

**PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk  
dan entitas anaknya/*and its subsidiaries***

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016  
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut  
beserta laporan auditor independen/  
*Consolidated financial statements as of December 31, 2016  
and for the year then ended with independent auditors' report*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2016  
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2016  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED  
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

**Daftar Isi**

**Table of Contents**

|  | Halaman/Page |  |
|--|--------------|--|
| Surat Pernyataan Direksi   |              | <i>Board of Directors' Statement</i>   |
| Laporan Auditor Independen   |              | <i>Independent Auditors' Report</i>  |
| Laporan Posisi Keuangan<br>Konsolidasian .....                             | 1-3 .....    | <i>Consolidated Statement of<br/>Financial Position</i>                            |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan<br>Komprehensif Lain Konsolidasian ..... | 4-5 .....    | <i>Consolidated Statement of Profit or Loss<br/>and Other Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas<br>Konsolidasian .....                           | 6 .....      | <i>Consolidated Statement of<br/>Changes in Equity</i>                             |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian .....                                       | 7-8 .....    | <i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>  |
| Catatan atas Laporan Keuangan<br>Konsolidasian .....                       | 9-130 .....  | <i>Notes to the Consolidated<br/>Financial Statements</i>                          |

\*\*\*\*\*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk.**

**HEAD OFFICE**

Wisma Indocement, Level 13  
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 70-71  
Jakarta 12910, Indonesia  
Tel: (+62 21) 2512121, 2522121, 5703817  
Fax: (+62 21) 5701603  
PO Box 4018 Jakarta 10040  
Website: www.indocement.co.id

Surat Pernyataan Direksi  
tentang  
Tanggung jawab atas laporan keuangan konsolidasian  
tanggal 31 Desember 2016 dan untuk tahun yang berakhir  
pada tanggal tersebut  
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk ("Perusahaan")  
dan Entitas Anaknya

*Statement of the Board of Directors  
concerning  
Responsibility on consolidated financial statements  
as of December 31, 2016 and for the year then  
ended  
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk  
(the "Company") and its Subsidiaries*

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

*The undersigned:*

|                          |   |    |                               |
|--------------------------|---|----|-------------------------------|
| 1. Nama                  | <b>Christian Kartawijaya</b>  | 1. | <i>Name</i>                   |
| Alamat Kantor            | Wisma Indocement, Lantai 8/Level 8<br>Jalan Jenderal Sudirman<br>Kav. 70-71 Jakarta 12910                   |    | <i>Office address</i>         |
| Alamat Domisili          | Jl. Pulomas Utara IB/5 RT/RW 002/013<br>Kelurahan Kayu Putih, Pulo Gadung Jakarta Timur                     |    | <i>Domicile address</i>       |
| Nomor Telepon<br>Jabatan | 021-2512121<br>Direktur Utama Perusahaan/<br><i>President Director of the Company</i>                       |    | <i>Telephone<br/>Position</i> |
| 2. Nama                  | <b>David Clarke</b>   | 2. | <i>Name</i>                   |
| Alamat Kantor            | Wisma Indocement, Lantai 8/Level 8<br>Jalan Jenderal Sudirman<br>Kav. 70-71 Jakarta 12910                   |    | <i>Office address</i>         |
| Alamat Domisili          | Countrywoods Residences House #37<br>Jl. W.R. Supratman no. 54 Rengas Ciputat<br>Tangerang Selatan - Banten |    | <i>Domicile address</i>       |
| Nomor Telepon<br>Jabatan | 021-2512121<br>Direktur Perusahaan/<br><i>Director of the Company</i>                                       |    | <i>Telephone<br/>Position</i> |

Dalam hal ini keduanya bertindak bersama-sama untuk  
dan atas nama Perusahaan, berkedudukan di Jakarta,  
Wisma Indocement, Lantai 8, Jalan Jenderal Sudirman  
Kav. 70-71, dengan ini menyatakan hal-hal sebagai  
berikut:

*In this matter acting jointly for and on behalf of the  
Company, having its domiciled in Jakarta, Wisma  
Indocement, Level 8, Jalan Jenderal Sudirman  
Kav. 70-71, hereinafter declare as follows:*

1. Bahwa kami bertanggung jawab atas penyusunan  
dan penyajian laporan keuangan konsolidasian  
Perusahaan dan Entitas Anaknya tanggal  
31 Desember 2016 dan untuk tahun yang berakhir  
pada tanggal tersebut ("Laporan Keuangan  
Konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anaknya").

*1. That we are responsible for the preparation  
and presentation of the Company and  
its Subsidiaries' consolidated financial  
statements as of December 31, 2016 and for the  
year then ended ("Consolidated Financial  
Statements of the Company and its  
Subsidiaries").*

**FACTORIES**

Citeureup, Bogor 16810, West Java  
Tel: (+62 21) 875 4343  
(+62 21) 875 2812  
Fax: (+62 21) 875 2955

Pallimanan, Cirebon 45161, West Java  
Tel: (+62 231) 343 760, 343 237, 343 923  
Fax: (+62 231) 341 517  
PO Box 187 Cirebon 45101

Tanjung, Kota Baru, South Kalimantan  
Tel: (+62 518) 61000  
Fax: (+62 518) 61000  
PO Box 12 Batulicin 72161





2. Bahwa Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anaknya telah disusun dan disajikan 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 ("DSAK") Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan yang terkait dengan penyajian dan pengungkapan laporan keuangan yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").
  3. a. Bahwa semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anaknya telah dimuat secara lengkap dan benar;  
b. Bahwa Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan dan Entitas Anaknya tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
  4. Bahwa kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Perusahaan dan Entitas Anaknya.
2. *That the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations of Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board ("DSAK") of the Indonesian Institute of Accountants and the regulations relating to financial statement presentation and disclosures issued by the Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").*
  3. a. *That all information in the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries are complete and correct;*  
b. *That the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries does not contains incorrect information and material fact and does not omit any information or material fact.*
  4. *That we are responsible for the internal control system in the Company and its Subsidiaries.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*The above statement is made truthfully.*

Jakarta, 13 Maret 2017

*Jakarta, March 13, 2017*



**Christian Kartawijaya**  
Direktur Utama/  
President Director

**David Clarke**  
Direktur/  
Director

*The original report included herein is in the Indonesian language.*

## Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-3152/PSS/2017

### Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Indocement Tunggul Prakarsa 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 bebas dari kesalahan penyajian material.

