing sebesar Rp110.000.000.000 dan Rp40.000.000.000;

Berdasarkan Addendum Perjanjian Kredit No 005/Add-KCK/2016 tertanggal 12 Desember 2015, ESA memperoleh perpanjangan masa penarikan fasilitas KI1 dan KI2 dengan pagu pinjaman masing-masing sebesar Rp110.000.000.000 dan Rp40.000.000.000.

Berdasarkan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No. 14 tanggal 6 September 2016, Perjanjian Kredit di atas diubah dengan menambah PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") sebagai debitur. Perubahan tersebut juga merubah beberapa pagu kredit menjadi sebagai berikut:

- Perusahaan memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit maksimum sebesar Rp250.000.000.000;
- Perusahaan memperoleh tambahan fasilitas berupa Bank Garansi dan *Standby Letter of Credit* dengan pagu kredit tidak melebihi \$AS38.000.000. Fasilitas Bank Garansi dan *Standby Letter of Credit* juga dapat digunakan oleh NGA, SES, TAM, dan DCM;
- TAM memperoleh fasilitas cerukan dan *revolving* dengan pagu kredit masing-masing tidak melebihi Rp480.000.000.000 dan Rp600.000.000.000;
- EAR memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp125.000.000.000;
- DCM memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp50.000.000.000;

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank Central Asia Tbk (continued)

Based on the Notarial Deed No. 122 of Stephanie Wilamarta, S.H., dated April 30, 2015, the above Credit Agreement was amended with the following clauses: (continued)

- PPS obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp12,500,000,000;
- ESA obtain Investment Credit facility 1 and 2 with maximum credit limit of Rp110,000,000,000 and Rp40,000,000,000, respectively;

Based on the Amendment No. 005/Add-KCK/2016 dated December 12, 2015, KI1 and KI2 withdrawal period has been extended with maximum credit amount of Rp110,000,000,000 and Rp40,000,000,000, respectively.

Based on the Notarial Deed No. 14 of Stephanie Wilamarta, S.H., dated September 6, 2016, the above Credit Agreement was amended with the addition of PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") as debtor. The amendment also change several maximum credit to become as follows:

- The Company obtained overdraft facility with maximum credit amount of Rp250,000,000,000;
- The Company obtained additional facility in the form of Bank Guarantee, Standby Letter of Credit with maximum credit amount of US\$38,000,000. Bank Guarantee and Standby Letter of Credit Facility also can be used by NGA, SES, TAM and DCM;
- TAM obtain overdraft facility and revolving with maximum credit amount of Rp480,000,000,000 and Rp600,000,000,000, respectively;
- EAR obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp125,000,000,000;
- DCM obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp50,000,000,000;

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Berdasarkan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No. 14 tanggal 6 September 2016, Perjanjian Kredit di atas diubah dengan menambah PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") sebagai debitur. Perubahan tersebut juga merubah beberapa pagu kredit menjadi sebagai berikut: (lanjutan)

- Jumlah dari fasilitas pinjaman *revolving* yang dapat ditarik oleh EAR dan DCM tidak melebihi Rp375.000.000.000 dengan ketentuan jumlah fasilitas cerukan dan *time revolving* yang ditarik oleh EAR dan DCM masing-masing tidak dapat melebihi Rp500.000.000.000 dan Rp200.000.000.000;
- MMS memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp35.000.000.000;
- PPS memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp6.500.000.000;
- ESA memperoleh Fasilitas Kredit Investasi 1 dan 2 dengan pagu kredit maksimum masing-masing sebesar Rp110.000.000.000 dan Rp40.000.000.000;
- CKI memperoleh fasilitas cerukan dengan pagu kredit tidak melebihi Rp3.500.000.000;

Fasilitas tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan. Perpanjangan terakhir untuk fasilitas pinjaman *revolving* dan cerukan sampai dengan 14 Juni 2017. Sementara fasilitas kredit investasi 2 terakhir diperpanjang sampai dengan 5 Maret 2016. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, fasilitas-fasilitas tersebut sedang dalam proses perpanjangan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, fasilitas-fasilitas pinjaman tersebut dikenakan tingkat suku bunga masing-masing berkisar antara 9,75% sampai 10,75% dan 10,75% sampai 11,00% per tahun.

Perjanjian Kredit di atas dijamin dengan agunan sebagai berikut:

- Piutang dan persediaan yang dimiliki oleh pihak-pihak yang mendapatkan fasilitas kredit dari Perjanjian Kredit tersebut (Catatan 5 dan 7); dan
- Tanah dan bangunan yang dimiliki Perusahaan, EAR, dan ESA senilai Rp97.928.505.000 (Catatan 12);

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank Central Asia Tbk (continued)

Based on the Notarial Deed No. 14 of Stephanie Wilamarta, S.H., dated September 6, 2016, the above Credit Agreement was amended with the addition of PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") as debtor. The amendment also change several maximum credit to become as follows: (continued)

- Total time revolving loan facilities withdrawn by EAR and DCM shall not exceed Rp375,000,000,000 with the condition of total overdraft and time revolving loan facilities withdrawn by EAR and DCM shall not exceed Rp500,000,000,000 and Rp200,000,000,000, respectively;
- MMS obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp35,000,000,000;
- PPS obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp6,500,000,000;
- ESA obtain Investment Credit facility 1 and 2 with maximum credit limit of Rp110,000,000,000 and Rp40,000,000,000, respectively;
- CKI obtain overdraft facility with maximum credit amount of Rp3,500,000,000;

These facilities have been amended several times. The latest extension for time revolving loans and overdraft facilities is until June 14, 2017. Meanwhile, for investment credit facility 2 the latest extension is until March 5, 2016. Until the completion of these consolidated financial statements, these facilities are still in extension process.

As of December 31, 2016 and 2015, these loan facilities bear interest ranging from 9.75% to 10.75% and from 10.75% to 11.00% per annum, respectively.

The above Credit Agreement is secured by the following collaterals:

- Receivables and inventories of the parties which obtained the credit facilities from the Credit Agreement (Notes 5 and 7); and
- Land and building owned by the Company, EAR, and ESA amounted by Rp97,928,505,000 (Note 12);

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Berdasarkan perjanjian di atas, para Debitur harus mendapatkan persetujuan dari pihak BCA sebelum melakukan transaksi tertentu, antara lain:

- Melakukan investasi atau mendirikan usaha yang baru, kecuali investasi dan akuisisi yang menggunakan dana hasil Penawaran Umum Perdana Saham.
- Menjual dan melepaskan aset tetap atau aset utama yang digunakan dalam kegiatan usaha, kecuali untuk tujuan operasional Debitur.
- Melakukan penggabungan, pengambilalihan dan pembubaran.
- Melakukan perubahan dalam status Debitur, Anggaran Dasar, dan komposisi dari Dewan Komisaris, Direktur, dan Pemegang Saham, kecuali untuk mematuhi persyaratan BAPEPAM-LK dan melakukan pengurangan modal ditempatkan dan disetor penuh.
- Membagikan dividen.
- Mengikatkan diri sebagai penanggung/penjamin dan mengagunkan aset Debitur;
- Melakukan perubahan kepemilikan Perusahaan pada ESA, dan melakukan perubahan susunan pemegang saham pada EAR, TAM, SES, DCM, NGA, MMS, DMT, PPS, dan ESA yang menyebabkan kepemilikan Perusahaan menjadi kurang dari 51%;
- Memperoleh pinjaman baru dari pihak lain, dan/atau menjaminkan aset Debitur sebagai jaminan kepada pihak lain.
- Memberikan pinjaman kepada pihak ketiga atau afiliasinya, kecuali jika ada kaitannya dengan kegiatan operasional Debitur.

Selain itu, para Debitur harus mempertahankan rasio keuangan sebagai berikut, sebagaimana didefinisikan dalam perjanjian kredit:

- Mempertahankan jumlah piutang dan persediaan terhadap total pinjaman tidak kurang dari 1,1 (satu koma satu) kali;
- Mempertahankan rasio lancar tidak kurang dari 1 (satu) kali;

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank Central Asia Tbk (continued)

Based on the above loan agreement, the Debtors must obtain written approval from BCA before entering into certain transactions, among others, as follows:

- Invest in or establish new business, except invest in and acquisition by using the proceeds from Initial Public Offering.
- Sell or dispose fixed assets or other core assets used in the business, except for operational purposes.
- Conducting merger, acquisition and declaration of bankruptcy.
- Make changes in the Debitor's status, Articles of Association and the composition of the Boards of Commissioners, Board of Directors and Shareholders, except to comply with the BAPEPAM-LK requirements and decrease in issued and fully paid share capital.
- Declaring dividends.
- Acted as insurer/guarantor and pledge the Debitor's assets;
- Make changes in the Company's ownership interest in ESA, and change the composition of the shareholders in EAR, TAM, SES, DCM, NGA, MMS, DMT, PPS, and ESA which resulted in the Company's ownership interest to become less than 51%;
- Obtaining new loan from other party, and/or pledge of the Debitor's assets as collateral to other party.
- Give loans to third party or affiliate, except if it is related with the Debitor's operational purposes.

In addition, the Debtors should maintain the following financial ratios, as defined in the loan agreement:

- Maintain the sum of accounts receivable and inventories to outstanding loans to be not less than 1.1 (one point one) times;
- Maintain current ratio to be not less than 1 (one) time;

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Selain itu, para Debitur harus mempertahankan rasio keuangan sebagai berikut, sebagaimana didefinisikan dalam perjanjian kredit: (lanjutan)

- Mempertahankan rasio laba sebelum manfaat (beban) pajak, penyusutan, dan amortisasi ("EBITDA") terhadap beban bunga diwajibkan tidak kurang dari 2 (dua) kali;
- Khusus untuk ESA, mempertahankan rasio EBITDA terhadap beban bunga diwajibkan tidak kurang dari 1,25 (satu koma dua lima) kali untuk tahun 2015 dan 1,5 (satu koma lima) kali untuk tahun 2016;
- Khusus untuk ESA, mempertahankan *gearing ratio* setiap saat tidak melebihi 2,5 (dua koma lima) kali;
- Khusus untuk, ESA, menjaga total ekuitasnya bernilai positif.
- Memberikan secara tertulis kepada BCA dalam hal Debitur melakukan:
 - Pembagian deviden;
 - Perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris;
 - Perubahan susunan pemegang saham pada EAR, TAM, SES, Perusahaan, NGA, MMS, DMT, PPS, dan ESA sepanjang kepemilikan Perusahaan tidak kurang dari 51%; dan
 - Perubahan Anggaran Dasar Debitur dalam rangka penyesuaian dengan peraturan Badan Pengawas Pasar Modal yang telah digantikan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan dan entitas anaknya tertentu telah memenuhi semua persyaratan sebagaimana diatur dalam perjanjian pinjaman tersebut di atas.

Pada tanggal 23 Desember 2016, ESA menerima surat No. 30762/GBK/2016 dari BCA mengenai waiver atas tidak terpenuhinya rasio EBITDA terhadap beban bunga yang sekurang-kurangnya 1,50 kali pada tahun 2016.

Pada tanggal 21 Desember 2015, ESA menerima surat No. 30530/GBK/2015 dari BCA mengenai waiver atas tidak terpenuhinya rasio EBITDA terhadap beban bunga yang sekurang-kurangnya 1,25 kali pada tahun 2015.

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank Central Asia Tbk (continued)

In addition, the Debtors should maintain the following financial ratios, as defined in the loan agreement: (continued)

- Maintain the ratio of income before income tax benefit (expense), depreciation and amortization ("EBITDA") to interest expense to be not less than 2 (two) times;
- Specifically for ESA, maintain the ratio of EBITDA to interest expense to be not less than 1.25 (one point two five) times for 2015 and 1.5 (one point five) times for 2016;
- Specifically for ESA, maintain the *gearing ratio* of no more than 2.5 (two point five) times;
- Specifically for ESA, maintain equity in positive balance.
- Notify BCA in writing when the Debtors conduct:
 - Declaration of dividends;
 - Change the composition of Boards of Directors and Commissioners;
 - Change the composition of the shareholders of EAR, TAM, SES, the Company, NGA, MMS, DMT, PPS, and ESA, as long as the Company's ownership interest not become less than 51%; and
 - Change of the Articles of Association in order to conform with the regulations of the Capital Market Supervisory Agency which has been replaced by the Financial Services Authority.

As of December 31, 2016, the Company and certain subsidiaries have complied with all covenants which were stated in the loan agreements above.

On December 23, 2016, ESA has receive a letter No. 30762/GBK/2016 from BCA regarding its EBITDA to interest expense ratio which did not meet the minimum of 1.50 times in 2016.

On December 21, 2015, ESA has receive a letter No. 30530/GBK/2015 from BCA regarding its EBITDA to interest expense ratio which did not meet the minimum of 1.25 times in 2015.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

PT Bank CTBC Indonesia

Pada tanggal 5 September 2013, EAR menandatangani perjanjian pinjaman dengan PT Bank CTBC Indonesia ("BCI"). Berdasarkan perjanjian tersebut, EAR memperoleh fasilitas cerukan, pinjaman jangka pendek dan pinjaman atas permintaan dengan pagu kredit masing-masing sebesar Rp20.000.000.000, Rp50.000.000.000 dan Rp30.000.000.000.

Berdasarkan perubahan atas perjanjian fasilitas kredit No. 146/AMEND/IX/2015 EAR memperoleh fasilitas cerukan, pinjaman jangka pendek dan pinjaman atas permintaan dengan pagu kredit masing-masing sebesar Rp20.000.000.000, Rp200.000.000.000 dan Rp30.000.000.000. Fasilitas-fasilitas pinjaman tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan dan terakhir diperpanjang sampai dengan tanggal 5 Desember 2017 dengan surat No. 266/AMEND/XII/2016.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, fasilitas-fasilitas pinjaman tersebut dikenakan tingkat suku bunga masing-masing sebesar 9,75% sampai 10,75% dan 10,75% sampai 11,00% per tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan piutang usaha EAR sebesar Rp40.000.000.000 (Catatan 5) dan persediaan sebesar Rp60.000.000.000 (Catatan 7).

Malayan Banking Bhd.

Bank Guarantee

CG Computers Sdn. Bhd. ("CG"), entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan Malayan Banking Bhd. ("Maybank"). Berdasarkan perjanjian yang terakhir diperbaharui pada tanggal 16 Agustus 2010, CG memperoleh fasilitas tambahan *bank guarantee* dengan pagu kredit sebesar RM1.687.000.

Pada tanggal 13 Maret 2014, CG dan Maybank setuju untuk melakukan penambahan atas fasilitas ini sebesar RM313.000, sehingga pagu kredit fasilitas *overdraft* menjadi sebesar RM2.000.000.

Pada tanggal 31 Desember 2015, Fasilitas ini dijamin dengan *fixed deposit* yang ditempatkan di Maybank masing-masing senilai RM1.697.697.

14. BANK LOANS (continued)

PT Bank CTBC Indonesia

On September 5, 2013, EAR entered into a loan agreement with PT Bank CTBC Indonesia ("BCI"). Based on the loan agreement, EAR obtained overdraft facility, short-term loan and demand loan with maximum credit amount of Rp20,000,000,000, Rp50,000,000,000 and Rp30,000,000,000, respectively.

Based on the letter of changes in credit facility No 146/AMEND/IX/2015 EAR obtained overdraft facility, short-term loan and demand loan with maximum credit amount of Rp20,000,000,000, Rp200,000,000,000 and Rp30,000,000,000. Those facilities have been amended several times and the latest extension are valid until December 5, 2017 with the letter No. 266/AMEND/XII/2016.

As of December 31, 2016 and 2015, these loan facilities bear interest ranging from 9.75% to 10.75% and 10.75% to 11.00% per annum, respectively.

As of December 31, 2016 and 2015, these facilities are secured by trade receivables of EAR amounting to Rp40,000,000,000 (Note 5) and inventories of Rp60,000,000,000 (Note 7).

Malayan Banking Bhd.

Bank Guarantee

CG Computers Sdn. Bhd. ("CG"), a subsidiary, entered into a loan agreement with Malayan Banking Bhd. ("Maybank"). Based on the latest amendment of loan agreement on August 16, 2010, CG obtained additional bank guarantee facility with maximum credit amount of MYR1,687,000.

On March 13, 2014, CG and Maybank agreed to increase the overdraft facility by MYR313,000, hence, the maximum credit amount for overdraft facility became MYR2,000,000.

As of December 31, 2015, this facility is secured by fixed deposit placed in Maybank amounting to MYR1,697,697.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Malayan Banking Bhd. (lanjutan)

Bank Guarantee (lanjutan)

Fasilitas Pertama

Pada tanggal 13 Desember 2010, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan Malayan Banking Berhad ("Maybank"). Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *term loan* dengan pagu kredit sebesar RM487.500, fasilitas *overdraft* dengan pagu pinjaman sebesar RM1.000.000. Selain itu, CG juga mendapatkan tambahan fasilitas dari Maybank berupa *Letter of Credit (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* dengan pagu kredit sebesar RM1.050.000.

Fasilitas Term Loan dapat digunakan selama 6 (enam) bulan dari tanggal Surat Penawaran. CG akan membayar dengan angsuran bulanan sebanyak 120 (seratus dua puluh) kali setelah tanggal penarikan.

Fasilitas *term loan* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 5,00% pada tahun 2016 dan 2015.

Fasilitas *overdraft* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 5,25% pada tahun 2016 dan 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.042.551.

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *term loan* dan *overdraft* masing-masing sebesar RM297.076 (setara dengan Rp953.509.983) dan RM467.063 (ekuivalen dengan Rp1.499.044.565). Tidak ada saldo terutang atas fasilitas *Letter of Credit (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)*.

Pada tanggal 24 Oktober 2016, seluruh saldo terutang dari fasilitas ini sudah dilunasi.

14. BANK LOANS (continued)

Malayan Banking Bhd. (continued)

Bank Guarantee (continued)

First Facility

On December 13, 2010, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with Malayan Banking Berhad ("Maybank"). Based on the loan agreement, CG obtained term loan facility with maximum credit amount of MYR487,500, overdraft facility with maximum credit amount of MYR1,000,000. Furthermore, CG also obtained additional facilities from Maybank in the form of Letter of Credit (LC), Trust Receipt (TR), Banker's Acceptance (BA) and Bank Guarantee (BG) with maximum credit amount of MYR1,050,000.

Term loan facility is available for draw down 6 (six) months from date of Letter of Offer. CG will pay the loan in 120 (one hundred twenty) monthly installments after drawdown date.

Term loan facility bears annual interest at 5.00% in 2016 and 2015.

Overdraft facility bears annual interest at 5.25% in 2016 and 2015.

As of December 31, 2015, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,042,551.

As of December 31, 2015, the outstanding balance of term loan facility and overdraft amounted to MYR297,076 (equivalent to Rp953,509,983) and MYR467,063 (equivalent to Rp1,499,044,565). There were no outstanding loan for Letter of Credit (LC), Trust Receipt (TR), Banker's Acceptance (BA) and Bank Guarantee (BG) facility.

As of October 24, 2016, the outstanding balance of this facility has been fully paid.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Malayan Banking Bhd. (lanjutan)

Fasilitas Kedua

Pada tanggal 10 Oktober 2011, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan Malayan Banking Berhad ("Maybank"). Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *term loan* dengan pagu kredit sebesar RM250.000, fasilitas *overdraft* dengan pagu pinjaman sebesar RM1.210.000. Selain itu, CG juga mendapatkan tambahan fasilitas dari Maybank berupa *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* dengan pagu kredit sebesar RM1.150.000.

Pada tanggal 21 Maret 2012, CG dan Maybank setuju untuk melakukan pengurangan atas fasilitas *overdraft* sebesar RM10.000, sehingga pagu kredit fasilitas *overdraft* menjadi sebesar RM1.200.000.

Fasilitas *term loan* dapat digunakan selama 6 (enam) bulan dari tanggal Surat Penawaran. CG akan membayar dengan angsuran bulanan sebanyak 120 (seratus dua puluh) kali setelah tanggal penarikan.

Fasilitas *term loan* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 4,60% pada tahun 2016 dan 2015.

Fasilitas *overdraft* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 5,05% pada tahun 2016 dan 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.042.551.

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *term loan* dan *overdraft* masing-masing sebesar RM177.778 (setara dengan Rp570.605.158) dan RM1.058.679 (setara dengan Rp3.397.989.052). Tidak ada saldo terutang atas fasilitas *Letter of Credit (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)*.

Pada tanggal 24 Oktober 2016, seluruh saldo terutang dari fasilitas ini sudah dilunasi.

14. BANK LOANS (continued)

Malayan Banking Bhd. (continued)

Second Facility

On October 10, 2011, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with Malayan Banking Berhad ("Maybank"). Based on the loan agreement, CG obtained term loan facility with maximum credit amount of MYR250,000, overdraft facility with maximum credit amount of MYR1,210,000. Furthermore, CG also obtained additional facilities from Maybank in the form of Letter of Credit Local/Foreign (LC), Trust Receipt (TR), Banker's Acceptance (BA) and Bank Guarantee (BG) with maximum credit amount of MYR1,150,000.

On March 21, 2012, CG and Maybank agreed to reduce the overdraft facility by MYR10,000, hence, the maximum credit amount for overdraft facility became MYR1,200,000.

Term loan facility is available for draw down 6 months from date of Letter of Offer. CG will pay the loan in 120 (one hundred twenty) monthly installments after drawdown date.

Term loan facility bears annual interest at 4.60% in 2016 and 2015.

Overdraft facility bears annual interest at 5.05% in 2016 and 2015.

As of December 31, 2015, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,042,551.

As of December 31, 2015, the outstanding balance of term loan and overdraft facility amounted to MYR177,778 (equivalent to Rp570,605,158) and MYR1,058,679 (equivalent to Rp3,397,989,052), respectively. There were no outstanding loan for Letter of Credit (LC), Trust Receipt (TR), Banker's Acceptance (BA) and Bank Guarantee (BG) facility.

As of October 24, 2016, the outstanding balance of this facility has been fully paid.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Malayan Banking Bhd. (lanjutan)

Fasilitas Ketiga

CG menandatangani perjanjian pinjaman dengan Maybank. Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *overdraft* dengan pagu pinjaman sebesar RM500.000.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.042.551.

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *overdraft* sebesar RM238.369 (setara dengan Rp765.081.061).

Pada tanggal 24 Oktober 2016, seluruh saldo terutang dari fasilitas ini sudah dilunasi.

Fasilitas Keempat

Pada tanggal 21 Juni 2012, CG menandatangani perjanjian pinjaman dengan Maybank. Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *term loan* dengan pagu kredit sebesar RM525.000, fasilitas *overdraft* dengan pagu pinjaman sebesar RM2.450.000. Selain itu, CG juga mendapatkan tambahan fasilitas dari Maybank berupa *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* dengan pagu kredit sebesar RM2.275.000.

Pada tanggal 14 November 2012, CG dan Maybank setuju untuk melakukan pengurangan atas fasilitas *term loan* sebesar RM30.000, fasilitas *overdraft* sebesar RM140.000, fasilitas *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* sebesar RM130.000, sehingga pagu kredit fasilitas *term loan* menjadi RM495.000, pagu kredit *overdraft* menjadi sebesar RM2.310.000, pagu kredit *Letter of Credit Local/ Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* menjadi RM2.145.000.

Pada tanggal 13 Maret 2014, CG dan Maybank setuju untuk melakukan penambahan atas fasilitas *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* sebesar RM1.650.000, sehingga pagu kredit fasilitas *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)* menjadi RM3.795.000.

14. BANK LOANS (continued)

Malayan Banking Bhd. (continued)

Third Facility

CG entered into a loan agreement with Maybank. Based on the loan agreement, CG obtained *overdraft* facility with maximum credit amount of MYR500,000.

As of December 31, 2015, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,042,551.

As of December 31, 2015, the outstanding balance of *overdraft* facility amounted to MYR238,369 (equivalent to Rp765,081,061).

As of October 24, 2016, the outstanding balance of this facility has been fully paid.

Fourth Facility

On June 21, 2012, CG entered into a loan agreement with Maybank. Based on the loan agreement, CG obtained *term loan* facility with maximum credit amount of MYR525,000, *overdraft* facility with maximum credit amount of MYR2,450,000. Furthermore, CG also obtained additional facilities from Maybank in the form of *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* with maximum credit amount of MYR2,275,000.

On November 14, 2012, CG and Maybank agreed to reduce the *term loan* facility by MYR30,000, *overdraft* facility by MYR140,000, and *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* by MYR130,000, hence, the maximum facility of *term loan* amount became MYR495,000, *overdraft* facility amount became MYR2,310,000 and *Letter of Credit Local/ Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* amount became MYR2,145,000.

On March 13, 2014, CG and Maybank agreed to increase *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* facilities by MYR1,650,000, hence, the maximum facility of *Letter of Credit Local/Foreign (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* became MYR3,795,000.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Malayan Banking Bhd. (lanjutan)

Fasilitas Keempat (lanjutan)

Fasilitas *term loan* dapat digunakan selama 6 (enam) bulan dari tanggal Surat Penawaran. CG akan membayar dengan angsuran bulanan sebanyak 120 (seratus dua puluh) kali setelah tanggal penarikan.

Fasilitas *term loan* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 4,75% pada tahun 2016 dan 2015.

Fasilitas *overdraft* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 5,85% pada tahun 2016 dan 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas-fasilitas ini dijamin dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.042.551.

Berdasarkan perjanjian ini, CG harus mendapatkan persetujuan dari pihak Maybank sebelum melakukan transaksi tertentu, antara lain:

- Melakukan perubahan dalam status Perusahaan dan komposisi dari Direksi.
- Melakukan perubahan dalam komposisi Pemegang Saham.

CG juga diharuskan mempertahankan rasio keuangan, antara lain, *gearing ratio* setiap saat tidak lebih dari 2,5 (dua koma lima).

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *term loan* and *overdraft* masing-masing sebesar RM400.983 (setara dengan Rp1.287.015.086) dan RM2.117.433 (setara dengan Rp6.796.218.829). Tidak ada saldo terutang atas fasilitas *Letter of Credit (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* dan *Bank Guarantee (BG)*.

Pada tanggal 24 Oktober 2016, seluruh saldo terutang dari fasilitas ini sudah dilunasi.

14. BANK LOANS (continued)

Malayan Banking Bhd. (continued)

Fourth Facility (continued)

Term loan facility is available for draw down 6 (six) months from date of Letter of Offer. CG will pay the loan in 120 (one hundred twenty) monthly installments after drawdown date.

Term loan facility bears annual interest at 4.75% in 2016 and 2015.

Overdraft facility bears annual interest at 5.85% in 2015 and 2014.

As of December 31, 2015, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,042,551.

Based on the above loan agreement, CG must obtain approval from Maybank before entering into certain transactions, among others, as follows:

- Make a change in the Company's status and the composition of the Board of Directors.
- Make a change in the Company's Shareholders.

CG is also required to maintain certain financial ratios, among others, *gearing ratio* of no more than 2.5 (two point five) from time to time.

As of December 31, 2015, the outstanding balance of *term loan* and *overdraft* facility amounted to MYR400,983 (equivalent to Rp1,287,015,086) and MYR2,117,433 (equivalent to Rp6,796,218,829). There were no outstanding loan for *Letter of Credit (LC)*, *Trust Receipt (TR)*, *Banker's Acceptance (BA)* and *Bank Guarantee (BG)* facility.

As of October 24, 2016, the outstanding balance of this facility has been fully paid.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

Ambank (M) Bhd.

Pada tanggal 28 Juni 2012, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan Ambank (M) Bhd. ("AmBank"). Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *term loan* dengan pagu kredit sebesar RM250.000 dan fasilitas *Bank Guarantee* dengan pagu pinjaman sebesar RM750.000.

Fasilitas *term loan* dapat digunakan selama 12 (dua belas) bulan dari tanggal Surat Penawaran. CG akan membayar dengan angsuran bulanan sebanyak 36 (tiga puluh enam) kali setelah tanggal penarikan.

Fasilitas *term loan* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 8,35% pada tahun 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas ini dijamin dengan *fixed deposit* yang ditempatkan di AmBank senilai RM268.753.

Berdasarkan perjanjian di atas, CG harus mendapatkan persetujuan dari pihak AmBank sebelum melakukan transaksi tertentu, antara lain:

- Memperoleh pinjaman baru dari pihak lain, dan/atau menjaminkan aset Perusahaan sebagai jaminan kepada pihak lain.
- Memberikan pinjaman kepada pihak ketiga atau afiliasinya, kecuali jika ada kaitannya dengan kegiatan operasional Perusahaan.
- Menjual dan melepaskan aset tetap atau aset utama yang digunakan dalam kegiatan usaha, kecuali untuk tujuan operasional Perusahaan.
- Melakukan penggabungan, pengambilalihan dan pembubaran.
- Membagikan dividen.

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *term loan* sebesar RM28 (setara dengan dengan Rp89.870).

Pada tanggal 14 Juni 2016, seluruh saldo terutang dari fasilitas ini sudah dilunasi.

14. BANK LOANS (continued)

Ambank (M) Bhd.

On June 28, 2012, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with Ambank (M) Bhd. ("AmBank"). Based on the loan agreement, CG obtained term loan facility with maximum credit amount of MYR250,000 and Bank Guarantee facility with maximum credit amount of MYR750,000.

Term loan facility is available for draw down 12 (twelve) months from date of Letter of Offer. CG will pay the loan in 36 (thirty six) monthly installments after drawdown date.

Term loan facility bears annual interest at 8.35% in 2015.

As of December 31, 2015, this facility is secured by fixed deposit placed in AmBank amounting to MYR268,753.

Based on the above loan agreement, CG must obtain written approval from AmBank before entering into certain transactions, among others, as follows:

- Obtaining new loan from other party, and/or pledge of the Company's assets as collateral to other party.
- Give loans to third party or affiliate, except if it is related with the Company's operational purposes.
- Sell or dispose fixed assets or other core assets used in the business, except for operational purposes.
- Conducting merger, acquisition and declaration of bankruptcy.
- Declaring dividends.

As of December 31, 2015, the outstanding balance of term loan facility amounted to MYR28 (equivalent to Rp89,870).

As of June 14, 2016, the outstanding balance of this facility has been fully paid.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

HSBC Bank Malaysia Bhd.

Pada tanggal 3 Maret 2014, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan HSBC Bank Malaysia Bhd. ("HSBC"). Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *bank guarantee* dengan pagu kredit sebesar RM2.000.000.

Fasilitas *bank guarantee* dapat digunakan selama 12 (dua belas) bulan dari tanggal Surat Penawaran.

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas ini dijaminkan dengan *fixed deposit* yang ditempatkan di HSBC senilai RM1.015.370.

Berdasarkan perjanjian di atas, CG harus mendapatkan persetujuan dari pihak HSBC sebelum melakukan transaksi tertentu, antara lain:

- Melakukan perubahan dalam komposisi dari Dewan Komisaris, Direktur dan Pemegang Saham.
- Melakukan penggabungan, pengambilalihan dan pembubaran.
- Membagikan dividen.

CG juga diharuskan mempertahankan rasio keuangan, antara lain, *gearing ratio* setiap saat tidak lebih dari 1,5 : 1.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak ada saldo terutang untuk fasilitas di atas.

UOB (Malaysia) Bhd.

Pada tanggal 29 April 2011, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan UOB (Malaysia) Bhd. ("UOB"). Perjanjian ini terakhir diperbaharui pada tanggal 28 Juni 2012. Berdasarkan perjanjian tersebut, CG memperoleh fasilitas *fixed loan (FL)* dengan pagu kredit sebesar RM982.000, fasilitas *overdraft (OD)* dengan pagu kredit sebesar RM800.000 dan fasilitas *Financial Guarantee (FG)* dengan pagu pinjaman sebesar RM1.500.000.

14. BANK LOANS (continued)

HSBC Bank Malaysia Bhd.

On March 3, 2014, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with HSBC Bank Malaysia Bhd. ("HSBC"). Based on the loan agreement, CG obtained bank guarantee facility with maximum credit amount of MYR2,000,000.

Bank guarantee facility is available for draw down 12 (twelve) months from date of Letter of Offer.

As of December 31, 2015, this facility is secured by fixed deposit placed in HSBC amounting to MYR1,015,370.

Based on the above loan agreement, CG must obtain written approval from HSBC before entering into certain transactions, among others, as follows:

- Make a change in CG's composition of the Boards of Commissioners, Directors and Shareholders.
- Conducting merger, acquisition and declaration of bankruptcy.
- Declaring dividends.

CG is also required to maintain certain financial ratios, among others, *gearing ratio* of no more than 1.5 : 1 from time to time.

As of December 31, 2016 and 2015, there were no outstanding balance for the above facilities.

UOB (Malaysia) Bhd.

On April 29, 2011, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with UOB (Malaysia) Bhd. ("UOB"). The latest amendment was on June 28, 2012. Based on the loan agreement, CG obtained fixed loan (FL) facility with maximum credit amount of MYR982,000, overdraft (OD) facility with maximum credit amount of MYR800,000 and Financial Guarantee (FG) facility with maximum credit amount of MYR1,500,000.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

UOB (Malaysia) Bhd. (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2015, fasilitas-fasilitas ini dijaminan dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.042.551.

Fasilitas *term loan* dikenakan suku bunga tahunan sebesar 4,65% pada tahun 2016 dan 2015.

Berdasarkan perjanjian di atas, CG harus mendapatkan persetujuan dari pihak UOB sebelum melakukan transaksi tertentu, antara lain:

- Menjual dan melepaskan aset tetap atau aset utama yang digunakan dalam kegiatan usaha, kecuali untuk tujuan operasional Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2016, saldo terutang atas fasilitas *term loan* sebesar RM874.545 (setara dengan Rp2.620.231.314).

Pada tanggal 31 Desember 2015, saldo terutang atas fasilitas *term loan* dan *overdraft* masing-masing sebesar RM900.246 (setara dengan Rp2.889.474.574) dan RM645.137 (setara dengan Rp2.070.663.972).

CIMB Bank Bhd.

Pada tanggal 29 Juli 2016, CG, entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan CIMB Bank Bhd. ("CIMB"). CG memperoleh fasilitas *Overdraft (OD)*, *Multi Option Line (MOL)*, *Bank Guarantee (BG)*, *Bankers Acceptance (BA)*, *Documentary Credit (DC)*, *Short Term Advance (STA1)*, dan *Standby Documentary Credit (SBLC)* dengan pagu kredit masing-masing sebesar RM6.000.000, RM24.000.000, RM24.000.000, RM10.000.000, RM24.000.000, RM9.995.000, dan RM24.000.000.

Pada tanggal 31 Desember 2016, fasilitas-fasilitas ini dijaminan dengan bangunan yang dimiliki oleh CG yang berlokasi di Penang senilai RM5.775.545.

Pada tanggal 31 Desember 2016, saldo terutang atas fasilitas *term loan*, *bankers acceptance*, dan *overdraft* masing-masing sebesar RM1.065.421 (setara dengan Rp3.192.117.943), RM4.901.000 (setara dengan Rp14.683.935.110), dan RM4.947.915 (setara dengan dengan Rp14.824.496.892).

14. BANK LOANS (continued)

UOB (Malaysia) Bhd. (continued)

As of December 31, 2015, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,042,551.

Term loan facility bears annual interest at 4.65% in 2016 and 2015.

Based on the above loan agreement, CG must obtain written approval from UOB before entering into certain transactions, among others, as follows:

- Sell or dispose fixed assets or other core assets used in the business, except for operational purposes.

As of December 31, 2016, the outstanding balance of term loan facility MYR874,545 (equivalent to Rp2,620,231,314).

As of December 31, 2015, the outstanding balance of term loan facility and overdraft amounted to MYR900,246 (equivalent to Rp2,889,474,574) and MYR645,137 (equivalent to Rp2,070,663,972), respectively.

CIMB Bank Bhd.

On July 29, 2016, CG, a subsidiary, entered into a loan agreement with CIMB Bank Bhd. ("CIMB"). Based on the loan agreement, CG obtained *Overdraft (OD)*, *Multi Option Line (MOL)*, *Bank Guarantee (BG)*, *Bankers Acceptance (BA)*, *Documentary Credit (DC)*, *Short Term Advance (STA1)*, and *Standby Documentary Credit (SBLC)* with maximum credit amounted to MYR6,000,000, MYR24,000,000, MYR24,000,000, MYR10,000,000, MYR24,000,000, MYR9,995,000, and MYR24,000,000, respectively.

As of December 31, 2016, these facilities are secured by buildings owned by CG located in Penang amounting to MYR5,775,545.

As of December 31, 2016, the outstanding balance of term loan, bankers acceptance, and overdraft facility amounted to MYR1,065,421 (equivalent to Rp3,192,117,943), MYR4,901,000 (equivalent to Rp14,683,935,110), and MYR4,947,915 (equivalent to Rp14,824,496,892), respectively.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG BANK (lanjutan)

CTBC Bank Co., Ltd.

Pada tanggal 15 Juli 2016, Era International Network Pte. Ltd. ("EIS"), entitas anak, menandatangani perjanjian pinjaman dengan CTBC Bank Co., Ltd. ("CTBC"). EIS memperoleh fasilitas *Import Letter of Credit (LC)*, *Banker's Guarantee (BG)*, dan *Revolving Credit (RC)* dengan pagu kredit masing-masing sebesar \$Sin1.000.000, \$Sin1.000.000, dan \$Sin1.000.000.

Pada tanggal 31 Desember 2016, saldo terutang atas fasilitas *revolving credit* sebesar \$Sin807.460 (setara dengan Rp7.508.499.395).

Beban bunga untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sebesar Rp145.961.252.351 dicatat sebagai bagian dari "Biaya Keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 29)

14. BANK LOANS (continued)

CTBC Bank Co., Ltd.

On July 15, 2016, Era International Network Pte. Ltd. ("EIS"), a subsidiary, entered into a loan agreement with CTBC Bank Co., Ltd. ("CTBC"). Based on the loan agreement, EIS obtained Letter of Credit (LC), Banker's Guarantee (BG), and Revolving Credit (RC) with maximum credit amounted to Sin\$1,000,000, Sin\$1,000,000, and Sin\$1,000,000, respectively.

As of December 31, 2016, the outstanding balance of revolving credit facility amounted to Sin\$807,460 (equivalent to Rp7,508,499,395).

Interest expenses for the year ended December 31, 2016 amounted to Rp145,961,252,351 being recorded as part of "Finance Costs" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (Note 29).

15. UTANG

Akun ini merupakan liabilitas kepada para pemasok atas pembelian persediaan.

- a. Rincian utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

15. ACCOUNTS PAYABLE

This account represents liabilities to suppliers for purchases of inventories.