## Independent Auditors' Report

Report No. RPC-3152/PSS/2017

### The Shareholders, the Boards of Commissioners and Directors PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk

*We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, and the consolidated statements 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 the consolidated financial statements are free from material misstatement.*

**Laporan Auditor Independen (lanjutan)**

**Independent Auditors' Report (continued)**

Laporan No. RPC-3152/PSS/2017 (lanjutan)

Report No. RPC-3152/PSS/2017 (continued)

**Tanggung jawab auditor (lanjutan)**

**Auditors' responsibility (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 Indocement Tunggul Prakarsa 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 Indocement Tunggul Prakarsa 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



Tjoa Tjek Nien, CPA

Registrasi Akuntan Publik No. AP.1175 / Public Accountant Registration No. AP.1175

13 Maret 2017 / March 13, 2017

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah, kecuali data saham)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION  
As of December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah, except share data)**

|   | <u>31 Desember 2016/<br/>December 31, 2016</u> | <u>Catatan/<br/>Notes</u>       | <u>31 Desember 2015/<br/>December 31, 2015</u> |   |
|---|--|---------------------------------|--|---|
| <b>A S E T</b>  |  |                                 |  | <b>ASSETS</b>   |
| <b>ASET LANCAR</b>  |  |                                 |  | <b>CURRENT ASSETS</b>   |
| Kas dan setara kas  | 9.674.030                                      | 2c,2r,<br>4,31,32               | 8.655.562                                      | <i>Cash and cash equivalents</i>  |
| Piutang usaha   |  | 2d,2r,<br>5,31,32               |  | <i>Trade receivables</i>  |
| Pihak berelasi  | 69.081   | 2e,29                           | 26.531   | <i>Related party</i>  |
| Pihak ketiga - neto   | 2.536.242                                      | 30f                             | 2.508.159                                      | <i>Third parties - net</i>  |
| Persediaan - neto   | 1.780.410                                      | 2f,7                            | 1.608.670                                      | <i>Inventories - net</i>  |
| Uang muka dan jaminan   | 221.750  | 7                               | 213.741  | <i>Advances and deposits</i>  |
| Pajak dibayar dimuka  | 1.532  | 17                              | 5.816  | <i>Prepaid taxes</i>  |
| Biaya dibayar dimuka  | 58.798   | 2h,8                            | 33.061   | <i>Prepaid expenses</i>   |
| Piutang pihak berelasi<br>non-usaha   | 11.656   | 2e,2r,<br>29,31,32              | 9.570  | <i>Other receivables -<br/>related parties</i>  |
| Aset keuangan lancar<br>lainnya   | 71.123   | 2r,6,<br>31,32                  | 72.744   | <i>Other current<br/>financial assets</i>   |
| <b>TOTAL ASET LANCAR</b>  | <b>14.424.622</b>                              |                                 | <b>13.133.854</b>                              | <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>   |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>  |  |                                 |  | <b>NON-CURRENT ASSETS</b>   |
| Aset pajak tangguhan - neto   | 322.237  | 2s,17                           | 39.042   | <i>Deferred tax assets - net</i>  |
| Penyertaan saham<br>dan uang muka kepada<br>entitas anak yang tidak<br>dikonsolidasi - neto | 95.292   | 2b,2e,<br>2g,10,29<br>2i,2j,2k, | 102.650  | <i>Investments in shares of<br/>stock and advances to<br/>unconsolidated subsidiary - net</i> |
| Aset tetap - neto   | 14.643.695                                     | 2l,11,18                        | 13.813.892                                     | <i>Fixed assets - net</i>   |
| Properti investasi  | 16.981   | 2m,12                           | 3.700  | <i>Investment property</i>  |
| Aset takberwujud  | 111.953  | 2n,13                           | 71.073   | <i>Intangible assets</i>  |
| Aset keuangan tidak lancar<br>lainnya   | 81.901   | 2r,9,<br>31,32                  | 75.884   | <i>Other non-current financial<br/>assets</i>   |
| Aset tidak lancar lainnya   | 453.899  | 2h,11,17                        | 398.265  | <i>Other non-current assets</i>   |
| <b>TOTAL ASET TIDAK LANCAR</b>  | <b>15.725.958</b>                              |                                 | <b>14.504.506</b>                              | <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>   |
| <b>TOTAL ASET</b>   | <b>30.150.580</b>                              |                                 | <b>27.638.360</b>                              | <b>TOTAL ASSETS</b>   |

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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tanggal 31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah, kecuali data saham)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION (continued)  
As of December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah, except share data)**

|  | 31 Desember 2016/<br>December 31, 2016 | Catatan/<br>Notes             | 31 Desember 2015/<br>December 31, 2015 |  |
|--|--|-------------------------------|--|--|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>  |  |                               |  | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                                  |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>  |  |                               |  | <b>CURRENT LIABILITIES</b>                                     |
| Utang usaha - pihak ketiga   | 1.518.841                              | 2r,11,<br>14,31,32            | 1.103.303                              | Trade payables - third parties                                 |
| Utang lain-lain  |  | 2r,15,31,32                   |  | Other payables   |
| Pihak-pihak berelasi   | 59.393                                 | 2e,29                         | 40.474                                 | Related parties  |
| Pihak ketiga   | 510.478                                | 11,23,30h                     | 478.152                                | Third parties  |
| Uang jaminan pelanggan   | 37.044                                 | 2r,31,32                      | 19.477                                 | Customers' deposits  |
| Beban akrual   | 773.419                                | 2r,16,27,<br>11,31,32         | 677.522                                | Accrued expenses   |
| Utang pajak  | 112.348                                | 2s,17                         | 194.925                                | Taxes payable  |
| Liabilitas imbalan kerja<br>jangka pendek  | 106.181                                | 2p,2r,19,<br>31,32            | 113.768                                | Short-term employee<br>benefits liability                      |
| Utang sewa pembiayaan<br>yang jatuh tempo dalam<br>satu tahun                            | 70.038                                 | 2k,2r,<br>18,31,32            | 60.122                                 | Current maturities of obligations<br>under finance lease       |
| <b>TOTAL LIABILITAS<br/>JANGKA PENDEK</b>  | <b>3.187.742</b>                       |                               | <b>2.687.743</b>                       | <b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>                               |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>   |  |                               |  | <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>                                 |
| Utang sewa pembiayaan - setelah<br>dikurangi bagian yang jatuh<br>tempo dalam satu tahun | 37.146                                 | 2k,2r,<br>18,31,32            | 61.113                                 | Obligations under finance lease -<br>net of current maturities |
| Liabilitas pajak tangguhan - neto  | -                                      | 2s,17                         | 323.471                                | Deferred tax liabilities - net                                 |
| Liabilitas imbalan kerja<br>jangka panjang   | 722.098                                | 2p,19<br>2i,2w,<br>20,30i,30k | 640.933                                | Long-term employee<br>benefits liability                       |
| Provisi jangka panjang   | 64.891                                 |                               | 59.150                                 | Long-term provisions   |
| <b>TOTAL LIABILITAS JANGKA<br/>PANJANG</b>   | <b>824.135</b>                         |                               | <b>1.084.667</b>                       | <b>TOTAL NON-CURRENT<br/>LIABILITIES</b>                       |
| <b>TOTAL LIABILITAS</b>  | <b>4.011.877</b>                       |                               | <b>3.772.410</b>                       | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                       |

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.



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tanggal 31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah, kecuali data saham)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
FINANCIAL POSITION (continued)  
As of December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah, except share data)**

|  | 31 Desember 2016/<br>December 31, 2016 | Catatan/<br>Notes | 31 Desember 2015/<br>December 31, 2015 |   |
|--|--|-------------------|--|---|
| <b>EKUITAS</b>   |  |                   |  | <b>EQUITY</b>   |
| <b>Ekuitas yang Dapat<br/>Distribusikan kepada<br/>Pemilik Entitas Induk</b> |  |                   |  | <b>Equity Attributable to<br/>Owners of the<br/>Parent Entity</b>     |
| Modal saham - nilai nominal<br>Rp500 (dalam jumlah penuh)<br>per saham       |  |                   |  | <i>Capital stock - Rp500 (in full amount)<br/>par value per share</i> |
| Modal dasar - 8.000.000.000<br>saham   |  |                   |  | <i>Authorized - 8,000,000,000<br/>shares</i>                          |
| Modal ditempatkan dan disetor<br>penuh - 3.681.231.699 saham                 | 1.840.616                              | 21                | 1.840.616                              | <i>Issued and fully paid -<br/>3,681,231,699 shares</i>               |
|  |  | 2b,2u,            |  |   |
| Tambahan modal disetor   | 2.698.863                              | 22                | 2.698.863                              | <i>Additional paid-in capital</i>                                     |
| Pendapatan komprehensif lain   | (284.235)                              | 2q,2r,32          | (214.380)                              | <i>Other comprehensive income</i>                                     |
| Saldo laba   |  |                   |  | <i>Retained earnings</i>  |
| Telah ditentukan penggunaannya   | 400.000                                | 24                | 375.000                                | <i>Appropriated</i>   |
| Belum ditentukan penggunaannya   | 21.483.459                             |                   | 19.165.851                             | <i>Unappropriated</i>   |
| <b>TOTAL EKUITAS</b>   | <b>26.138.703</b>                      |                   | <b>23.865.950</b>                      | <b>TOTAL EQUITY</b>   |
| <b>TOTAL LIABILITAS DAN<br/>EKUITAS</b>                                      | <b>30.150.580</b>                      |                   | <b>27.638.360</b>                      | <b>TOTAL LIABILITIES<br/>AND EQUITY</b>                               |

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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN  
Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
Year Ended December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |   |                    |  |
|---|---|---|--------------------|--|
|   | 2016  | Catatan/<br>Notes                       | 2015               |  |
| <b>PENDAPATAN NETO</b>  | 15.361.894  | 2e,2o,26,<br>29,30f,30g                 | 17.798.055         | <b>NET REVENUES</b>  |
| <b>BEBAN POKOK PENDAPATAN</b>                                       | 9.030.433   | 2e,2o,27,<br>29,30a,30b,<br>30c,30d,30e | 9.888.919          | <b>COST OF REVENUES</b>  |
| <b>LABA BRUTO</b>   | <b>6.331.461</b>  |   | <b>7.909.136</b>   | <b>GROSS PROFIT</b>  |
| Beban usaha   | (2.713.870)   | 2e,2o,28,<br>29,30h                     | (2.879.720)        | Operating expenses   |
| Pendapatan operasi lain   | 70.709  | 2e,2o,29                                | 121.295            | Other operating income   |
| Beban operasi lain  | (43.705)  | 2o                                      | (93.781)           | Other operating expenses   |
| <b>LABA USAHA</b>   | <b>3.644.595</b>  |   | <b>5.056.930</b>   | <b>OPERATING INCOME</b>  |
| Pendapatan keuangan   | 619.671   | 2o,4                                    | 736.705            | Finance income   |
| Pajak penghasilan final atas<br>pendapatan bunga                    | (123.290)   |   | (147.306)          | Final tax on interest<br>income                                  |
| Biaya keuangan  | (11.823)  | 2o,18                                   | (26.543)           | Finance cost   |
| Bagian atas laba neto entitas<br>asosiasi - neto                    | 17.226  | 2b,2g,10                                | 25.325             | Equity in net earnings of<br>associated companies - net          |
| <b>LABA SEBELUM PAJAK FINAL<br/>DAN BEBAN PAJAK<br/>PENGHASILAN</b> | <b>4.146.379</b>  |   | <b>5.645.111</b>   | <b>INCOME BEFORE FINAL TAX<br/>AND INCOME TAX EXPENSE</b>        |
| Pajak final   | (747)   | 2s                                      | (535)              | Final tax  |
| <b>LABA SEBELUM<br/>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>                     | <b>4.145.632</b>  |   | <b>5.644.576</b>   | <b>INCOME BEFORE<br/>INCOME TAX EXPENSE</b>                      |
| <b>BEBAN PAJAK<br/>PENGHASILAN – NETO</b>                           | <b>(275.313)</b>  | 2s,17                                   | <b>(1.287.915)</b> | <b>INCOME TAX<br/>EXPENSE - NET</b>                              |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>  | <b>3.870.319</b>  |   | <b>4.356.661</b>   | <b>INCOME FOR THE YEAR</b>                                       |
| <b>RUGI KOMPREHENSIF LAIN</b>                                       |   |   |                    | <b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS</b>                                  |
| <b>Pos-pos yang tidak akan<br/>direklasifikasi ke laba rugi</b>     |   |   |                    | <b>Items that will not be<br/>reclassified to profit or loss</b> |
| Mutasi neto lindung nilai arus kas                                  | (12.377)  | 2q,2r,32                                | (79.901)           | Net movement on cash flow hedge                                  |
| Kerugian pengukuran kembali<br>liabilitas imbalan pascakerja        | (82.154)  | 2p,19                                   | (50.847)           | Remeasurement losses on post-<br>employment benefits liability   |
| Pajak penghasilan terkait   | 24.676  | 2s,17                                   | 32.687             | Related income tax   |
| <b>RUGI KOMPREHENSIF<br/>LAIN TAHUN BERJALAN<br/>SETELAH PAJAK</b>  | <b>(69.855)</b>   |   | <b>(98.061)</b>    | <b>OTHER COMPREHENSIVE<br/>LOSS FOR THE YEAR,<br/>NET OF TAX</b> |
| <b>TOTAL PENGHASILAN<br/>KOMPREHENSIF TAHUN<br/>BERJALAN</b>        | <b>3.800.464</b>  |   | <b>4.258.600</b>   | <b>TOTAL COMPREHENSIVE<br/>INCOME FOR THE YEAR</b>               |