- a. The details of trade payables per supplier are as follows:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pihak ketiga: Rupiah			Third parties: Rupiah
PT Samsung Electronics Indonesia	1.041.895.143.517	602.356.459.279	PT Samsung Electronics Indonesia
Asus Global Pte. Ltd.	495.419.645.333	1.142.607.857.862	Asus Global Pte. Ltd.
PT Lenovo Indonesia	222.150.767.036	176.702.770.808	PT Lenovo Indonesia
PT World Innovative Telecommunication	184.866.889.466	-	PT World Innovative Telecommunication
PT Indosat Tbk	66.347.364.805	6.086.442.637	PT Indosat Tbk
PT Bueno Mediatama	44.000.784.193	38.727.700.000	PT Bueno Mediatama
PT Huawei Tech Investment	42.255.014.002	917.056.800	PT Huawei Tech Investment
PT Vivo Communication Indonesia	29.244.014.995	-	PT Vivo Communication Indonesia
PT LG Electronics Indonesia	25.631.255.847	982.849.885	PT LG Electronics Indonesia
PT Apple Indonesia	12.083.414.605	39.806.882.800	PT Apple Indonesia
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia Holdings	9.306.765.051	-	PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia Holdings
PT Inti Megah Swara	9.075.544.842	2.118.891.212	PT Inti Megah Swara
PT Bintang Mahameru Utama	9.030.038.901	-	PT Bintang Mahameru Utama
PT XL Axiata Tbk	8.593.980.988	-	PT XL Axiata Tbk
PT SAT Nusapersada Tbk	8.423.013.182	191.160.652	PT SAT Nusapersada Tbk
PT Distribusi Sentra Jaya	5.659.488.125	1.087.685.346	PT Distribusi Sentra Jaya
PT Urban Ritel Internasional	5.137.856.403	2.157.224.553	PT Urban Ritel Internasional
PT Cahaya Megah Pratama	3.843.122.181	2.360.720.540	PT Cahaya Megah Pratama
PT Citra Anugrah Sukses Abadi	3.571.136.851	-	PT Citra Anugrah Sukses Abadi

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG (lanjutan)

15. ACCOUNTS PAYABLE (continued)

a. Rincian utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut: (lanjutan)

a. The details of trade payables per supplier are as follows: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pihak ketiga: (lanjutan)			Third parties: (continued)
Rupiah (lanjutan)			Rupiah (continued)
PT Oracle Electronical International	3.278.519.999	-	PT Oracle Electronical International
PT Astrindo Senayasa	2.769.009.136	1.099.635.000	PT Astrindo Senayasa
PT Sarana Kencana Mulya	2.550.406.347	5.872.999.266	PT Sarana Kencana Mulya
PT ECS Indo Jaya	2.277.704.182	-	PT ECS Indo Jaya
PT Benteng Multi Indotama	1.831.136.905	2.019.194.418	PT Benteng Multi Indotama
PT Surya Citra Multimedia	105.573.600	7.082.510.560	PT Surya Citra Multimedia
PT Indonesia Oppo Electronic	102.058.359	40.648.788.812	PT Indonesia Oppo Electronic
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp2 miliar)	29.156.094.588	24.280.019.322	Others (below Rp2 billion each)
Dolar Amerika Serikat			United States dollar
Apple South Asia Pte. Ltd, Singapura (\$AS15.957.226 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS16.568.523 pada tanggal 31 Desember 2015)	214.401.284.371	228.562.768.289	Apple South Asia Pte. Ltd, Singapore (US\$15,957,226 as of December 31, 2016 and US\$16,568,523 as of December 31, 2015)
Sony Mobile Communications AB (\$AS1.677.511 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS11.875.185 pada tanggal 31 Desember 2015)	22.539.039.811	163.818.176.937	Sony Mobile Communications AB (US\$1,677,511 as of December 31, 2016 and US\$11,875,185 as of December 31, 2015)
Asus Global Pte. Ltd. (\$AS613.728 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS31.560 pada tanggal 31 Desember 2015)	8.246.049.408	435.370.200	Asus Global Pte Ltd (US\$613,728 as of December 31, 2016 and US\$31,560 as of December 31, 2015)
Blackberry Singapore Pte. Ltd (\$AS488.750)	-	6.742.306.250	Blackberry Singapore Pte. Ltd (US\$488,750)
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp1 miliar) (\$AS8.643 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS28.643 pada tanggal 31 Desember 2015)	116.123.319	395.126.104	Others (below Rp1 billion each) (US\$8,643 as of December 31, 2016 and US\$28,643 as of December 31, 2015)
Dolar Singapura			Singapore dollar
M1 Ltd. (\$Sin407.780 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin204.542 pada tanggal 31 Desember 2015)	3.791.914.501	1.994.532.391	M1 Ltd. (Sin\$407,780 as of December 31, 2016 and Sin\$204,542 as of December 31, 2015)
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp1 miliar) (\$Sin50.804 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin53.369 pada tanggal 31 Desember 2015)	472.376.001	520.407.651	Others (below Rp1 billion each) (Sin\$48,687 as of December 31, 2016 and Sin\$53,369 as of December 31, 2015)
Ringgit Malaysia			Malaysian ringgit
Apple Malaysia Sdn. Bhd. (RM24.714.461 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM5.996.052 pada tanggal 31 Desember 2015)	74.047.243.747	19.245.228.302	Apple Malaysia Sdn. Bhd. (MYR24,714,461 as of December 31, 2016 and MYR5,996,052 as of December 31, 2015)

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG (lanjutan)

- a. Rincian utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut: (lanjutan)

15. ACCOUNTS PAYABLE (continued)

- a. The details of trade payables per supplier are as follows: (continued)

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pihak ketiga: (lanjutan)			<i>Third parties: (continued)</i>
Ringgit Malaysia (lanjutan)			<i>Malaysian ringgit (continued)</i>
MCM Distribution Sdn. Bhd. (RM2.057.655 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM4.977.848 pada tanggal 31 Desember 2015)	6.164.951.123	15.977.149.833	<i>MCM Distribution Sdn. Bhd. (MYR2,057,655 as of December 31, 2016 and MYR4,977,848 as of December 31, 2015)</i>
ECS Astar Sdn. Bhd. (RM1.808.276 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM1.294.004 pada tanggal 31 Desember 2015)	5.417.793.806	4.153.299.939	<i>ECS Astar Sdn. Bhd. (MYR1,808,276 as of December 31, 2016 and MYR1,294,004 as of December 31, 2015)</i>
Dancom TT&L Telecommunication Sdn. Bhd. (RM637.998 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM2.713.538 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.911.512.188	8.709.507.242	<i>Dancom TT&L Telecommunication Sdn. Bhd. (MYR637,998 as of December 31, 2016 and MYR2,713,538 as of December 31, 2015)</i>
Zitron Enterprise (M) Sdn. Bhd. (RM523.402)	1.568.169.966	-	<i>Zitron Enterprise (M) Sdn. Bhd. (MYR523,402)</i>
Gadget Access Sdn Bhd (RM351.495 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM312.730 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.053.117.684	1.003.753.845	<i>Gadget Access Sdn. Bhd. (MYR351,495 as of December 31, 2016 and MYR312,730 as of December 31, 2015)</i>
Ingram Micro Malaysia Sdn. Bhd. (RM3.397.673)	-	10.905.341.144	<i>Ingram Micro Malaysia Sdn. Bhd. (MYR3,397,673)</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp1 miliar) (RM1.787.325 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM2.140.556 pada tanggal 31 Desember 2015)	5.355.019.231	6.870.435.565	<i>Others (below Rp1 billion each) (MYR1,787,325 as of December 31, 2016 and MYR2,140,556 as of December 31, 2015)</i>
Total pihak ketiga	2.613.690.338.595	2.566.440.253.444	Total third parties

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG (lanjutan)

b. Rincian umur utang usaha adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Lancar	2.102.023.925.720	1.592.047.807.360
Telah jatuh tempo:		
1 - 30 hari	257.296.641.667	845.154.273.572
31 - 60 hari	62.481.192.710	107.454.626.683
61 - 90 hari	28.893.439.681	2.030.626.013
Lebih dari 90 hari	162.995.138.817	19.752.919.816
Total	2.613.690.338.595	2.566.440.253.444

c. Rincian utang lain-lain adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Pihak ketiga:		
Rupiah		
Dana promosi	164.900.087.696	204.694.270.769
Kartu kredit	4.529.040.056	1.410.935.218
PT Intrias Mandiri	2.269.174.862	1.309.367.737
PT Naranata Aktif Sejahtera	1.983.143.400	-
Apple South Asia Pte. Ltd.	1.643.004.803	2.228.701.957
PT Aktivasi Asia	1.244.602.400	-
PT Multimarilin Permata Nusantara	553.632.833	3.522.706.722
PT Tecprotec	-	1.564.148.773
PT 4ever Transindo	-	1.132.672.185
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp1miliar)	86.161.522.146	62.966.734.144
Dolar Amerika Serikat		
Lain-lain (\$AS49.493 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$AS10.413 pada tanggal 31 Desember 2015)	664.991.170	143.648.025
Dolar Singapura		
Lain-lain (\$Sin77.751 pada tanggal 31 Desember 2016 dan \$Sin110.588 pada tanggal 31 Desember 2015)	722.998.499	1.078.362.747
Ringgit Malaysia		
IBM Malaysia Sdn. Bhd. (RM13.531.891 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM7.116.059 pada tanggal 31 Desember 2015)	40.543.033.944	22.840.058.063
Home Star Furniture Sdn. Bhd. (RM858.020 pada tanggal 31 Desember 2015)	-	2.753.944.439

15. ACCOUNTS PAYABLE (continued)

b. The aging analysis of trade payables is as follows:

Current
Overdue:
 1 - 30 days
 31 - 60 days
 61 - 90 days
 More than 90 days

Total

c. The details of other payables are as follows:

Third parties:
Rupiah
 Promotion fund
 Credit card
 PT Intrias Mandiri
 PT Naranata Aktif Sejahtera
 Apple South Asia Pte. Ltd.
 PT Aktivasi Asia
 PT Multimarilin Permata Nusantara
 PT Tecprotec
 PT 4ever Transindo
Others (below Rp1 billion each)
 United States dollar
 Others (US\$49,493 as of December 31, 2016 and US\$10,413 as of December 31, 2015)
 Singapore dollar
 Others (Sin\$77,751 as of December 31, 2016 and Sin\$110,588 as of December 31, 2015)
 Malaysian ringgit
 IBM Malaysia Sdn. Bhd. (MYR13,531,891 as of December 31, 2016 and MYR7,116,059 as of December 31, 2015)
 Home Star Furniture Sdn. Bhd. (MYR858,020 as of December 31, 2015)

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG (lanjutan)

- c. Rincian utang lain-lain adalah sebagai berikut:
(lanjutan)

	31 Desember/December 31	
	2016	2015
Pihak ketiga: (lanjutan)		
Ringgit Malaysia (lanjutan)		
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp1 miliar) (RM445.110 pada tanggal 31 Desember 2016 dan RM345.406 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.333.596.435	1.108.633.941
Total pihak ketiga	306.548.828.244	306.754.184.720
Pihak berelasi (Catatan 32)		
Rupiah		
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	1.019.000.000	-
Budiarto Halim	-	6.600.000
Total pihak berelasi	1.019.000.000	6.600.000
Total	307.567.828.244	306.760.784.720

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, utang lain-lain - dana promosi sebagian besar merupakan dana yang diterima oleh Perusahaan dan entitas anak tertentu dari pemasok yang akan didistribusikan ke agen untuk tujuan promosi.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, utang lain-lain - kartu kredit merupakan utang kepada beberapa bank sehubungan dengan biaya kartu kredit yang timbul dari program promosi yang dilakukan oleh entitas anak tertentu dengan beberapa bank tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, utang lain-lain kepada PT Multimarilyn Permata Nusantara merupakan utang sehubungan dengan kegiatan impor seperti *handling* dan pengiriman.

15. ACCOUNTS PAYABLE (continued)

- c. The details of other payables are as follows:
(continued)

Third parties: (continued)
Malaysian ringgit (continued)
Others (below Rp1 billion each) (MYR445,110 as of December 31, 2016 and MYR345,406 as of December 31, 2015)
Total third parties
Related party (Note 32)
Rupiah
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia
Budiarto Halim
Total related party
Total

As of December 31, 2016 and 2015, other payables - promotion fund mainly represent funds received by the Company and certain subsidiaries from suppliers which will be distributed to the dealers for promotion purposes.

As of December 31, 2016 and 2015, other payables - credit card represent payables to banks in relation with credit card charges arising from certain subsidiary's joint promotion programs with banks.

As of December 31, 2016 and 2015, other payables to PT Multimarilyn Permata Nusantara represent payables related to import activities, such as *handling* and shipment.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. BEBAN AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Periklanan dan promosi	16.816.315.554	7.370.589.746	Advertising and promotion
Sewa	5.618.738.520	1.572.297.404	Rental
Beban bunga	2.500.925.632	4.483.031.806	Interest expenses
Jasa tenaga ahli	1.724.271.080	4.093.033.133	Professional fees
Beban angkut	1.103.531.783	4.616.106.170	Freight
Telekomunikasi, air dan listrik	791.043.851	713.430.493	Telecommunication, water and electricity
Asuransi	556.221.816	2.654.911.877	Insurance
Komisi penjualan	69.573.427	19.281.750	Sales commissions
Lain-lain	6.303.853.012	5.426.297.128	Others
Total	35.484.474.675	30.948.979.507	Total

16. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

17. UTANG PAJAK

Utang pajak terdiri dari:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pajak penghasilan:			Income taxes:
Pasal 4(2)	1.842.125.537	1.586.697.712	Article 4(2)
Pasal 21	4.933.814.386	4.326.436.100	Article 21
Pasal 23	888.194.748	1.837.522.815	Article 23
Pasal 25	4.468.376.017	2.674.536.698	Article 25
Pasal 26	22.656.250		Article 26
Pasal 29 (Catatan 30)	15.276.958.223	11.811.279.829	Article 29 (Note 30)
Utang pajak penghasilan luar negeri (Catatan 30)	2.996.110	995.604.543	Overseas income tax payable (Note 30)
Withholding tax payable	-	7.215.491	Withholding tax payable
Pajak pertambahan nilai	45.252.940.989	6.621.282.723	Value added tax
Total	72.688.062.260	29.860.575.911	Total

17. TAXES PAYABLE

Taxes payable consists of:

18. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Rincian liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek gaji dan imbalan lainnya	4.066.325.045	3.212.460.846	Short-term employee benefits liabilities salaries and other benefits
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	76.105.643.000	57.583.570.000	Long-term employee benefits liabilities
Total	80.171.968.045	60.796.030.846	Total

18. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

The details of employee benefits liabilities are as follows:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

18. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan dan entitas anaknya mengakui liabilitas imbalan kerja masing-masing sejumlah Rp76.105.643.000 dan Rp57.583.570.000, yang disajikan sebagai bagian dari "Liabilitas Imbalan Kerja" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, beban terkait yang dibebankan pada laba rugi masing-masing sebesar Rp 19.101.744.000 dan Rp17.120.936.000, dan disajikan sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi - Gaji dan Imbalan Kerja" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 27). Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, nilai yang diakui di penghasilan komprehensif lain, masing-masing sebesar Rp326.009.000 dan Rp28.333.306.000. Liabilitas imbalan kerja tersebut ditentukan berdasarkan perhitungan aktuarial yang dilakukan oleh PT Kappa Konsultan Utama, aktuaris independen, dalam laporannya masing-masing tertanggal 27 Februari 2017 untuk 31 Desember 2016 dan 26 Februari 2016 untuk 31 Desember 2015.

Liabilitas imbalan kerja tersebut dihitung dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi sebagai berikut:

31 Desember/December 31		
2016	2015	
Tingkat bunga (per tahun)	8.2%	9% <i>Discount rate (per annum)</i>
Tingkat kenaikan gaji (per tahun)	8%	8% <i>Salary increase rate (per annum)</i>
Usia pensiun	55 tahun/year	55 tahun/year <i>Retirement age</i>
Tingkat kematian	TMI'11	TMI'11 <i>Mortality rate</i>

Beban imbalan kerja yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

**18. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES
(continued)**

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries recognized employee benefits liabilities Rp76,105,643,000 and Rp57,583,570,000, respectively, which are presented as part of "Employee Benefits Liabilities" in the consolidated statement of financial position. For the years ended December 31, 2016 and 2015, the related expenses charged to profit or loss amounted to Rp19,101,744,000 and Rp17,120,936,000, respectively, and were presented as part of "General and Administrative Expenses - Salaries and Employee Benefits" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (Note 27). For the years ended December 31, 2016 and 2015, the amount recognized in other comprehensive income amounted to Rp326,009,000 and Rp28,333,306,000, respectively. The employee benefits liabilities were determined through actuarial valuations performed by PT Kappa Konsultan Utama, an independent actuary, based on its reports dated February 27, 2017 for December 31, 2016 and February 26, 2016 for December 31, 2015.

The employee benefits liabilities are calculated using the "Projected Unit Credit" method and are based on the following assumptions:

The related expenses recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income are as follows:

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
2016	2015	
Beban jasa kini	13.844.842.000	11.592.160.000 <i>Current service cost</i>
Beban bunga	5.256.902.000	5.528.778.000 <i>Interest cost</i>
Biaya jasa lalu terkait <i>transfer in</i>	-	(2.000) <i>Past service cost due to transfer in</i>
Total	19.101.744.000	17.120.936.000 Total

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

18. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

18. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

Perubahan nilai kini kewajiban imbalan pasti adalah sebagai berikut:

The changes in the present value of defined benefit obligation are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal 1 Januari	57.583.570.000	69.006.227.000	Present value of defined benefit obligation as of January 1
Beban imbalan kerja yang diakui pada laba rugi:			Employee benefits expenses recognized in profit or loss:
- Beban jasa kini	13.844.842.000	11.592.160.000	Current service cost -
- Beban bunga	5.256.902.000	5.528.778.000	Interest cost -
- Biaya jasa lalu terkait <i>transfer in</i>	-	(2.000)	Past service cost due to transfer in -
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti neto yang diakui pada penghasilan komprehensif lain:			Remeasurement of net defined benefit liability recognized in other comprehensive income:
- Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	6.331.943.000	(6.721.694.000)	Actuarial losses (gains) due to changes in financial assumptions
- Keuntungan aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	(6.657.952.000)	(21.611.612.000)	Actuarial gains due to experience adjustment
Pembayaran manfaat	(253.662.000)	(210.287.000)	Benefits paid
Nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember	76.105.643.000	57.583.570.000	Present value of defined benefit obligation as of December 31

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, nilai liabilitas imbalan kerja sama dengan nilai kini kewajiban imbalan pasti.

As of December 31, 2016 and 2015, the employee benefit liabilities are equal to its present value of defined benefit obligation.

Analisa sensitivitas kuantitatif atas asumsi aktuarial signifikan yang menunjukkan pengaruhnya terhadap nilai kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

A quantitative sensitivity analysis for significant actuarial assumptions showing its impact to the defined benefit obligation as of December 31, 2016 is as follows:

	31 Desember 2016/December 31, 2016		
	Kenaikan 1%/1% Increase	Penurunan 1%/1% Decrease	
Tingkat diskonto	(9.165.443.000)	10.880.449.000	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji masa depan	10.792.638.000	(9.258.965.000)	Future salary increase rate

Perkiraan profil jatuh tempo kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut :

The estimated maturity profile of the defined benefit plan as of December 31, 2016 and 2015 is as follow:

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
Dalam waktu 12 bulan ke depan	3.126.333.000	Within the next 12 months
Antara 2 sampai 5 tahun	73.154.000	Between 2 to 5 years
Antara 5 sampai 10 tahun	1.959.219.000	Between 5 to 10 years
Di atas 10 tahun	2.083.634.138.000	Beyond 10 years

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

18. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

Rata-rata tertimbang durasi dari kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah 13,91 dan 14,54 tahun.

19. UTANG SEWA PEMBIAYAAN

Utang sewa pembiayaan merupakan sewa pembiayaan entitas anak dari Orix Leasing Malaysia Berhad dan Public Bank Berhad untuk pembelian perabotan, renovasi bangunan dan kendaraan. Rincian atas utang sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Tingkat suku bunga	2,73% - 3,80%	3,72% - 3,80%	Interest rate
Jatuh tempo	2015 - 2021	2015 - 2017	Maturity
Pembayaran sewa minimum masa depan yang akan jatuh tempo:			Future minimum lease payments due:
Dalam 1 tahun	180.901.998	291.217.964	Within 1 year
Setelah 1 tahun tapi tidak lebih dari 5 tahun	199.056.812	112.864.132	After 1 year but no more than 5 years
Total pembayaran utang sewa minimum	379.958.810	404.082.096	Total future minimum lease payments
Dikurangi jumlah beban keuangan:			Less amount representing finance charges:
Dalam 1 tahun	(9.839.211)	(17.948.363)	Within 1 year
Setelah 1 tahun tapi tidak lebih dari 5 tahun	(24.295.415)	(1.868.016)	After 1 year but no more than 5 years
Total beban keuangan	(34.134.626)	(19.816.379)	Total amount representing finance charges
Nilai kini pembayaran sewa minimum:			Present value of minimum lease payments:
Dalam 1 tahun	171.062.787	273.269.601	Within 1 year
Setelah 1 tahun tapi tidak lebih dari 5 tahun	174.761.397	110.996.116	After 1 year but no more than 5 years
Nilai kini pembayaran sewa minimum	345.824.184	384.265.717	Present value of minimum lease payment

18. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

The weighted average duration of defined benefit obligation as of December 31, 2016 and 2015 are 13.91 and 14.54 years, respectively.