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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS  
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)  
Year Ended December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

|   |  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                   |                  |   |  |
|---|--|---|-------------------|------------------|---|--|
|   |  | 2016  | Catatan/<br>Notes | 2015             |   |  |
| <b>Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:</b>                           |  |   |                   |                  | <b>Income for the year attributable to:</b>                     |  |
| Pemilik Entitas Induk   |  | 3.870.319   |                   | 4.356.661        | Owners of the Parent Entity                                     |  |
| Kepentingan nonpengendali   |  | -   | 2b                | -                | Non-controlling interests                                       |  |
| <b>Total</b>  |  | <b>3.870.319</b>  |                   | <b>4.356.661</b> | <b>Total</b>  |  |
| <b>Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:</b> |  |   |                   |                  | <b>Total comprehensive income for the year attributable to:</b> |  |
| Pemilik Entitas Induk   |  | 3.800.464   |                   | 4.258.600        | Owners of the Parent Entity                                     |  |
| Kepentingan nonpengendali   |  | -   | 2b                | -                | Non-controlling interests                                       |  |
| <b>Total</b>  |  | <b>3.800.464</b>  |                   | <b>4.258.600</b> | <b>Total</b>  |  |
| <b>LABA PER SAHAM DASAR (dalam jumlah penuh)</b>                                      |  | <b>1.051,37</b>   | 2v                | <b>1.183,48</b>  | <b>BASIC EARNINGS PER SHARE (in full amount)</b>                |  |

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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**  
 Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016  
 (Disajikan dalam jutaan rupiah)

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
 Year Ended December 31, 2016  
 (Expressed in millions of rupiah)

| Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ <i>Equity Attributable to Owners of the Parent Entity</i> |                               |   |  |  |                  |  |  |                                |  |
|--|-------------------------------|---|--|--|------------------|--|--|--------------------------------|--|
| Catatan/<br>Notes  | Modal Saham/<br>Capital Stock | Tambahkan<br>Modal Disetor<br>(Catatan 22)/<br>Additional<br>Paid-in Capital<br>(Note 22) | Penghasilan Komprehensif Lain/<br>Other Comprehensive Income |  |                  | Saldo Laba/Retained Earnings                       |  | Total Ekuitas/<br>Total Equity |  |
|  |                               |   | Lindung Nilai<br>Arus Kas/<br>Cash Flow Hedge                | Kerugian Pengukuran<br>Kembali Liabilitas<br>Imbalan PascaKerja/<br>Remeasurement Losses<br>on Post-Employee<br>Benefits Liability | Sub-total        | Telah Ditentukan<br>Penggunaannya/<br>Appropriated | Belum Ditentukan<br>Penggunaannya/<br>Unappropriated |                                |  |
| <b>Saldo tanggal 1 Januari 2015</b>  | <b>1.840.616</b>              | <b>2.698.863</b>  | <b>85.426</b>  | <b>(201.745)</b>   | <b>(116.319)</b> | <b>350.000</b>                                     | <b>19.803.853</b>                                    | <b>24.577.013</b>              | <b>Balance as of January 1, 2015</b>                       |
| Laba tahun berjalan  | -                             | -   | -  | -  | -                | -  | 4.356.661  | 4.356.661                      | Income for the year  |
| Transaksi lindung nilai arus kas   | 32a                           | -   | (59.926)   | -  | (59.926)         | -  | -  | (59.926)                       | Cash flow hedge transaction                                |
| Kerugian pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja  |                               | -   | -  | (38.135)   | (38.135)         | -  | -  | (38.135)                       | Remeasurement losses on post-employment benefits liability |
| Pencadangan saldo laba sebagai cadangan umum   | 24                            | -   | -  | -  | -                | 25.000   | (25.000)   | -                              | Appropriation of retained earnings for general reserve     |
| Pembagian dividen kas  | 23                            | -   | -  | -  | -                | -  | (4.969.663)  | (4.969.663)                    | Distribution of cash dividends                             |
| <b>Saldo tanggal 31 Desember 2015</b>  | <b>1.840.616</b>              | <b>2.698.863</b>  | <b>25.500</b>  | <b>(239.880)</b>   | <b>(214.380)</b> | <b>375.000</b>                                     | <b>19.165.851</b>                                    | <b>23.865.950</b>              | <b>Balance as of December 31, 2015</b>                     |
| Laba tahun berjalan  | -                             | -   | -  | -  | -                | -  | 3.870.319  | 3.870.319                      | Income for the year  |
| Transaksi lindung nilai arus kas   | 32a                           | -   | (9.283)  | -  | (9.283)          | -  | -  | (9.283)                        | Cash flow hedge transaction                                |
| Pencadangan saldo laba sebagai cadangan umum   | 24                            | -   | -  | -  | -                | 25.000   | (25.000)   | -                              | Appropriation of retained earnings for general reserve     |
| Pembagian dividen kas  | 23                            | -   | -  | -  | -                | -  | (1.527.711)  | (1.527.711)                    | Distribution of cash dividends                             |
| Kerugian pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja  |                               | -   | -  | (61.309)   | (61.309)         | -  | -  | (61.309)                       | Remeasurement losses on post-employment benefits liability |
| Pembalikan aset pajak tangguhan  | 17                            | -   | -  | 737  | 737              | -  | -  | 737                            | Reversal of deferred tax asset                             |
| <b>Saldo tanggal 31 Desember 2016</b>  | <b>1.840.616</b>              | <b>2.698.863</b>  | <b>16.217</b>  | <b>(300.452)</b>   | <b>(284.235)</b> | <b>400.000</b>                                     | <b>21.483.459</b>                                    | <b>26.138.703</b>              | <b>Balance as of December 31, 2016</b>                     |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN  
Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS  
Year Ended December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah)**

|  |  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                   |  |
|--|--|---|-------------------|--|
|  |  | 2016  | Catatan/<br>Notes | 2015   |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>   |  |   |                   | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>  |
| Penerimaan dari pelanggan  |  | 16.942.375  |                   | <i>Collections from customers</i>  |
| Pembayaran untuk pemasok dan kontraktor, serta gaji dan kesejahteraan karyawan |  | (11.493.687)  |                   | <i>Payments to suppliers and contractors, and for salaries and other employee benefits</i> |
| Penerimaan dari penghasilan bunga  |  | 490.943   |                   | <i>Receipts of interest income</i>   |
| Pembayaran pajak penghasilan badan   |  | (754.245)   |                   | <i>Payments of corporate income taxes</i>  |
| Pembayaran pajak lainnya   |  | (1.788.519)   |                   | <i>Payments of other taxes</i>   |
| Penerimaan restitusi pajak   |  | 38.393  |                   | <i>Refunds from tax restitution</i>  |
| Penerimaan neto dari aktivitas operasi lainnya                                 |  | 110.853   |                   | <i>Net receipts from other operating activities</i>  |
| <b>Kas neto diperoleh dari aktivitas operasi</b>                               |  | <b>3.546.113</b>  |                   | <b>Net cash provided by operating activities</b>   |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>                                       |  |   |                   | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>  |
| Penerimaan dividen kas   |  | 22.412  | 10                | <i>Cash dividends received</i>   |
| Penerimaan dari penjualan aset tetap   |  | 10.211  | 11                | <i>Proceeds from sale of fixed assets</i>  |
| Kas Entitas Anak yang baru diakuisisi  |  | 8.970   |                   | <i>Cash of newly acquired Subsidiary</i>   |
| Perolehan aset tetap   |  | (910.334)   |                   | <i>Purchases of fixed assets</i>   |
| Penyertaan saham   |  | (53.193)  |                   | <i>Investment in shares of stock</i>   |
| Perolehan aset takberwujud   |  | (52.025)  | 13                | <i>Acquisitions of intangible assets</i>   |
| <b>Kas neto digunakan untuk aktivitas investasi</b>                            |  | <b>(973.959)</b>  |                   | <b>Net cash used in investing activities</b>   |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>                                       |  |   |                   | <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>  |
| Pembayaran dividen kas   |  | (1.527.247)   | 23                | <i>Payments of cash dividends</i>  |
| Pembayaran utang sewa pembiayaan   |  | (11.042)  |                   | <i>Payments of obligations under finance lease</i>   |
| Pembayaran beban bunga dan beban keuangan lainnya                              |  | (8.923)   |                   | <i>Payments of interest expense and other financial charges</i>                            |
| <b>Kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan</b>                            |  | <b>(1.547.212)</b>  |                   | <b>Net cash used in financing activities</b>   |
| <b>PENGARUH NETO PERUBAHAN KURS PADA KAS DAN SETARA KAS</b>                    |  | <b>(6.474)</b>  |                   | <b>NET EFFECT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                |

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.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
LAPORAN ARUS KAS  
KONSOLIDASIAN (lanjutan)  
Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
31 Desember 2016  
(Disajikan dalam jutaan rupiah)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENT OF  
CASH FLOWS (continued)  
Year Ended December 31, 2016  
(Expressed in millions of rupiah)**

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                   |                    |   |
|---|---|-------------------|--------------------|---|
|   | 2016  | Catatan/<br>Notes | 2015               |   |
| <b>KENAIKAN (PENURUNAN)<br/>NETO KAS DAN SETARA KAS</b> | <b>1.018.468</b>  |                   | <b>(2.600.567)</b> | <b>NET INCREASE<br/>(DECREASE) IN CASH<br/>AND CASH EQUIVALENTS</b> |
| <b>KAS DAN SETARA KAS<br/>AWAL TAHUN</b>                | <b>8.655.562</b>  | 4                 | <b>11.256.129</b>  | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS<br/>AT BEGINNING OF YEAR</b>           |
| <b>KAS DAN SETARA KAS<br/>AKHIR TAHUN</b>               | <b>9.674.030</b>  | 4                 | <b>8.655.562</b>   | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS<br/>AT END OF YEAR</b>                 |

Informasi atas aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas diungkapkan dalam Catatan 34.

Information on non-cash activities is disclosed in Note 34.

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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Indocement Tunggol Prakarsa Tbk ("Perusahaan") didirikan di Indonesia pada tanggal 16 Januari 1985 berdasarkan akta notaris Ridwan Suselo, S.H. No. 227. Akta pendirian tersebut disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-2876HT.01.01.Th.85 tanggal 17 Mei 1985, dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 57, Tambahan No. 946 tanggal 16 Juli 1985. Anggaran dasar Perusahaan telah beberapa kali mengalami perubahan, perubahan terakhir dengan akta notaris Deni Thanur, S.E., S.H., M.Kn. No. 30 tanggal 14 Desember 2015 antara lain perubahan mengenai rapat dewan komisaris dan direksi. Perubahan tersebut telah disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Direktorat Jenderal Administrasi Hukum Umum No. AHU-AH.01.03-0989523 tanggal 17 Desember 2015.

Perusahaan memulai operasi komersialnya pada tahun 1985.

Sesuai dengan Pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan, antara lain, pabrikasi semen dan bahan-bahan bangunan, pertambangan, konstruksi dan perdagangan. Saat ini, Perusahaan dan Entitas Anaknya (selanjutnya disebut "Kelompok Usaha") bergerak dalam beberapa bidang usaha yang meliputi pabrikasi dan penjualan semen (sebagai usaha inti) dan beton siap pakai, serta tambang agregat dan trass.

Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Wisma Indocement Lantai 8, Jl. Jend. Sudirman Kav. 70-71, Jakarta. Pabriknya berlokasi di Citeureup - Jawa Barat, Palimanan - Jawa Barat, dan Tarjun - Kalimantan Selatan.

Entitas induk terakhir Kelompok Usaha adalah HeidelbergCement AG, Entitas Usaha yang didirikan dan berdomisili di Jerman.