19. FINANCE LEASE PAYABLE

Finance lease payable represents a subsidiary's finance lease from Orix Leasing Malaysia Berhad and Public Bank Berhad for purchase of furniture and fixtures, building improvements and vehicles. The details of finance lease payable are as follows:

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

20. MODAL SAHAM

Rincian kepemilikan saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 berdasarkan laporan dari PT Raya Saham Registra selaku Biro Administrasi Efek adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Jumlah/ Amount	Shareholders
PT Eralink International	1.738.996.040	59,97	869.498.020.000	PT Eralink International
Sintawati Halim (Direktur)	1.500.000	0,05	750.000.000	Sintawati Halim (Director)
Ardy Hady Wijaya (Presiden Komisaris)	1.253.960	0,04	626.980.000	Ardy Hady Wijaya (President Commissioner)
Richard Halim Kusuma (Komisaris)	1.250.000	0,04	625.000.000	Richard Halim Kusuma (Commissioner)
Budiarto Halim (Presiden Direktur)	1.250.000	0,04	625.000.000	Budiarto Halim (President Director)
Hasan Aula (Wakil Presiden Direktur)	1.250.000	0,04	625.000.000	Hasan Aula (Vice President Director)
Andreas Harun Djumadi (Direktur)	1.250.000	0,04	625.000.000	Andreas Harun Djumadi (Director)
Sim Chee Ping (Direktur)	1.250.000	0,04	625.000.000	Sim Chee Ping (Director)
Djohan Sutanto (Direktur)	1.200.000	0,04	600.000.000	Djohan Sutanto (Director)
Publik (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%)	1.150.800.000	39,70	575.400.000.000	Public (each below 5% ownership)
Total	2.900.000.000	100,00	1.450.000.000.000	Total

20. SHARE CAPITAL

The details of the Company's share ownership as of December 31, 2016 and 2015 based on the report from PT Raya Saham Registra, the Shares Administration Bureau, are as follows:

21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

Rincian akun adalah sebagai berikut:

21. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

The details of this account are as follows:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Agio saham			Share premium
Selisih lebih setoran modal atas nilai nominal	460.000.000.000	460.000.000.000	Excess of paid-in capital over par value
Biaya sehubungan penawaran umum perdana saham	(42.097.076.525)	(42.097.076.525)	Costs related to the initial public offering
Selisih nilai transaksi dengan entitas sependengali	9.141.181.693	9.141.181.693	Difference in value of transaction with entities under common control
Pengampunan pajak	6.630.101.979	-	Tax Amnesty
Total	433.674.207.147	427.044.105.168	Total

Selisih nilai transaksi dengan entitas sependengali merupakan selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan nilai buku aset neto yang diperoleh dari transaksi restrukturisasi yang melibatkan PT Erafone Artha Retailindo, PT Teletama Artha Mandiri dan PT Data Citra Mandiri, entitas Anak, yang terjadi antara tahun 2010 sampai dengan 2012.

Difference in value of transaction with entities under common control represents the difference between the consideration paid and book value of net assets acquired from restructuring transactions involving PT Erafone Artha Retailindo, PT Teletama Artha Mandiri and PT Data Citra Mandiri, subsidiaries, which occurred between 2010 to 2012.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO (lanjutan)

PT Erafone Artha Retailindo, PT Multi Media Selular, PT Data Citra Mandiri, PT Erafone Dotcom, PT Prakarsa Prima Sentosa, PT Data Media Telekomunikasi, PT Era Sukses Abadi, PT Azec Indonesia Management Services, dan PT Nusa Gemilang Abadi, entitas anak, mengikuti program pengampunan pajak dengan melaporkan aset berupa logam mulia dan aset tetap dengan jumlah sebesar Rp6.760.391.851. Entitas anak telah menerima Surat Keterangan dari Direktorat Jenderal Pajak pada berbagai tanggal pada tahun 2016. Kenaikan aset dari pengampunan pajak dicatat sebagai bagian dari "Tambahan Modal Disetor" pada laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Desember 2016.

22. KOMPENSASI BERBASIS SAHAM

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diadakan pada tanggal 30 Mei 2013 sebagaimana diaktakan dalam Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 103 pada tanggal yang sama, para pemegang saham Perusahaan telah menyetujui untuk melaksanakan Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("PMTMETD") sebanyak-banyaknya 0,69% dari modal disetor yaitu sebanyak-banyaknya 20.000.000 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp500 per lembar saham melalui program pemberian Hak Opsi kepada karyawan dan manajemen Perusahaan ("MESOP").

Program hak opsi tersebut tunduk pada syarat-syarat sebagai berikut:

- Jumlah Hak MESOP yang diterbitkan maksimum sebanyak 20.000.000 hak yang dapat ditukarkan menjadi 20.000.000 lembar saham;
- Manajemen dan karyawan kunci yang berhak menerima Hak MESOP yaitu:
 - a. Karyawan tetap Perusahaan yang dinominasikan oleh Komite MESOP atau HRD Perusahaan dan disetujui oleh Direksi;
 - b. Anggota Dewan Komisaris (kecuali komisaris independen Perusahaan) dan Direksi Perusahaan;
 - c. Karyawan telah bekerja di Perusahaan paling sedikit 1 (satu) tahun sebelum pengumuman pelaksanaan MESOP dan jabatan paling rendah adalah Asisten Manajer.

21. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET (continued)

PT Erafone Artha Retailindo, PT Multi Media Selular, PT Data Citra Mandiri, PT Erafone Dotcom, PT Prakarsa Prima Sentosa, PT Data Media Telekomunikasi, PT Era Sukses Abadi, PT Azec Indonesia Management Services, and PT Nusa Gemilang Abadi, subsidiaries, participate in tax amnesty program by reporting assets in the form of gold bullions and fixed assets with amount of Rp6,760,391,851. The subsidiaries has received Statement Letter from Directorate of General Taxes on various dates in 2016. The increase of asset from tax amnesty recorded as part of "Additional Paid-in Capital" in the statement of financial position as of December 31, 2016.

22. STOCK BASED COMPENSATION

Based on Extraordinary Shareholders' General Meeting held on May 30, 2013, which was notarized by Notarial Deed No. 103, of Fathiah Helmi, S.H., on the same date, the shareholders of the Company agreed to conduct issuance of new shares without Pre-emptive Rights ("PMTMETD") at the maximum of 0.69% from total shares issued and fully paid or 20,000,000 shares with par value of Rp500 per share through Management and Employee Stock Option Plan ("MESOP").

The stock option plans are subject to the following terms and conditions:

- MESOP issued at the maximum of 20,000,000 rights which can be converted into 20,000,000 shares;
- Key management and employee which have the right to receive MESOP are:
 - a. Permanent employee whom nominated by MESOP committee or HRD and approved by Board of Directors;
 - b. Member of the Company's Boards of Commissioners and Directors, except the Company's Independent Commissioner;
 - c. The employee has been working in the Company at least 1 (one) year before the exercise of MESOP and minimum position is Assistant Manager.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

22. KOMPENSASI BERBASIS SAHAM (lanjutan)

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Komite MESOP belum menentukan alokasi saham yang akan dibagikan dan tanggal pemberian MESOP.

23. DIVIDEN DAN CADANGAN UMUM

Berdasarkan Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diaktakan dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, S.H., No. 25 tanggal 9 Juni 2016, para pemegang saham Perusahaan menyetujui penetapan penggunaan laba bersih tahun buku 2015 sebagai berikut:

- Sebesar Rp58.000.000.000 atau sebesar Rp20 per saham akan dibagikan sebagai dividen kepada pemegang saham;
- Sebesar Rp1.000.000.000 akan dibukukan sebagai cadangan umum.

Berdasarkan Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diaktakan dengan Akta Notaris Lilik Kristiwati, S.H., No. 6 tanggal 9 Juni 2015, para pemegang saham Perusahaan menyetujui penetapan penggunaan laba bersih tahun buku 2014 sebagai berikut:

- Sebesar Rp58.000.000.000 atau sebesar Rp20 per saham akan dibagikan sebagai dividen kepada pemegang saham;
- Sebesar Rp1.000.000.000 akan dibukukan sebagai cadangan umum.

24. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31	
	2016	2015
Telepon selular dan tablet	17.309.016.895.798	17.107.289.696.175
Voucher elektronik	1.483.430.411.110	1.637.513.346.359
Starter packs	598.093.588.488	141.875.564.230
Komputer dan peralatan elektronik lainnya	562.674.377.504	534.608.225.854
Aksesoris	414.430.490.263	392.987.038.534
Voucher fisik	49.933.042.555	90.141.392.402
Suku cadang	48.038.592.821	40.479.360.457
Lain-lain	81.510.677.941	62.703.278.196
Total	20.547.128.076.480	20.007.597.902.207

22. STOCK BASED COMPENSATION (continued)

Until the date of the completion of these consolidated financial statements, MESOP committee has not yet determined the stock allocation which will be distributed and date of distribution.

23. DIVIDENDS AND GENERAL RESERVES

Based on the Minutes of Annual Shareholders' General Meeting which was notarized by Notarial Deed No. 25 of Fathiah Helmi, S.H., dated June 9 2016, the Company's shareholders approved the appropriation of 2015 net income as follows:

- Rp58,000,000,000 or Rp20 per share will be distributed as dividend to shareholders;
- Rp1,000,000,000 will be recorded as general reserves.

Based on the Minutes of Annual Shareholders' General Meeting which was notarized by Notarial Deed No. 6 of Lilik Kristiwati, S.H., dated June 9 2015, the Company's shareholders approved the appropriation of 2014 net income as follows:

- Rp58,000,000,000 or Rp20 per share will be distributed as dividend to shareholders;
- Rp1,000,000,000 will be recorded as general reserves.

24. NET SALES

The details of net sales are as follows:

Cellular phones and tablet
Electronic vouchers
Starter packs
Computer and other electronic devices
Accessories
Physical vouchers
Spareparts
Others
Total

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

24. PENJUALAN NETO (lanjutan)

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat penjualan kepada pihak-pihak berelasi.

Tidak ada penjualan kepada pelanggan dengan total penjualan kumulatif individual yang melebihi 10% dari penjualan neto konsolidasian.

24. NET SALES (continued)

For the years ended December 31, 2016 and 2015, there were no sales to related parties.

There is no sales to customers with annual cumulative individual amounts of sales exceeding 10% of consolidated net sales.

25. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

25. COST OF GOODS SOLD

The details of cost of goods sold are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Saldo awal persediaan	2.655.139.248.369	2.089.218.172.990	Beginning balance of inventories
Saldo dari entitas anak pada tanggal akuisisi	-	453.028.004	Balances from subsidiary at acquisition date
Pembelian neto	18.412.398.654.740	19.067.468.362.807	Net purchases
Persediaan yang tersedia untuk dijual	21.067.537.903.109	21.157.139.563.801	Inventories available for sale
Saldo akhir persediaan	(2.312.718.401.283)	(2.655.139.248.369)	Ending balance of inventories
Total	18.754.819.501.826	18.502.000.315.432	Total

Rincian pemasok dengan total pembelian kumulatif individual tahunan yang melebihi 10% dari penjualan neto konsolidasian adalah sebagai berikut:

The details of suppliers from which annual cumulative individual amounts of purchases exceeding 10% of consolidated net sales are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
PT Samsung Electronics Indonesia	7.041.855.142.768	6.344.297.515.570	PT Samsung Electronics Indonesia
Asus Global Pte. Ltd.	2.043.056.612.056	2.856.847.753.827	Asus Global Pte. Ltd.
Total	9.084.911.754.824	9.201.145.269.397	Total

**Persentase dari Penjualan Neto
Konsolidasian/
Percentage to Consolidated Net Sales**

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
PT Samsung Electronics Indonesia	34,27%	31,71%	PT Samsung Electronics Indonesia
Asus Global Pte. Ltd.	9,94%	14,28%	Asus Global Pte. Ltd.
Total	44,21%	45,99%	Total

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

25. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)

Perusahaan dan entitas anaknya memperoleh berbagai macam potongan pembelian dimana total potongan pembelian tersebut ditentukan oleh pemasok.

25. COST OF GOODS SOLD (continued)

The Company and its subsidiaries obtained various type of purchase discounts determined by the suppliers.

26. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

Rincian beban penjualan dan distribusi adalah sebagai berikut:

26. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

The details of selling and distributions expenses are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Periklanan dan promosi	182.997.590.275	137.893.877.391	Advertising and promotion
Gaji	170.162.416.517	126.592.213.376	Salaries
Sewa dan <i>service charge</i> (Catatan 9)	159.259.028.679	141.246.898.939	Rental and service charges (Note 9)
Program penjualan melalui kartu kredit	128.073.983.761	120.590.030.804	Sales program through credit card
Komisi penjualan	51.300.010.247	37.524.918.441	Sales commission
Distribusi	35.072.746.736	30.217.980.219	Distribution
Kemasan	8.585.599.054	3.870.502.342	Packaging
Lain-lain	3.204.026.206	3.429.892.895	Others
Total	738.655.401.475	601.366.314.407	Total

27. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Rincian beban umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

27. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

The details of general and administrative expenses are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Gaji dan imbalan kerja (Catatan 18)	367.747.957.944	328.148.853.302	Salaries and employee benefits (Note 18)
Penyusutan (Catatan 12)	60.431.164.687	47.104.429.474	Depreciation (Note 12)
Telekomunikasi, air dan listrik	24.199.066.140	22.298.748.753	Telecommunication, water and electricity
Beban pajak	15.267.716.605	10.765.668.457	Tax expenses
Perlengkapan kantor, cetakan dan fotokopi	13.322.973.488	9.626.738.738	Office supplies, printing, and photocopy
Transportasi	12.586.939.098	9.765.913.949	Transportation
Sewa dan <i>service charge</i> (Catatan 9)	12.373.953.376	5.428.564.874	Rental and service charge (Note 9)
Jasa tenaga ahli	10.410.966.054	7.967.327.200	Professional fee
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha - neto (Catatan 5)	8.577.759.429	8.363.919.110	Provision for impairment of trade receivables - net (Note 5)
Perbaikan dan pemeliharaan	8.216.666.905	11.799.831.504	Repairs and maintenance
Penyisihan keusangan dan penurunan nilai persediaan - neto (Catatan 7)	7.284.132.500	13.241.475.504	Provision for obsolescence and decline in value of inventories - net (Note 7)
Asuransi	6.690.475.389	7.486.589.365	Insurance
Amortisasi aset takberwujud (Catatan 13)	4.987.445.858	4.811.679.417	Amortization of intangible assets (Note 13)
Penghapusan piutang usaha	3.643.445.587	-	Receivable write-off
Perijinan	3.373.880.467	4.148.565.103	Licences
Sumbangan	3.071.700.544	3.624.928.309	Donation
Lain-lain	7.884.562.001	16.960.264.206	Others
Total	570.070.806.072	511.543.497.265	Total

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

28. PENDAPATAN LAINNYA

Rincian pendapatan lainnya adalah sebagai berikut:

28. OTHER INCOME

The details of other income are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Dukungan promosi	49.623.944.477	77.314.263.779	Promotion support
Pendapatan sewa	1.398.803.251	6.889.247.943	Rental income
Pendapatan komisi	1.080.875.952	1.568.935.537	Commissions income
Pendapatan atas denda keterlambatan pembayaran piutang	52.657.295	1.936.429.952	Income from penalty due to late payment of receivables
Lain-lain	13.336.133.573	12.637.519.453	Others
Total	65.492.414.548	100.346.396.664	Total

29. BIAYA KEUANGAN

Rincian biaya keuangan adalah sebagai berikut:

29. FINANCE COSTS

The details of finance costs are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Beban bunga	148.850.149.372	149.565.540.857	Interest expense
Provisi utang bank	5.553.430.578	5.704.562.730	Provision of bank loans
Total	154.403.579.950	155.270.103.587	Total

30. PERPAJAKAN

Manfaat pajak penghasilan Perusahaan dan entitas anaknya adalah sebagai berikut:

30. TAXATION

The Company and its subsidiaries' income tax benefit is as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Beban pajak penghasilan - kini Perusahaan	(17.987.536.340)	(10.339.358.200)	Income tax expense - current Company Subsidiaries
Entitas anak	(110.229.111.877)	(89.853.516.556)	
Beban pajak penghasilan konsolidasian - kini	(128.216.648.217)	(100.192.874.756)	Consolidated income tax expense - current
Manfaat pajak penghasilan - tangguhan Perusahaan	594.573.879	919.473.232	Income tax benefit - deferred Company Subsidiaries
Entitas Anak	5.806.067.678	8.683.711.502	
Manfaat pajak penghasilan konsolidasian - tangguhan	6.400.641.557	9.603.184.734	Consolidated income tax benefit - deferred

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Manfaat (beban) pajak penghasilan Perusahaan dan entitas anaknya adalah sebagai berikut: (lanjutan)

30. TAXATION (continued)

The Company and its subsidiaries' income tax benefit (expense) is as follows: (continued)

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Beban pajak penghasilan - neto			Income tax expense - net
Perusahaan	(17.392.962.461)	(9.419.884.968)	Company
Entitas Anak	(104.423.044.199)	(81.169.805.054)	Subsidiaries
Beban pajak penghasilan konsolidasian - neto	(121.816.006.660)	(90.589.690.022)	Consolidated income tax expense - net

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income before income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	383.536.614.051	320.401.302.597	Income before income tax expense per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Ditambah:			Add:
Amortisasi selisih lebih nilai wajar atas nilai buku aset tetap dan pembalikan eliminasi keuntungan yang belum direalisasi	3.104.709.853	1.487.179.705	Amortization of excess of fair value over book value of fixed assets and reversal of unrealized profit elimination
Dikurangi:			Deduct:
Laba entitas anak yang dikonsolidasi sebelum pajak penghasilan	(323.377.108.340)	(276.999.452.101)	Income before income tax of consolidated Subsidiaries
Laba sebelum beban pajak penghasilan diatribusikan kepada Perusahaan	63.264.215.564	44.889.030.201	Income before income tax expense attributable to the Company
Beda waktu:			Temporary differences:
Penyisihan imbalan kerja karyawan	2.728.265.000	2.264.522.000	Provision for employee benefits
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha	104.710.425	-	Provision for impairment of trade receivables
Pembagian dividen dari anak perusahaan	-	342.252.503	Dividend from subsidiary
Penyusutan	(454.679.910)	1.071.118.426	Depreciation

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

30. TAXATION (continued)

The reconciliation between income before income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows: (continued)

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Beda permanen:			<i>Permanent differences:</i>
Beban pajak	10.272.450.797	94.502.603	<i>Tax expense</i>
Tunjangan dan kesejahteraan karyawan	1.283.589.133	1.387.321.063	<i>Employees' benefits in kind</i>
Representasi dan jamuan	507.660.689	435.806.537	<i>Representations and entertainment</i>
Penghapusan piutang usaha	477.794.421	1.360.975.747	<i>Write-off of trade receivables</i>
Penyusutan	131.130.938	215.512.432	<i>Depreciation</i>
Sumbangan	115.599.337	79.927.287	<i>Donations</i>
Penghapusan persediaan	19.425.952	-	<i>Write-off of inventories</i>
Rugi dari entitas asosiasi	-	3.090.000.000	<i>Loss from associated companies</i>
Pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final:			<i>Income subjected to final tax:</i>
Sewa	(3.523.760.000)	(7.303.136.696)	<i>Rent</i>
Bunga	(284.536.908)	(71.592.694)	<i>Interest</i>
Taksiran penghasilan kena pajak	74.641.865.438	47.856.239.409	<i>Taxable income</i>
Taksiran penghasilan kena pajak - pembulatan	74.641.865.000	47.856.239.000	<i>Taxable income - rounded-off</i>

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rincian beban pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

30. TAXATION (continued)

The details of the income tax expense for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Taksiran penghasilan kena pajak			<i>Taxable income</i>
Perusahaan	74.641.865.000	47.856.239.000	<i>Company</i>
Entitas Anak			<i>Subsidiaries</i>
Mendapatkan fasilitas pengurangan tarif pajak :			<i>Subjected to tax rate reduction facility:</i>
12,5%	1.412.898.308	2.027.349.709	<i>12.5%</i>
20%	-	2.024.175.214	<i>20%</i>
24%	24.121.414.134	-	<i>24%</i>
Tidak mendapatkan fasilitas pengurangan tarif pajak	416.491.822.692	353.506.518.197	<i>Not subjected to tax rate reduction facility</i>
Beban pajak penghasilan - kini			<i>Income tax expense - current</i>
Perusahaan			<i>Company</i>
Beban pajak penghasilan - tahun berjalan	(14.928.373.000)	(9.571.247.800)	<i>Income tax expense - current</i>
Beban pajak atas koreksi pajak penghasilan badan tahun sebelumnya	(3.059.163.340)	(768.110.400)	<i>Tax expense from corporate income tax correction for previous fiscal year</i>
Entitas anak			<i>Subsidiaries</i>
Mendapatkan fasilitas pengurangan tarif pajak :			<i>Subjected to tax rate reduction facility:</i>
12,5%	(176.612.289)	(253.418.714)	<i>12.5%</i>
20%	-	(404.835.043)	<i>20%</i>
24%	(5.789.139.392)	-	<i>24%</i>
Tidak mendapatkan fasilitas pengurangan tarif pajak	(104.122.955.673)	(88.376.629.549)	<i>Not subjected to tax rate reduction facility</i>
Beban pajak atas koreksi pajak penghasilan badan tahun sebelumnya	(140.404.523)	(818.633.250)	<i>Tax expense from corporate income tax correction for previous fiscal year</i>
Beban pajak penghasilan konsolidasian - kini	(128.216.648.217)	(100.192.874.756)	<i>Consolidated income tax expense - current</i>
Manfaat (beban) pajak penghasilan - tangguhan			<i>Income tax benefit (expense) - deferred</i>
Perusahaan			<i>Company</i>
Penyisihan imbalan kerja	682.066.250	566.130.500	<i>Provision for employee benefits</i>
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha	26.177.606	-	<i>Provision for impairment of trade receivables</i>
Pembagian dividen	-	85.563.125	<i>Dividend from subsidiary</i>
Penyusutan	(113.669.977)	267.779.607	<i>Depreciation</i>
Subtotal	594.573.879	919.473.232	<i>Sub-total</i>

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rincian beban pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

30. TAXATION (continued)

The details of the income tax expense for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows: (continued)

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Entitas Anak			Subsidiaries
Penyisihan keusangan dan penurunan nilai persediaan	591.949.034	3.309.988.662	Provision for obsolescence and decline in value of inventories
Penyisihan imbalan kerja	4.021.136.750	3.646.493.750	Provision for employee benefits
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha	2.117.153.649	2.092.468.591	Provision for impairment of trade receivables
Penyusutan	(924.171.755)	(364.859.289)	Depreciation
Penyesuaian pajak tangguhan	-	(380.212)	Deferred tax adjustment
Sub-total	5.806.067.678	8.683.711.502	Sub-total
Manfaat pajak penghasilan konsolidasian - tangguhan	6.400.641.557	9.603.184.734	Consolidated income tax benefit - deferred
Manfaat (beban) pajak penghasilan konsolidasian			Consolidated income tax benefit (expense)
Kini	(128.216.648.217)	(100.192.874.756)	Current
Tangguhan	6.400.641.557	9.603.184.734	Deferred
Beban pajak penghasilan konsolidasian - neto	(121.816.006.660)	(90.589.690.022)	Consolidated income tax expense - net

Rekonsiliasi antara manfaat/beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak penghasilan dan manfaat/beban pajak penghasilan seperti disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income tax benefit/expense, calculated by applying the applicable tax rate to the income before income tax and income tax benefit/expense as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif konsolidasian	383.536.614.051	320.401.302.597	Income before income tax expense per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku	(95.884.153.513)	(80.100.325.649)	Income tax expense at applicable tax rate

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rekonsiliasi antara manfaat/beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak penghasilan dan manfaat/beban pajak penghasilan seperti disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut: (lanjutan)

30. TAXATION (continued)

The reconciliation between income tax benefit/expense, calculated by applying the applicable tax rate to the income before income tax and income tax benefit/expense as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows: (continued)

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Amortisasi selisih lebih nilai wajar atas nilai buku aset tetap dan pembalikan eliminasi keuntungan yang belum direalisasi	(725.845.096)	(317.920.796)	Amortization of excess of fair value over book value of fixed assets and reversal of unrealized profit elimination
Rugi fiskal tahun berjalan - entitas anak	(13.700.007.659)	(2.360.152.412)	Current fiscal loss - subsidiaries
Penyesuaian tarif pajak penghasilan badan berdasarkan PMK No. 238/2008	3.282.125.554	2.428.346.102	Impact on changes in corporate income tax rates under PMK No. 238/2008
Dampak pengurangan tarif pajak	316.690.741	354.627.474	Effect of tax rate reduction
Rugi fiskal	293.027.067	-	Tax loss carried forward
Laba atas penjualan kepemilikan pada entitas anak	-	(1.225.000.000)	Gain from disposal of ownership in a subsidiary
Efek pajak atas beda tetap:			Tax effect of permanent differences:
Beban terkait pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final	(5.927.938.590)	(4.742.676.731)	Expenses related to income that already subjected to final income tax
Beban pajak	(2.793.172.024)	(1.678.650.051)	Tax expense
Rugi penurunan nilai investasi	(2.520.973.097)	(1.068.827.085)	Loss on impairment of investment
Periklanan dan promosi	(1.237.644.006)	(640.316.385)	Advertising and promotion
Penyusutan	(1.093.343.838)	(137.279.044)	Depreciation
Tunjangan dan kesejahteraan karyawan	(807.178.755)	(1.350.493.774)	Employees' benefit in kind
Penghapusan piutang	(766.748.395)	(269.746.598)	Write-off of receivables
Representasi dan jamuan	(583.454.822)	(750.138.855)	Representations and entertainment
Sumbangan	(140.904.415)	(108.467.785)	Donations
Sewa	(42.098.705)	-	Rent
Penghapusan persediaan	(7.523.136)	-	Write-off of inventories
Kerugian persediaan	(3.885.190)	(18.590.415)	Loss on inventories
Laba dari entitas asosiasi	-	(618.000.000)	Income from associated companies
Lain-lain	(2.368.697.589)	(1.065.396.362)	Others
Pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final:			Income subject to final tax:
Sewa	5.744.548.523	4.427.509.393	Rent
Bunga	210.333.625	238.552.601	Interest
Beban pajak atas koreksi pajak penghasilan badan tahun sebelumnya	(3.059.163.340)	(1.586.743.650)	Tax expense from corporate income tax correction for previous fiscal year
Beban pajak penghasilan konsolidasian - neto	(121.816.006.660)	(90.589.690.022)	Consolidated income tax expense - net

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Perhitungan utang pajak penghasilan (taksiran tagihan pajak penghasilan) adalah sebagai berikut:

30. TAXATION (continued)

The computation of income tax payable (estimated claims for tax refund) is as follows:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Beban pajak penghasilan - tahun berjalan			<i>Income tax expense - current</i>
Perusahaan	(14.928.373.000)	(9.571.247.800)	<i>Company</i>
Entitas anak	(110.088.707.354)	(89.034.883.306)	<i>Subsidiaries</i>
Beban pajak penghasilan konsolidasian - tahun berjalan	(125.017.080.354)	(98.606.131.106)	<i>Consolidated income tax expense - current</i>
Pembayaran pajak penghasilan di muka:			<i>Prepayments of income taxes:</i>
Perusahaan	278.940.479.282	452.154.706.224	<i>Company</i>
Entitas anak	113.988.303.521	160.956.913.333	<i>Subsidiaries</i>
Pembayaran pajak penghasilan di muka konsolidasian	392.928.782.803	613.111.619.557	<i>Consolidated prepayments of income taxes</i>
Utang pajak penghasilan			<i>Income tax payable</i>
Perusahaan	-	-	<i>Company</i>
Entitas anak			<i>Subsidiaries</i>
Utang pajak penghasilan Pasal 29	15.276.958.223	11.811.279.829	<i>Income tax payable Article 29</i>
Utang pajak penghasilan luar negeri	2.996.110	995.604.543	<i>Overseas income tax payable</i>
Utang pajak penghasilan konsolidasian	15.279.954.333	12.806.884.372	<i>Consolidated tax payables</i>
Taksiran tagihan pajak penghasilan			<i>Estimated claims for tax refund</i>
Perusahaan	264.102.106.282	442.583.458.424	<i>Company</i>
Entitas anak	19.179.550.500	84.728.914.399	<i>Subsidiaries</i>
Taksiran tagihan pajak penghasilan konsolidasian	283.281.656.782	527.312.372.823	<i>Consolidated estimated claims for tax refund</i>

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pada tanggal 30 Desember 2008, Menteri Keuangan telah mengeluarkan Peraturan Menteri Keuangan No. 238/PMK.03/2008 ("PMK No. 238/2008") tentang "Tata Cara Pelaksanaan dan Pengawasan Pemberian Penurunan Tarif bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka" sehubungan dengan Peraturan Pemerintah No. 81/2007 tertanggal 28 Desember 2007.

Berdasarkan PMK No. 238/2008 ini, perseroan terbuka dalam negeri di Indonesia dapat memperoleh penurunan tarif Pajak Penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi Pajak Penghasilan sebagaimana diatur dalam Pasal 17 ayat 1b Undang-undang No. 7 tentang "Pajak Penghasilan", jika memenuhi kriteria yang ditentukan, sebagai berikut:

- Apabila jumlah kepemilikan saham publiknya 40% (empat puluh persen) atau lebih dari keseluruhan saham yang disetor dan saham tersebut dimiliki paling sedikit oleh 300 (tiga ratus) pihak.
- Masing-masing pihak hanya boleh memiliki saham kurang dari 5% (lima persen) dari keseluruhan saham yang disetor dalam waktu paling singkat 6 (enam) bulan atau 183 (seratus delapan puluh tiga) hari kalender dalam jangka waktu 1 (satu) tahun pajak.
- Wajib Pajak harus melampirkan surat keterangan dari Biro Administrasi Efek pada Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Wajib Pajak Badan dengan melampirkan formulir X.H.1-6 sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM-LK Nomor X.H.1 untuk setiap tahun pajak terkait.

Pada tanggal 9 Januari 2017 dan 13 Januari 2016, Perusahaan telah memperoleh surat keterangan dari Biro Administrasi Efek atas pemenuhan kriteria-kriteria kepemilikan saham menurut PP No.56/2015 tentang "Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang Berbentuk Perseroan Terbuka". Oleh karena itu, Perusahaan telah menerapkan penurunan tarif pajak dalam perhitungan pajak penghasilan tahun 2016 dan 2015.

Pada tahun 2016 dan 2015, Perusahaan telah memenuhi kriteria-kriteria tersebut di atas dan oleh karena itu Perusahaan telah menerapkan penurunan tarif pajak dalam perhitungan pajak penghasilan tahun 2016 dan 2015.

30. TAXATION (continued)

On December 30, 2008, the Minister of Finance has issued the Minister of Finance Regulation No. 238/PMK.03/2008 ("PMK No. 238/2008") regarding the "Guidelines on the Implementation and Supervision on the Tariff Reduction for Domestic Taxpayers in the Form of Public Companies" related with Government Regulation No. 81/2007 dated December 28, 2007.

Under PMK No. 238/2008, domestic taxpayers in the form of public companies can avail of tax reduction at 5% lower than the highest income tax rate in the same manner as stated in subsection 1b of Article 17 on Law No. 7 Year 1983 regarding "Income Tax" if the following criteria are met:

- The total publicly-owned shares is 40% (forty percent) or more than the total paid-up shares and such shares are owned by at least 300 (three hundred) parties.
- Each of the above-mentioned can only own less than 5% shares from the total paid up shares, and should be fulfilled by the taxpayer within 6 (six) months or 183 (one hundred eighty three) calendar days in 1 (one) fiscal year.
- The taxpayer should attach the declaration letter (surat keterangan) from the Securities Administration Agency (Biro Administrasi Efek) on the Annual Corporate Income Tax Return of the taxpayer with the form X.H.1-6 as provided in BAPEPAM-LK Rule No. X.H.1 for each concerned fiscal year.

On January 9, 2017 and January 13, 2016, the Company had receive certificate from securities administration bureau related to fulfillment of criteria for ownership of shares according to PP No.56/2015 about "The decrease in income tax rates for corporate taxpayer in the form of publicly listed company". Therefore, the Company has applied the reduction on tax rate on the calculation of income taxes for the year 2016 and 2015.

In 2016 and 2015, the Company has complied with the above criteria. Accordingly, the Company has applied the tax reduction rate in the 2016 and 2015 income tax calculation.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rincian taksiran tagihan pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Perusahaan			Company
2016	264.012.106.282	-	2016
2015	460.374.881.732	442.583.458.424	2015
2014	-	317.642.902.985	2014
Total	724.386.988.014	760.226.361.409	Total
Entitas anak			Subsidiaries
2016	19.179.550.500	-	2016
2015	84.679.116.000	84.728.914.399	2015
2014	41.259.342.893	123.057.167.508	2014
Total	145.118.009.393	207.786.081.907	Total
Taksiran tagihan pajak penghasilan konsolidasian	869.504.997.407	968.012.443.316	Consolidated estimated claims for tax refund

30. TAXATION (continued)

The details of estimated claims for tax refund are as follows:

Aset (liabilitas) pajak tangguhan pada 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

The deferred tax assets (liabilities) as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Aset pajak tangguhan			Deferred tax assets
Perusahaan			Company
Liabilitas imbalan kerja	3.108.840.750	2.295.763.750	Employee benefits liabilities
Piutang	885.970.349	859.792.743	Accounts receivable
Aset tetap	351.242.926	464.912.903	Fixed assets
Dividen	85.563.126	85.563.126	Dividend
Sub-total	4.431.617.151	3.706.032.522	Sub-total
Entitas Anak			Subsidiaries
Persediaan	26.250.413.704	25.658.464.669	Inventories
Liabilitas imbalan kerja	15.873.784.998	12.067.837.999	Employee benefits liabilities
Piutang	6.963.579.489	4.846.425.840	Accounts receivable
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	1.754.049.068	994.101.464	Difference in foreign currency translation of financial statements
Aset tetap	(236.805.901)	(351.991.086)	Fixed assets
Sub-total	50.605.021.358	43.214.838.886	Sub-total
Aset pajak tangguhan konsolidasian - neto	55.036.638.509	46.920.871.408	Consolidated deferred tax assets - net

Tidak terdapat konsekuensi pajak penghasilan atas pembayaran dividen oleh entitas-entitas anak domestik dan Entitas Asosiasi kepada Perusahaan dan Perusahaan bermaksud memegang investasi tersebut dalam jangka panjang.

There are no income tax consequences attached to the payment of dividend by the local subsidiaries and Associates to the Company and the Company intends to hold the investment for long-term.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak dibayar dimuka terdiri dari:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Pajak penghasilan: Pasal 4(2)	531.765.122	-	Income taxes: Article 4(2)
Pajak pertambahan nilai Goods and Service Tax ("GST")	139.992.125.158 8.117.033.380	134.532.563.545 6.571.209.830	Value added tax Goods and Service Tax ("GST")
Total	148.640.923.660	141.103.773.375	Total

30. TAXATION (continued)

Prepaid taxes consists of:

Surat Ketetapan Pajak

Perusahaan

Pada tanggal 27 April 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp296.461.766.983 sehubungan dengan tagihan pajak penghasilan badan Perusahaan untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp317.642.902.985. Selisih antara tagihan pajak penghasilan Perusahaan dengan SKPLB sebesar Rp3.059.163.340 dibebankan pada "Beban Pajak Penghasilan - Neto" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan Rp18.121.972.662 direklasifikasi ke tahun fiskal 2015.

Pada tanggal 27 April 2015, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") untuk tahun fiskal 2013 sebesar Rp87.000.241.237 sehubungan dengan tagihan pajak penghasilan badan Perusahaan untuk tahun fiskal 2013 sebesar Rp87.768.351.637. Selisih antara tagihan pajak penghasilan Perusahaan dengan SKPLB sebesar Rp768.110.400 dibebankan pada "Beban Pajak Penghasilan - Neto" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015.

Entitas anak

Pada tanggal 12 Januari 2016, SES menerima SKPLB untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp26.617.787.257 sehubungan dengan tagihan pajak pertambahan nilai SES untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp35.782.159.257. Selisih antara tagihan pajak penghasilan SES dengan SKPLB adalah sebesar Rp9.164.372.000, SES menyatakan banding atas selisih tersebut melalui surat pada tanggal 11 April 2016.

Tax Assessment Letters

Company

On April 27, 2016, the Company received Tax Assessment Letter for Tax Overpayment ("SKPLB") for Corporate Income Tax for fiscal year 2014 of Rp296,461,766,983 related to the Company's claim for tax refund for fiscal year 2014 of Rp317,642,902,985. The difference between the Company's claim for tax refund and SKPLB of Rp3,059,163,340 is charged to "Income Tax Expense - net" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2016 and Rp18,121,972,662 is being reclassified to fiscal year 2015.

On April 27, 2015, the Company received Tax Assessment Letter for Tax Overpayment ("SKPLB") for Corporate Income Tax for fiscal year 2013 of Rp87,000,241,237 related to the Company's claim for tax refund for fiscal year 2013 of Rp87,768,351,637. The difference between the Company's claim for tax refund and SKPLB of Rp768,110,400 is charges to "Income Tax Expense - net" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2015.

Subsidiaries

On January 12, 2016, SES received SKPLB for Value Added Tax for fiscal year 2014 of Rp26,617,787,257 related to SES's claim for tax refund for fiscal year 2014 of Rp35,782,159,257. The difference between SES's claim for tax refund and SKPLB is Rp9,164,372,000, SES has submitted an appeal related to the difference with letter dated April 11, 2016.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

Entitas anak (lanjutan)

Pada tanggal 14 April 2015 dan 12 Januari 2016, SES menerima SKPKB atas PPN sebesar Rp21.136.464.238. Atas SKPKB tersebut SES menyatakan banding melalui surat pada tanggal 11 April 2016.

Pada tanggal 28 Maret 2016, SES menerima SKPLB untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp76.316.502.500 sehubungan dengan tagihan pajak penghasilan badan SES untuk tahun fiskal 2014 sebesar Rp87.275.008.250. Selisih antara tagihan pajak penghasilan badan SES dengan SKPLB adalah sebesar Rp10.958.505.750, SES menyatakan banding atas selisih tersebut melalui surat pada tanggal 27 Juni 2016.

Pada tanggal 14 April 2015, SES menerima SKPLB untuk tahun fiskal 2013 sebesar Rp27.515.636.929 sehubungan dengan tagihan pajak penghasilan SES untuk tahun fiskal 2013 sebesar Rp28.334.270.179. Selisih antara tagihan pajak penghasilan SES dengan SKPLB sebesar Rp818.633.250 dicatat sebagai bagian dari "Beban Pajak Penghasilan - Neto" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015.

Perusahaan akan menyampaikan perhitungan PPh badan di atas dalam SPT Tahunan Pajak Penghasilan Badan untuk tahun fiskal 2016 kepada kantor pajak dan dilaporkan berdasarkan peraturan yang berlaku.

31. LABA PER SAHAM

Laba per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama tahun yang bersangkutan:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	263.755.160.047	226.023.294.406	<i>Income for the year attributable to owners of the parent company</i>
Total rata-rata tertimbang saham yang beredar	2.900.000.000	2.900.000.000	<i>Weighted-average number of outstanding shares</i>
Laba per saham	91	78	Earnings per share

30. TAXATION (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

Subsidiaries (continued)

On April 14, 2015 and January 12, 2016, SES received SKPKB for Value Added Tax of Rp21,136,464,238. Due to the SKPKB SES has submitted an appeal with letter dated April 11, 2016.

On March 28, 2016, SES received SKPLB for Corporate Income Tax for fiscal year 2014 of Rp76,316,502,500 related to SES's claim for tax refund for fiscal year 2014 of Rp87,275,008,250. The difference between SES's claim for tax refund and SKPLB is Rp10,958,505,750, SES has submitted an appeal related to the difference with letter dated June 27, 2016.

On April 14, 2015, SES received SKPLB for Corporate Income Tax for fiscal year 2013 of Rp27,515,636,929 related to SES's claim for tax refund for fiscal year 2013 of Rp28,334,270,179. The difference between TAM's claim for tax refund and SKPLB of Rp818,633,250 is recorded as part of "Income Tax Expense - Net" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2015.

The Company will report the above calculation in its Annual Income Tax Return for fiscal year 2016 to the tax office and is reported in accordance with applicable regulation.

31. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is computed by dividing the income for the year attributable to owners of the parent company by the weighted-average number of shares outstanding during the year:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. SALDO DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi pada tingkat harga dan persyaratan yang disetujui kedua belah pihak.

Sifat hubungan dengan pihak-pihak berelasi:

- (i) PT Mega Mulia Servindo ("Servindo") dan PT Inovidea Magna Global ("Inovidea") merupakan entitas asosiasi.
- (ii) PT Eralink International ("Eralink") merupakan pemegang saham mayoritas Perusahaan.
- (iii) Alphabright Distribution Pte. Ltd. merupakan pemegang saham dari Era International Network Pte. Ltd. sampai dengan tanggal 11 Februari 2016
- (iv) Budiarto Halim merupakan Presiden Direktur Perusahaan.
- (v) PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia ("Amtrust") merupakan entitas asosiasi.

Rincian saldo dengan pihak-pihak berelasi:

	31 Desember/December 31			
	2016		2015	
	Total/ Total	Persentase (%) ^{*)} / Percentage (%) ^{*)}	Total/ Total	Persentase (%) ^{*)} / Percentage (%) ^{*)}
<u>Piutang usaha - pihak berelasi</u>				
PT Mega Mulia Servindo	3.439.170.974**)	0,04	3.439.170.974**)	0,04
<u>Piutang lain-lain - pihak-pihak berelasi:</u>				
PT Inovidea Magna Global	-	-	2.990.613.541	0,04
Alphabright Distribution Pte. Ltd.	-	-	266.453.997	0,01
PT Eralink International	-	-	71.231.082	0,01
PT Mega Mulia Servindo	844.637	0,01	844.637	0,01
<u>Utang lain-lain - pihak-pihak berelasi</u>				
Budiarto Halim	-	-	6.600.000	0,01
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	1.019.000.000	0,01	-	-

^{*)} persentase terhadap total aset/liabilitas konsolidasian
^{**)} sebelum dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp3.439.170.974

Tidak terdapat transaksi material dengan pihak berelasi selama tahun 2016.