**1. GENERAL**

**a. Establishment of the Company**

*PT Indocement Tunggol Prakarsa Tbk (the "Company") was incorporated in Indonesia on January 16, 1985 based on notarial deed No. 227 of Ridwan Suselo, S.H. Its deed of incorporation was approved by the Ministry of Justice in its Decision Letter No. C2-2876HT.01.01.Th.85 dated May 17, 1985 and was published in Supplement No. 946 of State Gazette No. 57 dated July 16, 1985. The Company's articles of association has been amended from time to time, the latest amendment of which was covered by notarial deed No. 30 dated December 14, 2015 of Deni Thanur, S.E., S.H., M.Kn. concerning, among others, the amendment to the board of commissioners' and board of directors' meeting. Such amendment was approved by the Directorate General of General Law Administration of the Ministry of Laws and Human Rights of the Republic of Indonesia, under registration No. AHU-AH.01.03-0989523 dated December 17, 2015.*

*The Company started its commercial operations in 1985.*

*As stated in Article 3 of the Company's articles of association, the scope of its activities comprises, among others, cement and building materials manufacturing, mining, construction and trading. Currently, the Company and its Subsidiaries (collectively referred to hereinafter as "the Group") are involved in several businesses consisting of the manufacture and sale of cement (as core business) and ready-mix concrete, and aggregates and trass quarrying.*

*The Company's head office is located at Wisma Indocement 8<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 70-71, Jakarta. Its factories are located in Citeureup - West Java, Palimanan - West Java, and Tarjun - South Kalimantan.*

*The Company's ultimate parent is HeidelbergCement AG, a company incorporated and domiciled in Germany.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)**

Usaha semen mencakup operasi dari tiga belas (13) pabrik Perusahaan yang berlokasi di tiga lokasi berbeda, yaitu: sepuluh pabrik semen terpadu di Citeureup - Bogor, dua pabrik semen terpadu di Palimanan - Cirebon dan satu pabrik semen terpadu di Tarjun - Kalimantan Selatan. Usaha pabrikasi beton siap pakai, distribusi semen, dan tambang agregat meliputi sebagian besar operasi Entitas Anak.

**b. Penawaran Umum Efek Perusahaan**

Berdasarkan rapat umum pemegang saham luar biasa ("RUPSLB") tanggal 2 Oktober 1989, yang diaktakan dalam akta notaris Amrul Partomuan Pohan, S.H., LLM., No. 4, para pemegang saham menyetujui, antara lain, penawaran umum saham Perusahaan kepada publik sebesar 59.888.100 saham. Setelah penawaran umum, total seluruh saham yang telah dikeluarkan oleh Perusahaan menjadi sebesar 598.881.000 saham.

Pada tahun 1989, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal untuk melakukan Penawaran Umum Perdana.

Berdasarkan RUPSLB tanggal 18 Maret 1991, yang diaktakan dalam akta notaris No. 53 dari notaris yang sama yang disebutkan di atas, para pemegang saham menyetujui penerbitan obligasi konversi dengan jumlah nilai nominal sebesar US\$75 juta. Pada tanggal 20 Juni 1991, dengan persetujuan pemegang saham sebagaimana dijelaskan di atas, Perusahaan menerbitkan dan mencatatkan Obligasi Konversi Euro (Obligasi Euro) senilai US\$75 juta dengan tingkat bunga 6,75% per tahun di Bursa Efek Luxembourg dengan harga perdana 100%, yang jatuh tempo pada tahun 2001. Obligasi Euro tersebut dapat dikonversikan ke saham biasa mulai 1 Agustus 1991 sampai dengan 20 Mei 2001 sesuai dengan opsi pemegang obligasi dengan harga konversi perdana sebesar Rp14.450 (dalam jumlah penuh) per saham berdasarkan nilai tukar tetap untuk konversi tersebut yaitu sebesar Rp1.946 (dalam jumlah penuh) untuk US\$1.

**1. GENERAL (continued)**

**a. Establishment of the Company (continued)**

*The cement business covers the operations of the Company's thirteen (13) plants located in three different sites: ten at the Citeureup - Bogor site, two at the Palimanan - Cirebon site and one at the Tarjun - South Kalimantan site. The manufacture of ready-mix concrete, cement distribution, and aggregates quarrying comprise the operations of most of the Company's Subsidiaries.*

**b. Company's Public Offering**

*Based on the minutes of the extraordinary general meeting of the Company's shareholders ("EGMS") held on October 2, 1989, which were covered by notarial deed No. 4 of Amrul Partomuan Pohan, S.H., LLM., the shareholders approved, among others, the initial offering of 59,888,100 Company shares to the public. After the public offering, the total number of issued shares of the Company became 598,881,000 shares.*

*In 1989, the Company obtained the notice of effectivity from the Capital Market Supervisory Agency for the Initial Public Offering.*

*Based on the minutes of the EGMS held on March 18, 1991, which were covered by notarial deed No. 53 of the same notary mentioned above, the shareholders approved the issuance of convertible bonds with a total nominal value of US\$75 million. On June 20, 1991, in accordance with the above-mentioned shareholders' approval, the Company issued and listed US\$75 million worth of 6.75% Euro Convertible Bonds (the "Euro Bonds") in the Luxembourg Stock Exchange at 100% issue price, with an original maturity in 2001. The Euro Bonds were convertible into common shares starting August 1, 1991 up to May 20, 2001 at the option of the bondholders at the initial conversion price of Rp14,450 (in full amount) per share, with a fixed rate of exchange upon conversion of US\$1 to Rp1,946 (in full amount).*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**b. Penawaran Umum Efek Perusahaan  
(lanjutan)**

Pada tahun 1994, Perusahaan mengeluarkan 8.555.640 saham atas pengkonversian sebagian dari Obligasi Euro dengan nilai pokok sebesar US\$35.140.000. Oleh karenanya, Perusahaan memindahkan dan mereklasifikasikan sebagian utang obligasi sejumlah Rp8.556 ke dalam modal saham dan Rp67.320 ke agio saham. Sisa Obligasi Euro sebesar US\$39.860.000 telah dilunasi seluruhnya pada tahun 1994.

Pada RUPSLB yang diadakan pada tanggal 15 Juni 1994, para pemegang saham menyetujui peningkatan modal dasar Perusahaan dari Rp750.000 menjadi Rp2.000.000, dan penerbitan satu saham bonus untuk setiap saham yang dimiliki oleh pemegang saham pada tanggal 23 Agustus 1994, atau dengan jumlah keseluruhan sebanyak 599.790.020 saham bonus.