**32. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH
RELATED PARTIES**

In the normal course of business, the Company has engaged in transactions with related parties, which are conducted based on the agreed terms and conditions.

Nature of relationship with related parties:

- (i) PT Mega Mulia Servindo ("Servindo") and PT Inovidea Magna Global ("Inovidea") are associated companies.
- (ii) PT Eralink International ("Eralink") is the majority shareholder of the Company.
- (iii) Alphabright Distribution Pte. Ltd. is a shareholder of Era International Network Pte. Ltd. until February 11, 2016
- (iv) Budiarto Halim is President Director of the Company.
- (v) PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia ("Amtrust") is the associated companies.

Details of balances with related parties:

	31 Desember/December 31			
	2016		2015	
	Total/ Total	Persentase (%) ^{*)} / Percentage (%) ^{*)}	Total/ Total	Persentase (%) ^{*)} / Percentage (%) ^{*)}
<u>Trade receivables - related party</u>				
PT Mega Mulia Servindo	3.439.170.974**)	0,04	3.439.170.974**)	0,04
<u>Other receivables - related parties</u>				
PT Inovidea Magna Global	-	-	2.990.613.541	0,04
Alphabright Distribution Pte. Ltd.	-	-	266.453.997	0,01
PT Eralink International	-	-	71.231.082	0,01
PT Mega Mulia Servindo	844.637	0,01	844.637	0,01
<u>Other payables - related parties</u>				
Budiarto Halim	-	-	6.600.000	0,01
PT Amtrust Mobile Solutions Indonesia	1.019.000.000	0,01	-	-

^{*)} percentage to total consolidated assets/liabilities
^{**)} gross of allowance for impairment of Rp3,439,170,974

No material transactions with related parties which occurred during 2016.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. SALDO DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI
DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Imbalan kepada manajemen kunci Perusahaan dan entitas anaknya atas jasa kepegawaian adalah sebagai berikut:

**32. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH
RELATED PARTIES (continued)**

The compensation to Company and its subsidiaries' key management for employee services is shown below:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya			Salaries and other short-term employee benefits
Dewan Komisaris	9.556.995.545	8.465.339.108	Board of Commissioners
Direksi	57.051.479.304	49.608.987.336	Board of Directors
Total	66.608.474.849	58.074.326.444	Total

33. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan dan entitas anaknya memiliki aset dan liabilitas moneter yang signifikan dalam mata uang asing sebagai berikut:

**33. ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN
FOREIGN CURRENCY**

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries have significant monetary assets and liabilities denominated in foreign currency as follows:

	31 Desember/December 31, 2016		31 Desember/December 31, 2015		
	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah	
Dolar Amerika Serikat					United States dollar
Aset					Assets
Kas dan setara kas	18.280.398	245.615.432.751	3.019.381	41.652.369.459	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	248.870	3.343.820.203	1.360.694	18.770.775.366	Trade receivables
Piutang lain-lain	2.076.919	27.905.480.466	2.044.708	25.569.251.721	Other receivables
Subtotal	20.606.187	276.864.733.420	6.424.783	85.992.396.546	Sub-total
Liabilitas					Liabilities
Utang usaha	(18.257.108)	(245.302.496.909)	(28.992.661)	(399.953.747.780)	Trade payables
Utang lain-lain	(49.493)	(664.991.170)	(10.413)	(143.648.025)	Other payables
Subtotal	(18.306.601)	(245.967.488.079)	(29.003.074)	(400.097.395.805)	Sub-total
Liabilitas Moneter Neto dalam dolar Amerika Serikat	2.299.586	30.897.245.341	(22.578.291)	(314.104.999.259)	Net Monetary Liabilities in United States dollar
Ringgit Malaysia					Malaysian ringgit
Aset					Assets
Kas dan setara kas	9.572.298	28.678.609.582	4.737.283	15.205.020.380	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	12.972.956	38.866.976.808	11.917.021	38.249.466.453	Trade receivables
Piutang lain-lain	3.142.448	9.415.119.585	1.369.136	4.394.447.362	Other receivables
Subtotal	25.687.702	76.960.705.975	18.023.440	57.848.934.195	Sub-total
Liabilitas					Liabilities
Utang bank jangka pendek	(10.914.336)	(32.700.549.945)	(4.526.661)	(14.528.997.479)	Short-term bank loans
Utang usaha	(31.880.612)	(95.517.807.745)	(20.832.401)	(66.864.715.870)	Trade payables
Utang lain-lain	(13.977.001)	(41.876.630.379)	(8.319.485)	(26.702.636.443)	Other payables
Utang bank jangka panjang	(874.545)	(2.620.231.312)	(1.776.111)	(5.700.694.671)	Long-term bank loans
Utang Sewa Pembiayaan	(115.424)	(345.824.185)	(119.709)	(384.265.717)	
Subtotal	(57.761.918)	(173.061.043.566)	(35.574.367)	(114.181.310.180)	Sub-total
Liabilitas Moneter Neto dalam ringgit Malaysia	(32.074.216)	(96.100.337.591)	(17.550.927)	(56.332.375.985)	Net Monetary Liabilities in Malaysian ringgit

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

33. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan dan entitas anaknya memiliki aset dan liabilitas moneter yang signifikan dalam mata uang asing sebagai berikut: (lanjutan)

	31 Desember/December 31, 2016		31 Desember/December 31, 2015	
	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah
Dolar Singapura				
Aset				
Kas dan setara kas	533.220	4.958.414.326	264.270	2.576.944.266
Piutang usaha	2.891.831	26.890.903.614	607.837	5.927.132.579
Piutang lain-lain	219	2.033.673	777.550	7.582.038.213
Subtotal	3.425.270	31.851.351.613	1.649.657	16.086.115.058
Liabilitas				
Utang bank jangka pendek	(807.460)	(7.508.499.395)	-	-
Utang usaha	(458.584)	(4.264.290.502)	(257.911)	(2.514.940.042)
Utang lain-lain	(77.751)	(722.998.499)	(110.588)	(1.078.362.747)
Subtotal	(1.343.795)	(12.495.788.396)	(368.499)	(3.593.302.789)
Aset Moneter Neto dalam dolar Singapura	2.081.475	19.355.563.217	1.281.158	12.492.812.269

Pada tanggal 20 Maret 2017, kurs tengah Bank Indonesia untuk mata uang dolar Amerika Serikat, Ringgit Malaysia dan dolar Singapura terhadap Rupiah masing-masing adalah Rp13.329 per \$AS1, Rp3.004 per RM1, dan Rp9.525 per \$Sin1. Jika aset moneter neto dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2016 dijabarkan ke dalam Rupiah menggunakan kurs tersebut, maka aset moneter neto akan naik sebesar Rp39.430.643.

33. ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCY (continued)

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries have significant monetary assets and liabilities denominated in foreign currency as follows: (continued)

	31 Desember/December 31, 2016		31 Desember/December 31, 2015	
	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah	Dalam Mata Uang Asing/ In Foreign Currencies	Setara Rupiah/ Equivalent Rupiah
Singapore dollar				
Assets				
Cash and cash equivalents	533.220	4.958.414.326	264.270	2.576.944.266
Trade receivables	2.891.831	26.890.903.614	607.837	5.927.132.579
Other receivables	219	2.033.673	777.550	7.582.038.213
Sub-total	3.425.270	31.851.351.613	1.649.657	16.086.115.058
Liabilities				
Short-term bank loans	(807.460)	(7.508.499.395)	-	-
Trade payables	(458.584)	(4.264.290.502)	(257.911)	(2.514.940.042)
Other payables	(77.751)	(722.998.499)	(110.588)	(1.078.362.747)
Sub-total	(1.343.795)	(12.495.788.396)	(368.499)	(3.593.302.789)
Net Monetary Assets in Singapore dollar	2.081.475	19.355.563.217	1.281.158	12.492.812.269

On March 20, 2017, the exchange rate of Bank Indonesia for United States dollar against Rupiah are Rp13,329 per US\$1, Rp3,004 per MYR1, and Rp9,525 per Sin\$1. If the net monetary assets denominated in United States dollar and Malaysian ringgit as of December 31, 2016 are converted to Rupiah using the said exchange rate, the net monetary assets will increase by Rp39,430,643.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

34. KOMBINASI BISNIS

Untuk mengembangkan portofolio produk dan jaringan distribusinya, selama 2016 dan 2015, Perusahaan telah melakukan kombinasi bisnis sebagai berikut:

PT Citra Kreativa Inovasi

Pada tanggal 1 Oktober 2015, EAR mengakuisisi 70% kepemilikan saham pada PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") (Catatan 1c).

Nilai wajar dari aset dan liabilitas CKI yang dapat diidentifikasi pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

	Nilai Wajar pada Tanggal Akuisisi/ Fair Value at Acquisition Date	
Kas dan setara kas	391.783.000	Cash and cash equivalents
Piutang	527.348.219	Accounts receivable
Biaya dibayar di muka	630.128.377	Prepaid expenses
Pajak dibayar di muka	35.111.248	Prepaid taxes
Persediaan	453.028.005	Inventories
Aset tetap	4.363.653.982	Fixed assets
Aset keuangan tidak lancar lainnya	208.829.770	Other non-current financial assets
Total aset	6.609.882.601	Total assets
Utang usaha	188.303.191	Trade payables
Utang lain-lain	6.137.122.749	Other payables
Beban akrual	117.618.705	Accrued expenses
Utang pajak	92.751.138	Taxes payable
Total liabilitas	6.535.795.783	Total liabilities
Aset neto pada tanggal akuisisi	74.086.818	Net assets at acquisition date
Kepentingan nonpengendali (300 saham dari 1.000 saham)	22.226.045	Non-controlling interests (300 shares out of 1,000 shares)
Aset neto yang diakuisisi	51.860.773	Net assets acquired
Goodwill yang timbul dari akuisisi	403.482.742	Goodwill arising from acquisition
Total imbalan yang dibayarkan	455.343.515	Total consideration paid

Sejak tanggal akuisisi, CKI mencatat kerugian sebesar Rp775.920.468 terhadap total laba komprehensif konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015.

Goodwill sebesar Rp403.482.742 mencerminkan nilai sinergi yang diharapkan timbul dari akuisisi tersebut dan daftar pelanggan, yang tidak diakui secara terpisah.

34. BUSINESS COMBINATION

In order to expand its products portfolio and distribution network, during 2016 and 2015, the Company has conducted the following business combination:

PT Citra Kreativa Inovasi

On October 1, 2015, EAR acquired 70% share ownership in PT Citra Kreativa Inovasi ("CKI") (Note 1c).

The fair value of CKI's identifiable assets and liabilities as of the acquisition date is as follows:

From the date of acquisition, CKI has record loss of Rp775,920,468 to total comprehensive income for the year ended December 31, 2015.

Goodwill of Rp403,482,742 comprises the value expected from the synergies arising from the acquisition and customer list, which is not separately recognized.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

34. KOMBINASI BISNIS (lanjutan)

Pengalihan Bisnis M1

Pada tanggal 27 Juli 2015, Perusahaan bersama dengan Alphabright Distribution Pte. Ltd. mendirikan EIS, dimana Perusahaan memiliki 70% kepemilikan pada EIS. Alphabright adalah sebuah perusahaan yang memiliki lisensi dari M1 Limited untuk mengoperasikan outlet penjualannya dan menjual produknya.

Pada tahun 2015, berdasarkan penilaian yang dilakukan oleh KJPP Ruky, Safrudin dan Rekan, aset tak berwujud berupa lisensi, dinilai sebesar Rp27.000.000. Dikarenakan nilainya tidak material, Perusahaan memutuskan untuk tidak mencatat aset takberwujud tersebut.

34. BUSINESS COMBINATION (continued)

Transfer of M1 Business

On July 27, 2015, the Company, together with Alphabright Distribution Pte. Ltd. established EIS, in which the Company owned 70% ownership interests in EIS. Alphabright is a company which owned the licenses from M1 Limited to operates its sales outlet and sell its products.

On 2015, based on the valuation done by KJPP Ruky, Safrudin and Partners, the intangible assets in the form of license, amounting to Rp27,000,000. Due to the immateriality of the amount, the Company decided not to record such intangible assets.

35. INFORMASI SEGMENT

Sesuai dengan PSAK 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi", informasi segmen berikut ini disusun berdasarkan informasi yang digunakan oleh manajemen untuk mengevaluasi kinerja setiap segmen dan menentukan alokasi sumber daya.

35. SEGMENT INFORMATION

In accordance with PSAK 5 (Revised 2009), "Operating Segments", the following segment information is prepared based on the information used by management in evaluating the performance of each business segment and in determining the allocation of resources.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016/
Year Ended December 31, 2016

	Telepon Selular dan Tablet/ Cellular Phones and Tablets	Voucher/ Voucher	Komputer & Peralatan Elektronik Lainnya/ Computer & Other Electronic Devices	Aksesoris dan Lainnya/ Accessories and Others	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated	
Penjualan segmen							Segment sales
Penjualan eksternal	17.309.016.895.798	2.131.457.042.153	562.674.377.504	543.979.761.025	-	20.547.128.076.480	External sales
Penjualan antar grup	10.240.635.724.840	115.657.894.866	307.044.672.365	135.504.966.797	(10.798.843.258.868)	-	Inter-company sales
Penjualan neto	27.549.652.620.638	2.247.114.937.019	869.719.049.869	679.484.727.822	(10.798.843.258.868)	20.547.128.076.480	Net sales
Laba kotor per segmen	1.515.835.385.742	92.203.073.073	34.427.878.957	189.856.188.908	(40.013.952.025)	1.792.308.574.655	Gross profit per segment
Aset segmen						7.424.604.403.847	Segment assets
Liabilitas segmen						(4.015.443.128.834)	Segment liabilities
Penyusutan dan amortisasi						65.418.610.545	Depreciation and amortization
Pengeluaran modal						230.175.056.623	Capital expenditures

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2015/
Year Ended December 31, 2015

	Telepon Selular dan Tablet/ Cellular Phones and Tablets	Voucher/ Voucher	Komputer & Peralatan Elektronik Lainnya/ Computer & Other Electronic Devices	Aksesoris dan Lainnya/ Accessories and Others	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated	
Penjualan segmen							Segment sales
Penjualan eksternal	17.107.289.696.175	1.869.530.302.991	534.608.225.854	496.169.677.187	-	20.007.597.902.207	External sales
Penjualan antar grup	12.335.418.952.208	124.625.906.932	363.160.329.104	128.775.454.288	(12.951.980.642.532)	-	Inter-company sales
Penjualan neto	29.442.708.648.383	1.994.156.209.923	897.768.554.958	624.945.131.475	(12.951.980.642.532)	20.007.597.902.207	Net sales
Laba kotor per segmen	1.234.018.935.880	71.325.882.892	63.076.373.083	165.320.916.837	(28.144.521.917)	1.505.597.586.775	Gross profit per segment
Aset segmen						7.800.299.841.485	Segment assets
Liabilitas segmen						(4.594.893.687.532)	Segment liabilities
Penyusutan dan amortisasi						51.916.105.891	Depreciation and amortization
Pengeluaran modal						213.509.500.173	Capital expenditures

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Perusahaan dan entitas anaknya mengelompokkan segmen geografis berdasarkan lokasi pelanggan yang terdiri dari wilayah Barat (Sumatera dan Jawa), Tengah (Jabodetabek, Kalimantan, Singapura dan Malaysia) dan Timur (di luar wilayah Barat dan Tengah) sebagai berikut:

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31		
	2016	2015	
Penjualan neto			Net sales
Barat	3.470.637.081.080	1.982.164.834.254	West
Tengah	13.250.352.412.916	12.256.980.711.391	Central
Timur	3.826.138.582.484	5.768.452.356.562	East
Total penjualan neto	20.547.128.076.480	20.007.597.902.207	Total net sales

36. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN

Instrumen keuangan yang disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dicatat sebesar nilai wajar, atau disajikan dalam jumlah tercatat baik karena jumlah tersebut mendekati nilai wajarnya atau karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal. Penjelasan lebih lanjut diberikan pada paragraf-paragraf berikut.

Instrumen keuangan yang dicatat pada nilai wajar atau biaya perolehan diamortisasi

Aset tidak lancar lainnya - uang jaminan dan utang jangka panjang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan suku bunga efektif ("SBE"). Tingkat diskonto yang digunakan adalah suku bunga pasar untuk pinjaman yang serupa. Biaya perolehan diamortisasi ditentukan dengan memperhitungkan diskonto atau premi atas perolehan dan komisi atau biaya yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari SBE.

Instrumen keuangan dengan nilai tercatat yang kurang lebih sebesar nilai wajarnya

Manajemen menetapkan bahwa nilai tercatat kas dan setara kas, piutang usaha dan lain-lain, aset keuangan lancar lainnya, aset keuangan tidak lancar lainnya, utang bank jangka pendek, utang usaha dan lain-lain, beban akrual dan liabilitas imbalan kerja jangka pendek mendekati nilai wajarnya karena instrumen keuangan tersebut sebagian besar berjangka pendek.

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

The Company and its subsidiaries primarily classify geographical segment based on customer location which consist of West Area (Sumatera and Java), Central Area (Jabodetabek, Kalimantan, Singapore and Malaysia) and East Area (outside West and Central Area) as follows:

36. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are carried at fair value, otherwise, they are presented at carrying amounts as either these are reasonable approximation of fair values or their fair values cannot be reliably measured. Further explanations are provided in the following paragraphs.

Financial instruments carried at fair value or amortized cost

Other non-current assets - security deposits and long-term debts are carried at amortized cost using effective interest rate ("EIR"). The discount rates used are the current market incremental lending rate for similar types of lending. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are integral part of the EIR.

Financial instruments with carrying amounts that approximate their fair values

Management has determined that the carrying amounts of cash and cash equivalents, trade and other receivables, other current financial assets, other non-current financial assets, short-term bank loan, trade and other payables, accrued expenses and short-term employee benefits liabilities reasonably approximate their fair values because they are mostly short-term in nature.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**36. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN
(lanjutan)**

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dan estimasi nilai wajar dari instrumen keuangan Perusahaan dan entitas anaknya pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value
Aset Keuangan		
Kas dan setara kas	614.544.475.410	614.544.475.410
Piutang usaha	1.441.764.097.705	1.441.764.097.705
Piutang lain-lain	434.469.234.142	434.469.234.142
Aset keuangan lancar lainnya	12.001.757.516	12.001.757.516
Aset keuangan tidak lancar lainnya	38.625.634.560	38.625.634.560
Total Aset Keuangan	2.542.425.199.333	2.542.425.199.333
Liabilitas Keuangan		
Utang bank jangka pendek	801.072.184.921	802.900.309.921
Utang usaha	2.613.690.338.595	2.613.690.338.595
Utang lain-lain	307.567.828.244	307.567.828.244
Beban akrual	35.484.474.675	35.484.474.675
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek - gaji dan imbalan lainnya	4.066.325.045	4.066.325.045
Utang jangka panjang	104.768.272.094	105.722.382.581
Total Liabilitas Keuangan	3.866.649.423.574	3.869.431.659.061

**36. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS
(continued)**

The following tables sets out the carrying values and estimated fair values of the Company and its subsidiaries' financial instruments as of December 31, 2016 and 2015:

	31 Desember 2015/ December 31, 2015	
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value
Financial Assets		
Cash and cash equivalents	126.819.990.610	126.819.990.610
Trade receivables	1.888.819.225.353	1.888.819.225.353
Other receivables	498.397.429.375	498.397.429.375
Other current financial assets	18.133.819.585	18.133.819.585
Other non-current financial assets	44.879.943.192	44.879.943.192
Total Financial Assets	2.577.050.408.115	2.577.050.408.115
Financial Liabilities		
Short-term bank loans	1.450.083.968.233	1.451.597.232.122
Trade payables	2.566.440.253.444	2.566.440.253.444
Other payables	306.760.784.720	306.760.784.720
Accrued expenses	30.948.979.507	30.948.979.507
Short-term employee benefits liabilities - salaries and other benefits	3.212.460.846	3.212.460.846
Long-term debts	150.003.094.871	151.160.010.184
Total Financial Liabilities	4.507.449.541.621	4.510.119.720.823

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Liabilitas keuangan pokok Perusahaan dan entitas anaknya terdiri dari utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar dan utang jangka panjang. Tujuan utama dari liabilitas keuangan adalah untuk mengumpulkan dana bagi operasi Perusahaan dan entitas anaknya. Selain itu, Perusahaan dan entitas anaknya juga memiliki berbagai aset keuangan seperti kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya dan aset tidak lancar lainnya yang dihasilkan langsung dari operasinya.

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Perusahaan dan entitas anaknya adalah risiko suku bunga atas nilai wajar dan arus kas, risiko nilai tukar mata uang asing, risiko kredit dan risiko likuiditas. Kepentingan untuk mengelola risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Direksi Perusahaan dan entitas anaknya menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko yang dirangkum di bawah ini:

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The financial liabilities of the Company and its subsidiaries consist of short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses, and long-term debts. The main purpose of these financial liabilities is to raise funds for the operations of the Company and its subsidiaries. The Company and its subsidiaries also has various financial assets such as cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current financial assets and other non-current assets which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Company and its subsidiaries' financial instruments are fair value and cash flow interest rate risk, foreign exchange rate risk, credit risk and liquidity risk. The importance of managing these risks has significantly increased in light of the considerable change and volatility in both Indonesian and international financial markets. The Company and its subsidiaries' Directors review and approve the policies for managing these risks which are summarized below:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko tingkat suku bunga

Risiko suku bunga atas nilai wajar dan arus kas adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas di masa depan yang berfluktuasi karena perubahan tingkat suku bunga pasar. Perusahaan dan entitas anaknya terpengaruh risiko perubahan suku bunga pasar terutama terkait dengan utang bank jangka pendek dengan suku mengambang. Perusahaan dan entitas anaknya mengelola risiko ini dengan melakukan pinjaman dari bank yang dapat memberikan tingkat suku bunga yang lebih rendah dari bank lain.

Tabel berikut ini menunjukkan sensitivitas kemungkinan perubahan tingkat suku bunga pinjaman. Dengan asumsi variabel lain konstan, laba sebelum pajak penghasilan dipengaruhi oleh tingkat suku bunga mengambang sebagai berikut:

	Kenaikan/ penurunan dalam satuan poin/ Increase/ decrease in basis point	Dampak terhadap laba sebelum beban pajak/ Effect on income before tax expenses	
31 Desember 2016			December 31, 2016
Rupiah	-100	(8.627.912.605)	Rupiah
Rupiah	+100	8.627.912.605	Rupiah
Ringgit Malaysia	-100	(353.207.813)	Malaysian ringgit
Ringgit Malaysia	+100	353.207.813	Malaysian ringgit
Dolar Singapura	-100	(75.084.994)	Singapore dollar
Dolar Singapura	+100	75.084.994	Singapore dollar
31 Desember 2015			December 31, 2015
Rupiah	-100	(15.748.987.979)	Rupiah
Rupiah	+100	15.748.987.979	Rupiah
Ringgit Malaysia	-100	(202.296.921)	Malaysian ringgit
Ringgit Malaysia	+100	202.296.921	Malaysian ringgit

Risiko nilai tukar mata uang asing

Risiko nilai tukar mata uang asing adalah risiko nilai wajar atau arus kas di masa depan yang berfluktuasi karena perubahan kurs pertukaran mata uang asing. Perusahaan dan entitas anaknya terpengaruh risiko perubahan mata uang asing terutama berkaitan dengan kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya, utang usaha dan utang lain-lain dalam mata uang Dolar Amerika Serikat, Ringgit Malaysia, Dolar Singapura.

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Interest rate risk

Fair value and cash flow interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Company and its subsidiaries are exposed to the risk of changes in market interest rates relating primarily to its short-term bank loans. The Company and its subsidiaries manages this risk by entering into loan agreement with bank which gives lower interest rate than other bank.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably change in interest rates on that portion of loans. With all other variables held constant, the income before corporate income tax expense is affected through the impact on floating rate loans are as follows:

Foreign exchange rate risk

Foreign exchange rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company and its subsidiaries' exposure to exchange rate fluctuations results primarily from cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current financial assets, trade payables and other payables denominated in United States dollar, Malaysian ringgit, and Singapore dollar.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko nilai tukar mata uang asing (lanjutan)

Sebagai akibat transaksi yang dilakukan dengan pembeli dari luar negeri, laporan posisi keuangan konsolidasian Perusahaan dan entitas anaknya dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan nilai tukar Dolar Amerika Serikat/Rupiah, Ringgit Malaysia/Rupiah, dan Dolar Singapura/Rupiah. Saat ini, Perusahaan dan entitas anaknya tidak mempunyai kebijakan formal lindung nilai transaksi dalam mata uang asing.

Aset dan liabilitas moneter Perusahaan dan entitas anaknya dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 disajikan dalam Catatan 33.

Tabel berikut ini menunjukkan sensitivitas kemungkinan perubahan tingkat perubahan Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat, Ringgit Malaysia, dan Dolar Singapura, dengan asumsi variabel lain konstan, dampak terhadap laba sebelum beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	Perubahan tingkat Rp/ Change in Rp rate	Dampak terhadap laba sebelum beban pajak/ Effect on income before tax expenses	
31 Desember 2016			December 31, 2016
Dolar Amerika Serikat	2%	617.944.739	United States dollar
Dolar Amerika Serikat	-2%	(617.944.739)	United States dollar
Ringgit Malaysia	2%	(1.926.801.509)	Malaysian ringgit
Ringgit Malaysia	-2%	1.926.801.509	Malaysian ringgit
Dolar Singapura	2%	387.109.182	Singapore dollar
Dolar Singapura	-2%	(387.109.182)	Singapore dollar
31 Desember 2015			December 31, 2015
Dolar Amerika Serikat	2%	(6.229.349.935)	United States dollar
Dolar Amerika Serikat	-2%	6.229.349.935	United States dollar
Ringgit Malaysia	2%	(1.118.962.205)	Malaysian ringgit
Ringgit Malaysia	-2%	1.118.962.205	Malaysian ringgit
Dolar Singapura	2%	249.856.245	Singapore dollar
Dolar Singapura	-2%	(249.856.245)	Singapore dollar

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Foreign exchange rate risk (continued)

As a result of transactions made with the buyer from abroad, the financial position of the Company and its subsidiaries may be affected significantly by changes in exchange rate United States dollar/Rupiah, Malaysian ringgit/Rupiah, and Singapore dollar/Rupiah. Currently, the Company and its subsidiaries do not have any formal hedging policy for foreign exchange exposure.

Monetary assets and liabilities of the Company and its subsidiaries denominated in foreign currencies as of December 31, 2016 and 2015 are presented in Note 33.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the Rupiah exchange rate against United States dollar, Malaysian ringgit, and Singapore dollar, with all other variables held constant, the effect to the income before corporate income tax expense is as follows:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana pihak lawan transaksi gagal memenuhi kewajibannya berdasarkan instrumen keuangan dan menyebabkan kerugian keuangan. Perusahaan dan entitas anaknya terkena risiko ini dari kredit yang diberikan kepada pelanggan. Perusahaan dan entitas anaknya hanya melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang diakui dan dapat dipercaya. Hal ini merupakan kebijakan Perusahaan dan entitas anaknya dimana semua pelanggan yang akan melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Selain itu, posisi piutang pelanggan dipantau secara terus-menerus untuk mengurangi kemungkinan piutang yang tidak tertagih.

Selain dari pengungkapan di bawah ini, Perusahaan dan entitas anaknya tidak memiliki konsentrasi risiko kredit.

Kas dan setara kas

Risiko kredit atas penempatan rekening koran dan deposito dikelola oleh manajemen sesuai dengan kebijakan Perusahaan dan entitas anaknya. Investasi atas kelebihan dana dibatasi untuk tiap-tiap bank dan kebijakan ini dievaluasi setiap tahun oleh Direksi. Batas tersebut diterapkan untuk meminimalkan risiko konsentrasi kredit sehingga mengurangi kemungkinan kerugian akibat kebangkrutan bank-bank tersebut.

Piutang

Risiko kredit adalah risiko bahwa Perusahaan dan entitas anaknya akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan, klien atau pihak lawan yang gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka. Tidak ada risiko kredit yang terpusat secara signifikan. Perusahaan dan entitas anaknya mengelola dan mengendalikan risiko kredit dengan menetapkan batasan jumlah risiko yang dapat diterima untuk pelanggan individu dan memantau eksposur terkait dengan batasan-batasan tersebut.

Manajemen Perusahaan dan entitas anaknya menerapkan peninjauan secara berkala pada umur piutang dan penagihan untuk membatasi risiko kredit.

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty to a financial instrument will fail to discharge its obligation and will result in a financial loss to the other party. The Company and its subsidiaries are exposed to credit risk arising from the credit granted to its customers. The Company and its subsidiaries only trade with recognized and creditworthy parties. It is the Company and its subsidiaries' policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the exposure to bad debts.

Other than as disclosed below, the Company and its subsidiaries have no concentration of credit risk.

Cash and cash equivalents

Credit risk arising from placements of current accounts and deposits are managed in accordance with the the Company and its subsidiaries' policy. Investments of surplus fund are limited for each banks and reviewed annually by the Board of Directors. Such limites are set to minimize the concentration of credit risk and therefore mitigate financial loss through potential failure of the banks.

Accounts receivable

Credit risk is the risk that the Company and its subsidiaries will incur a loss arising from its customers, clients or counterparties that fail to discharge their contractual obligations. There are no significant concentrations of credit risk. The Company and its subsidiaries manage and control this credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual customers and by monitoring exposures in relation to such limits.

The Company and its subsidiaries' management applies periodically trade receivables aging review and collection to eliminate its credit risk.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko kredit (lanjutan)

Tabel dibawah menunjukkan eksposur maksimum risiko kredit untuk komponen-komponen dalam laporan keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.006.388.931.547	1.391.603.591.120	Neither past due not impaired
Telah jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	435.375.166.150	497.215.634.233	Past due but not impaired
Me ngalami penurunan nilai	26.396.712.010	17.818.952.581	Impaired
Total	1.468.160.809.707	1.906.638.177.934	Total

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh aset keuangan Perusahaan dan entitas anaknya diklasifikasikan sebagai aset keuangan lancar.

Risiko likuiditas

Risiko likuiditas didefinisikan sebagai risiko saat posisi arus kas Perusahaan dan entitas anaknya menunjukkan bahwa pendapatan jangka pendek tidak cukup menutupi pengeluaran jangka pendek.

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Perusahaan dan entitas anaknya mengawasi dan mempertahankan tingkat kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasi Perusahaan dan entitas anaknya dan untuk mengurangi dampak dari fluktuasi arus kas. Perusahaan dan entitas anaknya juga secara teratur mengevaluasi proyeksi dan aktual arus kas dan terus-menerus memantau kondisi pasar keuangan untuk mempertahankan fleksibilitas dalam penggalangan dana dengan berkomitmen dengan fasilitas kredit tersedia.

Tabel di bawah merangkum profil jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan entitas anaknya berdasarkan pembayaran kontrak pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

	31 Desember 2016/December 31, 2016				Total/ Total	
	Ditarik Sewaktu-waktu/ On Demand	< 1 tahun/ < 1 year	1 - 5 tahun/ 1 - 5 years	> 5 tahun/ > 5 years		
Utang bank jangka pendek	-	801.072.184.921	-	-	801.072.184.921	Short-term bank loans
Utang usaha	2.613.690.338.595	-	-	-	2.613.690.338.595	Trade payables
Utang lain-lain	307.567.828.244	-	-	-	307.567.828.244	Other payables
Beban akrual	35.484.474.675	-	-	-	35.484.474.675	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek - gaji dan imbalan lainnya	4.066.325.045	-	-	-	4.066.325.045	Short-term employee benefits liabilities - salaries and other benefits
Utang jangka panjang	-	100.648.080.689	4.120.191.405	-	104.768.272.094	Long-term debts
Total	2.960.808.966.559	901.720.265.610	4.120.191.405	-	3.866.649.423.574	Total

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Credit risk (continued)

The table below summarise the maximum exposure to credit risk for the components in the statements fo financial position as of December 31, 2016 and 2015:

As of December 31, 2016 and 2015, all of the Company and its subsidiaries' financial assets are classified as current assets.

Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk when the cash flow position of the Company and its subsidiaries indicates that the short-term revenue is not enough to cover the short-term expenditure.

In the management of liquidity risk, the Company and its subsidiaries monitor and maintain a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Company and its subsidiaries' operations and to mitigate the effects of fluctuation in cash flows. The Company and its subsidiaries also regularly evaluates the projected and actual cash flows, including its long-term loan maturity profiles, and continuously assess conditions in the financial markets to maintain flexibility in funding by keeping committed credit facilities available.

The table below summarizes the maturity profile of the Company and its subsidiaries' financial liabilities based on contractual payments as of December 31, 2016 and 2015:

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko likuiditas (lanjutan)

Tabel di bawah merangkum profil jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan dan entitas anaknya berdasarkan pembayaran kontrak pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015: (lanjutan)

31 Desember 2015/December 31, 2015					
Ditarik Sewaktu-waktu/ On Demand	< 1 tahun/ < 1 year	1 - 5 tahun/ 1 - 5 years	> 5 tahun/ > 5 years	Total/ Total	
Utang bank jangka pendek	1.450.083.968.233	-	-	1.450.083.968.233	Short-term bank loans
Utang usaha	-	-	-	2.566.440.253.444	Trade payables
Utang lain-lain	-	-	-	306.760.784.719	Other payables
Beban akrual	-	-	-	30.948.979.507	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek - gaji dan imbalan lainnya	-	-	-	3.212.460.846	Short-term employee benefits liabilities - salaries and other benefits
Utang jangka panjang	12.029.229.722	101.874.619.979	36.099.245.170	150.003.094.871	Long-term debts
Total	1.462.113.197.955	101.874.619.979	36.099.245.170	4.507.449.541.620	Total

38. MANAJEMEN MODAL

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan dan entitas anaknya adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha, peminjaman yang kuat dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Perusahaan dan entitas anaknya tertentu disyaratkan untuk memelihara tingkat permodalan tertentu oleh perjanjian pinjaman. Perusahaan dan entitas anaknya telah memenuhi semua persyaratan modal yang ditetapkan oleh pihak eksternal.

Selain itu, Perusahaan dan entitas anaknya juga telah disyaratkan oleh Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, efektif sejak tanggal 16 Agustus 2007, untuk mengalokasikan sampai dengan 20% dari modal saham diterbitkan dan dibayar penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut dipertimbangkan oleh Perusahaan dan entitas anaknya pada Rapat Umum Pemegang Saham.

Perusahaan dan entitas anaknya mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, bila diperlukan, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perusahaan dan entitas anaknya dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses untuk tahun yang berakhir tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

37. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Liquidity risk (continued)

The table below summarizes the maturity profile of the Company and its subsidiaries' financial liabilities based on contractual payments as of December 31, 2016 and 2015: (continued)

38. CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Company and its subsidiaries' capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business, strong credit ratings and maximize shareholder value.

The Company and certain subsidiaries are required to maintain certain level of capital by loan agreement. The Company and its subsidiaries have complied with all externally imposed capital requirements.

In addition, the Company and its subsidiaries are also required by the Corporate Law No. 40 Year 2007, effective August 16, 2007, to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. These externally imposed capital requirements are considered by the Company and its subsidiaries at the Annual General Shareholders' Meeting.

The Company and its subsidiaries manage its capital structure and make adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company and its subsidiaries may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes for the years ended December 31, 2016 and 2015.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

38. MANAJEMEN MODAL (lanjutan)

Perusahaan dan entitas anaknya memantau tingkat permodalan dengan menggunakan ukuran rasio keuangan seperti rasio total utang yang berbeban bunga terhadap total ekuitas tidak lebih dari 2 (dua) kali pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, rasio total utang yang berbeban bunga terhadap total ekuitas Perusahaan dan entitas anaknya adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31		
	2016	2015	
Utang bank jangka pendek	801.072.184.921	1.450.083.968.233	Short-term bank loans
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	100.648.080.689	12.029.229.722	Current maturities of long-term debt
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	4.120.191.405	137.973.865.149	Long-term debt - net of current maturities
Total Utang yang Berbeban Bunga	905.840.457.015	1.600.087.063.104	Total Interest Bearing Debt
Total Ekuitas	3.409.161.275.013	3.205.406.153.953	Total Equity
Rasio Utang yang Berbeban Bunga terhadap Ekuitas	0,27	0,50	Interest Bearing Debt to Equity Ratio

38. CAPITAL MANAGEMENT (continued)

The Company and its subsidiaries monitor the level of capital using financial ratio such as interest bearing debt to equity ratio of the Company to not more than 2 (two) times as of December 31, 2016 and 2015.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company and its subsidiaries' interest bearing debt to equity ratio is as follows:

39. TAMBAHAN INFORMASI ARUS KAS

Transaksi Non-kas

	Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31	
	2016	2015
Perolehan kendaraan melalui utang pembiayaan konsumen (Catatan 12)	718.186.456	1.282.400.000

**39. SUPPLEMENTARY
INFORMATION**

CASH FLOWS

Non-cash Transaction

Acquisitions of vehicles through consumer financing payable (Note 12)

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

40. PERJANJIAN-PERJANJIAN SIGNIFIKAN

- a. Pada tanggal 30 Mei 2013, Perusahaan menandatangani Perjanjian Distributor dengan PT Lenovo Indonesia ("Lenovo"), dimana Perusahaan berhak untuk memasarkan dan menjual produk dan jasanya di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal perjanjian dan akan terus berlaku untuk periode 24 (dua puluh empat) bulan kecuali salah satu pihak memberitahukan secara tertulis kepada pihak lain selambat-lambatnya 1 (satu) bulan sebelum berakhirnya jangka waktu perjanjian tersebut.

Pada tanggal 8 Januari 2015, PT Teletama Artha Mandiri ("TAM") menandatangani Perjanjian Distributor dengan Lenovo, dimana TAM berhak untuk memasarkan dan menjual produk dan jasanya di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal perjanjian dan akan terus berlaku untuk periode 12 (dua belas) bulan kecuali salah satu pihak memberitahukan secara tertulis kepada pihak lain selambat-lambatnya 1 (satu) bulan sebelum berakhirnya jangka waktu perjanjian tersebut.

- b. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Nokia Pte. Ltd., Singapura, ("Nokia"), dimana Perusahaan ditunjuk sebagai distributor non eksklusif untuk produk Nokia di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal perjanjian sampai dengan tanggal 31 Desember 2007. Perjanjian ini telah beberapa kali diperpanjang, terakhir dengan Adendum Perjanjian No. 13 tanggal 8 Desember 2015 yang berlaku sejak tanggal 1 Januari 2016 sampai dengan tanggal 31 Desember 2016. Pada tanggal 8 Desember 2015, perjanjian dengan Nokia dialihkan kepada Microsoft Mobile Sales International East.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS

- a. On May 30, 2013, the Company entered into Distributor Agreement with PT Lenovo Indonesia ("Lenovo"), whereby the Company is authorized to market and sell its products and services in Indonesia. This agreement is valid from the date of agreement and shall continue for a period of 24 (twenty four) months, unless either party notifies the other in written agreement not less than 1 (one) month prior to the end of the term of agreement.

On January 8, 2015, PT Teletama Artha Mandiri ("TAM") entered into Distributor Agreement with Lenovo, whereby TAM is authorized to market and sell its products and services in Indonesia. This agreement is valid from the date of agreement and shall continue for a period of 12 (twelve) months, unless either party notifies the other in written agreement not less than 1 (one) month prior to the end of the term of agreement.

- b. On June 1, 2005, the Company entered into an agreement with Nokia Pte. Ltd., Singapore, ("Nokia"), whereby the Company was appointed as a non-exclusive distributor for Nokia's products in Indonesia. This agreement was valid from the date of agreement until December 31, 2007. This agreement has been extended several times, most recently through an Amendment Agreement No. 13 dated December 8, 2015 which was valid from January 1, 2016 until December 31, 2016. On December 8, 2015, the agreement with Nokia was transferred to Microsoft Mobile Sales International East.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

SIGNIFIKAN

- c. Pada tanggal 3 November 2014, PT Sinar Eka Selaras ("SES") menandatangani perjanjian dengan Nokia Sales International O.Y., Finlandia, dimana SES ditunjuk sebagai distributor non eksklusif untuk produk Nokia di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 3 November 2014 sampai 31 Desember 2015. Perjanjian ini dapat diperpanjang secara otomatis untuk 1 (satu) tahun kecuali salah satu pihak telah memberitahukan keinginan untuk tidak memperbaharui perjanjian tersebut melalui surat tertulis paling lambat 30 hari sebelum berakhirnya periode perjanjian.

Pada tanggal 1 Juli 2016, perjanjian dengan Nokia Sales International O.Y. dialihkan ke Microsoft Mobile Sales International East, perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Juli 2016 sampai dengan 31 Desember 2017. Perjanjian ini dapat diperpanjang secara otomatis untuk 1 (satu) tahun kecuali salah satu pihak telah memberitahukan keinginan untuk tidak memperbaharui perjanjian tersebut melalui surat tertulis paling lambat 3 bulan sebelum berakhirnya periode perjanjian. Pada tanggal 28 September 2016, perjanjian ini dialihkan ke FIH Mobile Limited dan HMD Global Oy.