Pada RUPSLB yang diadakan pada tanggal 25 Juni 1996, para pemegang saham menyetujui untuk melakukan pemecahan atas nilai nominal saham Perusahaan dari Rp1.000 (dalam jumlah penuh) per saham menjadi Rp500 (dalam jumlah penuh) per saham. Sehubungan dengan hal tersebut, jumlah saham yang diterbitkan dan ditempatkan penuh meningkat dari 1.207.226.660 saham menjadi 2.414.453.320 saham. Keputusan para pemegang saham ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dalam surat keputusan No. C2-HT.01.04.A.4465 tanggal 29 Juli 1996.

Pada RUPSLB yang diadakan pada tanggal 26 Juni 2000, para pemegang saham menyetujui peningkatan modal dasar Perusahaan dari Rp2.000.000 yang terbagi dari 4 miliar saham dengan nilai nominal Rp500 (dalam jumlah penuh) per saham menjadi Rp4.000.000 yang terbagi dari 8 miliar saham dengan nilai nominal yang sama. Peningkatan modal dasar Perusahaan tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Perundangan-undangan dalam surat keputusan No. C-13322.HT.01.04.TH.2000 tanggal 7 Juli 2000.

**1. GENERAL (continued)**

**b. Company's Public Offering (continued)**

*In 1994, the Company issued 8,555,640 shares on the partial conversion of the Euro Bonds worth US\$35,140,000. Accordingly, the Company transferred and reclassified the corresponding portion of the related bonds payable amounting to Rp8,556 to capital stock and Rp67,320 to additional paid-in capital. The remaining balance of the Euro Bonds with total nominal value of US\$39,860,000 was fully redeemed and settled in 1994.*

*In the EGMS held on June 15, 1994, the shareholders approved the increase in the Company's authorized capital stock from Rp750,000 to Rp2,000,000, and the issuance of one bonus share for every share held by the shareholders as of August 23, 1994, or a total of 599,790,020 bonus shares.*

*In a resolution at the EGMS held on June 25, 1996, the shareholders split the par value of the Company's shares from Rp1,000 (in full amount) per share to Rp500 (in full amount) per share. Accordingly, the number of issued and fully paid capital stock was also increased from 1,207,226,660 shares to 2,414,453,320 shares. This shareholders' resolution was approved by the Ministry of Justice in its decision letter No. C2-HT.01.04.A.4465 dated July 29, 1996.*

*In the EGMS held on June 26, 2000, the shareholders approved the increase in the Company's authorized capital stock from Rp2,000,000 divided into 4 billion shares with par value of Rp500 (in full amount) per share to Rp4,000,000 divided into 8 billion shares with the same par value. Such increase in the Company's authorized capital stock was approved by the Ministry of Law and Legislation in its decision letter No. C-13322.HT.01.04.TH.2000 dated July 7, 2000.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**b. Penawaran Umum Efek Perusahaan  
(lanjutan)**

Pada tanggal 29 Desember 2000, Perusahaan menerbitkan 69.863.127 saham biasa kepada Marubeni Corporation sebagai hasil dari konversi piutangnya kepada Perusahaan menjadi ekuitas Perusahaan (*debt-to-equity swap*).

Pada RUPSLB yang diadakan pada tanggal 29 Maret 2001, para pemegang saham menyetujui penawaran hak memesan efek terlebih dahulu (HMETD) untuk membeli saham baru dengan harga pelaksanaan sebesar Rp1.200 (dalam jumlah penuh) per saham. Jumlah saham yang akan diterbitkan dalam penawaran HMETD adalah sebanyak 1.895.752.069 saham dengan opsi untuk menerima Waran C bagi pemegang saham yang tidak melaksanakan HMETD-nya sesuai dengan syarat dan kondisi tertentu.

Pada tanggal 1 Mei 2001 (tanggal terakhir pelaksanaan), jumlah saham-saham yang diterbitkan untuk pelaksanaan HMETD adalah sebagai berikut:

- 1.196.874.999 saham kepada Kimmeridge Enterprise Pte. Ltd. (Kimmeridge), entitas anak dari HeidelbergCement AG (dahulu Heidelberger Zement AG (HZ)) (HC), pada tanggal 26 April 2001, melalui konversi utang sebesar US\$149.886.295.
- 32.073 saham kepada pemegang saham publik.

Jumlah saham yang diterbitkan atas pelaksanaan Waran C adalah 8.180 saham.

Seluruh saham Perusahaan dicatat di Bursa Efek Indonesia.

**c. Struktur Perusahaan dan Entitas Anaknya**

Laporan keuangan konsolidasian mencakup akun-akun Perusahaan dan Entitas Anak berikut ini, dimana Perusahaan mempunyai pengendalian:

**1. GENERAL (continued)**

**b. Company's Public Offering (continued)**

*On December 29, 2000, the Company issued 69,863,127 shares to Marubeni Corporation as a result of the conversion into equity of the latter's receivable from the Company (debt-to-equity swap).*

*In the EGMS held on March 29, 2001, the shareholders approved the rights issue offering with pre-emptive rights to purchase new shares at Rp1,200 (in full amount) per share. The total number of shares allocated for the rights issue was 1,895,752,069 shares with an option to receive Warrants C if the shareholders did not exercise their rights, under certain terms and conditions.*

*As of May 1, 2001 (the last exercise date), the total number of shares issued for the rights exercised was as follows:*

- *1,196,874,999 shares to Kimmeridge Enterprise Pte. Ltd. (Kimmeridge), a subsidiary of HeidelbergCement AG (formerly Heidelberger Zement AG (HZ)) (HC), on April 26, 2001, through the conversion of US\$149,886,295 debt.*
- *32,073 shares to public shareholders.*

*The number of shares issued for the exercise of Warrants C totaled 8,180 shares.*