- d. Pada tanggal 29 Agustus 2013, Perusahaan melakukan Perjanjian Pembelian dan Penyediaan dengan Research in Motion Singapore ("RIM"), dimana Perusahaan ditunjuk sebagai distributor non eksklusif untuk produk-produk yang diproduksi oleh RIM, untuk Indonesia. Perjanjian ini berlaku selama 2 (dua) tahun dan akan diperbaharui secara otomatis, kecuali diakhiri melalui perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.
- e. Pada tanggal 1 April 2011, TAM melakukan Perjanjian Dukungan Layanan Penjualan dengan PT Samsung Electronics Indonesia ("Samsung"), dimana TAM ditunjuk, secara non eksklusif, untuk menyediakan jasa pendukung dalam aktivitas distribusi Samsung. TAM akan menyediakan jasa pendukung untuk Samsung di Jawa Tengah, Jawa Timur, Bali dan Nusa Tenggara, termasuk menerbitkan pesanan pembelian dari pelanggan kepada Samsung dan mengelola piutang pelanggan. Perjanjian ini berlaku selama 1 (satu) tahun dan dapat diperpanjang melalui persetujuan kedua belah pihak.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

- c. On November 3, 2014, PT Sinar Eka Selaras ("SES") entered into an agreement with Nokia Sales International O.Y., Finland, whereby SES was appointed as a non-exclusive distributor for Nokia's products in Indonesia. This agreement is valid from November 3, 2014 until December 31, 2015. This agreement will be automatically renewed for another 1 (one) year period, unless either party has given a written notice of its intention not to renew the agreement at least 30 days prior the end of the term of agreement.

On July 1, 2016, agreement with Nokia Sales International O.Y. has been transferred to Microsoft Mobile Sales International East, this agreement is valid from July 1, 2016 until December 31, 2017. This agreement will be automatically renewed for another 1 (one) year period, unless either party has given a written notice of its intention not to renew the agreement at least 3 months prior the end of the term of agreement. On September 28, 2016, this agreement has been transferred to FIH Mobile Limited and HMD Global Oy.

- d. On August 29, 2013, the Company entered into a Purchase and Supply Agreement with Research in Motion Singapore ("RIM"), whereby the Company was appointed as a non-exclusive distributor for products manufactured by RIM for Indonesia. This agreement is valid for 2 (two) years and will be automatically renewed, unless terminated upon written agreement by both parties.
- e. On April 1, 2011, TAM entered into a Fulfillment Support Agreement with PT Samsung Electronics Indonesia ("Samsung"), whereby TAM was appointed, on a non-exclusive basis, to provide fulfillment support services in Samsung's distribution activities. TAM shall provide fulfillment support services to Samsung in Central Java, East Java, Bali and Nusa Tenggara, which include issuing customer's purchase order to Samsung and managing customer's receivables. This agreement is valid for 1 (one) year and extendable upon written agreement by both parties.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN SIGNIFIKAN
(lanjutan)**

- f. Pada tanggal 9 September 2005, TAM menandatangani Perjanjian Pembelian Utama dengan Sony Mobile Communication AB ("Sony Mobile"), dimana TAM ditunjuk sebagai distributor non eksklusif untuk produk-produk Sony Ericsson di Indonesia. TAM akan menyediakan jaminan yang layak dan memadai untuk pembayaran kewajibannya dalam bentuk jaminan bank, *letter of credit* atau jaminan kepemilikan atas asetnya yang tidak dapat dibatalkan, dalam bentuk dan substansi yang disetujui oleh Sony Mobile. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal ditandatanganinya perjanjian ini oleh kedua belah pihak dan akan diperbaharui secara otomatis, kecuali diakhiri melalui perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.

Berdasarkan Addendum pada tanggal 3 Desember 2012, Perjanjian Pembelian Utama dengan Sony Mobile dialihkan kepada Perusahaan.

- g. Pada tanggal 3 Maret 2011, PT Sinar Eka Selaras ("SES"), Apple South Asia Pte. Ltd. ("Apple") dan PT XL Axiata Tbk ("XL") melakukan perjanjian kerjasama yang disebut "*iPhone Contract of Adherence*", yang merupakan bagian dari perjanjian "*iPhone Agreement*" antara XL dan Apple. XL menunjuk SES untuk melakukan pembelian atas produk iPhone dan aksesoris dari Apple dalam rangka menjual dan mendistribusikan produk tersebut kepada pengguna akhir di Indonesia. Perjanjian ini mulai berlaku dari tanggal 3 Maret 2011 sampai dengan tanggal 1 Desember 2013.

Pada tanggal 1 April 2011, SES dan XL melakukan perjanjian kerjasama penjualan bundling handset antara produk Apple dan produk XL yang akan dijual di XL Center dan outlet-outlet milik SES. Perjanjian ini berlaku dari tanggal 1 April 2011 sampai dengan tanggal 1 Desember 2013 dan akan diperbaharui dengan perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

- f. On September 9, 2005, TAM entered into a Master Purchase Agreement with Sony Mobile Communication AB ("Sony Mobile"), whereby TAM was appointed as non-exclusive distributor for Sony Ericsson's products in Indonesia. TAM will provide reasonable and adequate security for its payment obligations such as a bank guarantee, an irrevocable letter of credit or security interest in its assets, in form and substance satisfactory to Sony Mobile. This agreement is effective from the date of signing by both parties and will be automatically renewed, unless terminated upon written agreement by both parties.

Based on Addendum dated December 3, 2012, the Master Purchase Agreement with Sony Mobile is transferred to the Company.

- g. On March 3, 2011, PT Sinar Eka Selaras ("SES"), Apple South Asia Pte. Ltd., ("Apple") and PT XL Axiata Tbk ("XL") entered into a cooperation agreement called "*iPhone Contract of Adherence*", which was part of "*iPhone Agreement*" between XL and Apple. XL appointed SES to purchase iPhone and accessories from Apple in order to sell and distribute the products to the end users in Indonesia. This agreement is effective from March 3, 2011 until December 1, 2013.

On April 1, 2011, SES and XL entered into a cooperation agreement for sales of bundling handset between Apple's product and XL Products which will be sold in XL Center and SES outlets. This agreement is valid from April 1, 2011 until December 1, 2013 and will be renewed upon written agreement by both parties.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

SIGNIFIKAN

Pada tanggal 10 April 2014, SES menandatangani perjanjian kerjasama dengan Apple South Asia Pte. Ltd. menggantikan kedua perjanjian di atas, dimana SES ditunjuk sebagai non eksklusif distributor di Indonesia. SES diperbolehkan untuk menjual produk Apple ke *Service Provider*. Perjanjian ini berlaku mulai dari tanggal 10 April 2014 sampai 30 Juni 2015. Perjanjian ini telah diperbaharui dengan perjanjian AADA_SA_ID_SCC_12Jun2015 dengan masa berlaku mulai dari tanggal 16 Juni 2015 sampai dengan tanggal 31 Agustus 2017.

- h.* Berdasarkan Perjanjian pada tanggal 25 Maret 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Apple, dimana Perusahaan ditunjuk sebagai Distributor produk Apple di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 25 Maret 2013 sampai 31 Maret 2014.

Pada tanggal 10 April 2014, Perusahaan menandatangani perjanjian Master Distributor dengan Apple, dimana perusahaan dapat membeli dan menjual produk Apple di Indonesia. Apple menunjuk Perusahaan sebagai Master Distributor secara non eksklusif. Perjanjian ini berlaku mulai 22 April 2014 sampai 30 Juni 2015. Perjanjian ini kemudian diperbaharui dengan masa berlaku mulai dari tanggal 8 Desember 2015 sampai dengan 31 Agustus 2017.

- i.* Pada tanggal 21 Maret 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan PT LG Electronics Indonesia ("LG"), dimana Perusahaan ditunjuk sebagai distributor telepon selular LG untuk wilayah pemasaran yang meliputi seluruh Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 21 Maret 2013 sampai dengan 20 Maret 2015 dan dapat diperpanjang dengan pemberitahuan tertulis kepada Perusahaan selambat-lambatnya 1 (satu) bulan sebelum berakhirnya jangka waktu perjanjian tersebut. Pada tanggal 7 November 2014, perjanjian ini kemudian dialihkan oleh Perusahaan kepada PT Nusa Gemilang Abadi.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

On April 10, 2014, SES entered into an agreement with Apple South Asia Pte. Ltd. which replace both of the above agreements, whereby SES was appointed as non-exclusive distributor in Indonesia. SES allowed to sells Apple's Products to Service Provider. This agreement is valid from April 10, 2014 until June 30, 2015. This agreement has been renewed with agreement AADA_SA_ID_SCC_12Jun2015 which is valid from June 16, 2015 until August 31, 2017.

- h.* Based on Agreement dated March 25, 2013, the Company entered into an agreement with Apple, whereby the Company was appointed as distributor of Apple products in Indonesia. This agreement was valid from March 25, 2013 until March 31, 2014.

On April 10, 2014, the Company entered into Master Distributor agreement with Apple, whereby the Company was granted the right to buy and sell Apple's product in Indonesia. Apple appointed company as a Master Distributor with non-exclusive rights. This agreement is effective from April 22, 2014 until June 30, 2015. This agreement has been renewed which is valid from December 8, 2015 until August 31, 2017.

- i.* On March 21, 2013, the Company entered into an agreement with PT LG Electronics Indonesia ("LG"), whereby the Company was appointed as a distributor for cellular phones of LG for marketing area within all Indonesia. This agreement is valid from March 21, 2013 until March 20, 2015 and will be renewed by written notice to the Company not later than 1 (one) month before the end of agreement. On November 7, 2014, the agreement has been transferred by the Company to PT Nusa Gemilang Abadi.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

SIGNIFIKAN

Pada tanggal, 17 November 2014, PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA") menandatangani perjanjian dengan LG, dimana NGA ditunjuk sebagai Distributor Nasional untuk produk telepon selular di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 17 November 2014 sampai dengan 16 November 2016. Perjanjian ini dapat diperpanjang dengan pemberitahuan tertulis kepada Perusahaan selambat-lambatnya 1 (satu) bulan sebelum berakhirnya jangka waktu perjanjian tersebut. Perjanjian ini diperpanjang dengan jangka waktu 17 November 2016 sampai dengan 16 November 2019.

- j. Pada tanggal 1 Agustus 2011, SES menandatangani Perjanjian Distributor Resmi dengan PT Acer Indonesia ("Acer"), dimana SES ditunjuk sebagai distributor non eksklusif dan mempunyai hak yang tidak dapat dipindahkan untuk memasarkan, menjual dan mendistribusikan produk Acer di Indonesia. Perjanjian ini berlaku selama 1 (satu) tahun dari tanggal 1 Agustus 2011 dan akan diperpanjang secara otomatis, kecuali diakhiri dengan perjanjian tertulis dari kedua belah pihak.

Berdasarkan Addendum 1 Perjanjian Distributor Resmi tanggal 1 Mei 2013, SES telah menunjuk dan memindahkan seluruh hak, kewajiban dan liabilitasnya berdasarkan perjanjian di atas kepada Perusahaan. Perjanjian ini kemudian diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2013.

Pada tanggal 1 Januari 2014, Perusahaan menandatangani perjanjian Distributor Resmi dengan Acer, dimana perusahaan ditunjuk sebagai distributor non eksklusif untuk menjual dan mendistribusikan produk Acer di Indonesia. Perjanjian ini berlaku 1 (satu) tahun sejak tanggal 1 Januari 2014 sampai dengan 31 Desember 2014.

Pada tanggal 17 November 2014, perusahaan menunjuk dan memindahkan seluruh hak, kewajiban dan liabilitasnya berdasarkan perjanjian di atas kepada TAM. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Desember 2014.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

On November 17, 2014 PT Nusa Gemilang Abadi ("NGA") entered into an agreement with LG, whereby NGA was appointed as National Distributor for cellular phones in Indonesia. This agreement is effective from November 17, 2014 until November 16, 2016. This agreement will be renewed by written notice to the Company not later than 1 (one) month before the end of agreement. This agreement has been renewed and valid from November 17, 2016 until November 16, 2019.

- j. *On August 1, 2011, SES entered into an Authorized Distributor Agreement with PT Acer Indonesia ("Acer"), whereby SES was appointed as a distributor with a non-exclusive and non-transferable right to market, sell and distribute Acer's products in Indonesia. The agreement is valid for 1 (one) year from August 1, 2011 and will be automatically renewed, unless terminated upon written agreement by both parties*

Based on Ammendment 1 Authorized Distributor Agreement dated May 1, 2013, SES has assigned and transferred all of its rights, obligations and liabilities under the above agreement to the Company. The agreement has been extended until December 31, 2013.

On January 1, 2014 the Company entered into Authorized Distributor Agreement with Acer, whereby the Company was appointed as non-exclusive distributor to sell and distribute Acer Product in Indonesia. This agreement is valid for 1 (one) year from January 1, 2014 until December 31, 2014.

On November 17, 2014, company has assigned and transferred all of its rights, obligations and liabilities under the above agreement to TAM. This agreement is effective from December 1, 2014.

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

SIGNIFIKAN

- k. PT Erafone Artha Retailindo ("EAR"), entitas anak, melakukan perjanjian-perjanjian dengan PT Lotte Shopping Indonesia, PT Best Denki Indonesia, PT Trans Retail Indonesia, PT Electronic City Indonesia, PT Electronic Solution Indonesia dan PT Matahari Putra Prima Tbk. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, EAR akan menyerahkan persediaan kepada perusahaan-perusahaan tersebut secara konsinyasi berdasarkan syarat dan ketentuan tertentu sesuai dengan perjanjian. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku sejak tanggal perjanjian dan akan berakhir pada beberapa tanggal selama tahun 2017 dan 2018, kecuali diakhiri dengan perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.

- l. Pada tanggal 25 Juli 2012, PT Data Citra Mandiri ("DCM"), entitas anak, menandatangani perjanjian dengan Apple, dimana DCM ditunjuk sebagai *Authorized Apple Reseller* terbatas dan non eksklusif untuk menjual produk dan jasa di Indonesia. Perjanjian ini berlaku sampai dengan 30 Juni 2013 dan dapat diperpanjang melalui persetujuan kedua belah pihak.

Pada tanggal 21 November 2013, perjanjian antara DCM, entitas anak, dengan Apple, dimana DCM ditunjuk sebagai *Authorized Apple Reseller* terbatas dan non eksklusif telah diperpanjang sampai 30 Juni 2014.

Pada tanggal 5 Mei 2015, perjanjian antara DCM dengan Apple dimana DCM ditunjuk sebagai *Authorized Apple Reseller* terbatas dan non eksklusif telah diperpanjang sampai 30 Juni 2017.

- m. Pada tanggal 20 Agustus 2014, TAM, EAR dan Xiaomi Singapore Pte Ltd ("Xiaomi") menandatangani perjanjian kerjasama Multi-Party Agreement, dimana TAM dan EAR ditunjuk sebagai non eksklusif distributor dan retailer atas produk Xiaomi di Indonesia. Perjanjian ini berlaku untuk periode 1 (satu) tahun sejak tanggal 20 Agustus 2014 sampai 20 Agustus 2015 dan akan diperpanjang secara otomatis, kecuali diakhiri dengan perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

- k. *PT Erafone Artha Retailindo ("EAR"), a subsidiary, entered into agreements with PT Lotte Shopping Indonesia, PT Best Denki Indonesia, PT Trans Retail Indonesia, PT Electronic City Indonesia, PT Electronic Solution Indonesia and PT Matahari Putra Prima Tbk. Based on the agreements, EAR will provide merchandise inventories on consignment basis to these companies based on the terms agreed in the contract. The agreements are valid from the date of agreement and will expire on various dates within 2017 and 2018, unless terminated upon written agreement by both parties.*

- l. *On July 25, 2012, PT Data Citra Mandiri ("DCM"), a subsidiary, entered into an agreements with Apple, whereby DCM was appointed as limited and non-exclusive Authorized Apple Reseller to sell products and services in Indonesia. This agreement is valid until June 30, 2013 and will be renewed upon agreement by both parties.*

On November 21, 2013 agreement between DCM, a subsidiary, and Apple, whereby DCM was appointed as limited and non-exclusive Authorized Apple Reseller was renewed until June 30, 2014.

On May 5, 2015 agreement between DCM and Apple whereby DCM was appointed as limited and non-exclusive Authorized Apple Reseller was renewed until June 30, 2017.

- m. *On August 20, 2014 TAM, EAR and Xiaomi Singapore Pte Ltd ("Xiaomi") entered into Multi-Party Agreement, whereby TAM and EAR was appointed as non-exclusive distributor and retailer of Xiaomi's products in Indonesia. This agreement is valid for 1 (one) year period from August 20, 2014 until August 20, 2015 and will be automatically renewed, unless terminated upon written agreement by both parties.*

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2016 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT ERAJAYA SWASEMBADA Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2016 and
for the year then ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**40. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

SIGNIFIKAN

- n. Pada tanggal 20 Agustus 2014, Perusahaan menandatangani perjanjian kerjasama dengan Xiaomi, dimana Perusahaan ditunjuk sebagai Importir di Indonesia. Perusahaan hanya diperbolehkan untuk menjual produk Xiaomi ke distributor yang telah ditunjuk oleh Xiaomi. Perjanjian ini berlaku untuk periode 1 (satu) tahun sejak tanggal 20 Agustus 2014 sampai 20 Agustus 2015.

Pada tanggal 4 Mei 2015, perjanjian ini kemudian diperbaharui dengan masa berlaku mulai dari tanggal 22 April 2015 dan akan diperpanjang secara otomatis, kecuali diakhiri dengan perjanjian tertulis oleh kedua belah pihak.

- o. Pada tanggal 25 April 2016, Perusahaan menandatangani perjanjian distribusi dengan TCT Mobile International Limited ("TCT"), dimana Perusahaan ditunjuk sebagai distributor di Indonesia. Perusahaan hanya diperbolehkan untuk menjual produk TCT di Indonesia. Perjanjian ini berlaku untuk periode 1 (satu) tahun sejak tanggal 25 April 2016 sampai 24 April 2017.
- p. Pada tanggal 9 Agustus 2016, SES menandatangani perjanjian distribusi dengan TCT, dimana SES ditunjuk sebagai distributor di Indonesia. SES hanya diperbolehkan untuk menjual produk TCT di Indonesia. Perjanjian ini berlaku untuk periode 1 (satu) tahun sejak tanggal 9 Agustus 2016 sampai 8 Agustus 2017.
- q. Pada tanggal 16 Juni 2015, SES menandatangani perjanjian pengadaan barang dengan PT Indosat Tbk ("Indosat"), dimana SES ditunjuk sebagai pemasok *bundling device* untuk Indosat. Perjanjian ini berlaku untuk periode 2 (dua) tahun sejak tanggal 29 Mei 2015 sampai 28 Mei 2017.

40. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

- n. On August 20, 2014, the Company entered into agreement with Xiaomi, whereby the Company was appointed as importer in Indonesia. The Company is only allowed to sell Xiaomi's products to appointed distributors by Xiaomi. This agreement is valid for 1 (one) year period from August 20, 2014 until August 20, 2015.

On May 4, 2015, this agreement has been renewed which valid from April 22, 2015 and will be automatically renewed, unless terminated upon written agreement by both parties.

- o. On April 25, 2016, the Company entered into agreement with TCT Mobile International Limited ("TCT"), whereby the Company was appointed as distributor in Indonesia. The Company is only allowed to sell TCT's product in Indonesia. This agreement is valid for 1 (one) year period from April 25, 2016 until April 24, 2017.
- p. On August 9, 2016, SES entered into agreement with TCT, whereby SES was appointed as distributor in Indonesia. SES is only allowed to sell TCT's product in Indonesia. This agreement is valid for 1 (one) year period from August 9, 2016 until August 8, 2017.
- q. On June 16, 2015, SES entered into agreement with PT Indosat Tbk ("Indosat"), whereby SES was appointed as a supplier for bundling device for Indosat. This agreement is valid for 2 (two) year period from May 29, 2015 until May 28, 2017.

THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK
HALAMAN INI SENGAJA DIKOSONGKAN

THIS PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK
HALAMAN INI SENGAJA DIKOSONGKAN



PT ERAJAYA SWASEMBADA TBK
ERAJAYA PLAZA
JL BANDENGAN SELATAN NO. 12-20
PEKOUAN - TAMBORA JAKARTA BARAT
11240, INDONESIA
P. +62 21 690 5788
F. +62 21 690 5789