*The Company's shares are listed in the Indonesia Stock Exchange.*

**c. The Company and Its Subsidiaries' Structure**

*The consolidated financial statements include the accounts of the Company and the following Subsidiaries, over which the Company has control:*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**c. Struktur Perusahaan dan Entitas Anaknya  
(lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**c. The Company and Its Subsidiaries'  
Structure (continued)**

| Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>                         | Persentase Pemilikan Efektif (%)/<br><i>Percentage of Effective Ownership (%)</i> |   | Total Aset Sebelum Eliminasi/<br><i>Total Assets Before Elimination</i> |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 31 Desember 2016/<br><i>December 31, 2016</i>                                     | 31 Desember 2015/<br><i>December 31, 2015</i> | 31 Desember 2016/<br><i>December 31, 2016</i>                           | 31 Desember 2015/<br><i>December 31, 2015</i> |
| <u>Pemilikan Langsung/<i>Direct Ownership</i></u>         |   |   |   |   |
| PT Dian Abadi Perkasa (DAP)                               | 99,96   | 99,96   | 2.292.957   | 2.155.459                                     |
| PT Indomix Perkasa (Indomix)                              | 99,99   | 99,99   | 499.088   | 495.452                                       |
| PT Sari Bhakti Sejati (SBS)                               | 99,99   | 99,99   | 50.179  | 50.142  |
| PT Makmur Abadi Perkasa Mandiri (MAPM)                    | 99,99   | 99,99   | 142   | 43  |
| PT Lentera Abadi Sejahtera (LAS)                          | 99,99   | 99,99   | 110   | 35  |
| <u>Pemilikan Tidak Langsung/<i>Indirect Ownership</i></u> |   |   |   |   |
| PT Pionirbeton Industri (PBI)                             | 99,99   | 99,99   | 1.406.198   | 1.405.680                                     |
| PT Mandiri Sejahtera Sentra (MSS)                         | 99,99   | 99,99   | 345.577   | 343.538                                       |
| PT Bahana Indonor (BI)                                    | 99,99   | 99,99   | 224.146   | 192.157                                       |
| PT Tarabatus Manunggal (TBM)                              | 99,99   | 99,99   | 116.576   | 100.232                                       |
| PT Mineral Industri Sukabumi (MISI)                       | 99,99   | 99,99   | 71.607  | 25.077  |
| PT Lintas Bahana Abadi (LBA)                              | 99,99   | -   | 67.131  | -   |
| PT Terang Prakasa Cipta (TPC)                             | 99,99   | 99,99   | 54.906  | 53.019  |
| PT Sahabat Muliasakti (SMS)                               | 99,99   | 99,99   | 37.957  | 32.924  |
| PT Multi Bangun Galaxy (MBG)                              | 99,00   | 99,00   | 26.094  | 3.087   |
| PT Bhakti Sari Perkasa Abadi (BSPA)                       | 99,99   | 99,99   | 6.825   | 5.038   |
| PT Tiro Abadi Perkasa (TAP)                               | 99,99   | -   | 1.000   | -   |
| PT Jaya Berdikari Cipta (JBC)                             | 99,99   | -   | 60  | -   |

| Entitas Anak/ <i>Subsidiaries</i>                 | Kegiatan Pokok/<br><i>Principal Activity</i>                               | Negara Domisili/<br><i>Country of Domicile</i> | Tahun Pendirian/<br>Operasional<br>Komersial/ <i>Year of<br/>Incorporation/<br/>Start of Commercial<br/>Operations</i> |
|---|--|--|--|
| <u>Pemilikan Langsung/<i>Direct Ownership</i></u> |  |  |  |
| PT Dian Abadi Perkasa (DAP)                       | Distributor semen/<br><i>Cement distribution</i>                           | Indonesia                                      | 1998/1999  |
| PT Indomix Perkasa (Indomix)                      | Pabrikasi beton siap pakai/<br><i>Ready-mix concrete<br/>manufacturing</i> | Indonesia                                      | 1992/1992  |
| PT Sari Bhakti Sejati (SBS)                       | Perusahaan investasi/<br><i>Investment company</i>                         | Indonesia                                      | 1998/-   |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**c. Struktur Perusahaan dan Entitas Anaknya  
(lanjutan)**

| <b>Entitas Anak/Subsidiaries</b>                                    | <b>Kegiatan Pokok/<br/>Principal Activity</b>                      | <b>Negara Domisili/<br/>Country of Domicile</b> | <b>Tahun Pendirian/<br/>Operasional<br/>Komersial/ Year of<br/>Incorporation/<br/>Start of Commercial<br/>Operations</b> |
|---|--|---|--|
| <u>Pemilikan Langsung/Direct Ownership<br/>(lanjutan/continued)</u> |  |   |  |
| PT Makmur Abadi Perkasa Mandiri (MAPM)                              | Perusahaan investasi/<br>Investment company                        | Indonesia                                       | 1998/-   |
| PT Lentera Abadi Sejahtera (LAS)                                    | Perusahaan investasi/<br>Investment company                        | Indonesia                                       | 1998/-   |
| <u>Pemilikan Tidak Langsung/Indirect Ownership</u>                  |  |   |  |
| PT Pionirbeton Industri (PBI)                                       | Pabrikasi beton siap pakai/<br>Ready-mix concrete<br>manufacturing | Indonesia                                       | 1996/1996  |
| PT Mandiri Sejahtera Sentra (MSS)                                   | Tambang agregat/<br>Aggregates quarrying                           | Indonesia                                       | 1998/2008  |
| PT Bahana Indonor (BI)  | Pelayaran/Shipping   | Indonesia                                       | 1990/1990 <sup>1)</sup>  |
| PT Tarabatu Manunggal (TBM)   | Tambang agregat/<br>Aggregates quarrying                           | Indonesia                                       | 1999/2014  |
| PT Mineral Industri Sukabumi (MISI)                                 | Tambang trass/<br>Trass quarrying                                  | Indonesia                                       | 2008/2009  |
| PT Lintas Bahana Abadi (LBA)  | Pelayaran/Shipping   | Indonesia                                       | 2014/2014  |
| PT Terang Prakasa Cipta (TPC)                                       | -  | Indonesia                                       | 2011/-   |
| PT Sahabat Muliasakti (SMS)   | -  | Indonesia                                       | 1996/-   |
| PT Multi Bangun Galaxy (MBG)  | -  | Indonesia                                       | 1999/ <sup>2)</sup>  |
| PT Bhakti Sari Perkasa Abadi (BSPA)                                 | Jasa penyediaan tenaga<br>kerja/Outsourcing                        | Indonesia                                       | 1998/2012  |
| PT Tiro Abadi Perkasa (TAP)   | -  | Indonesia                                       | 2016/-   |
| PT Jaya Berdikari Cipta (JBC)                                       | -  | Indonesia                                       | 2016/-   |

1) berhenti beroperasi pada tahun 1995-2005, dan mulai beroperasi kembali pada tahun 2006.

2) MBG merupakan perusahaan yang memperoleh hak pengelolaan atas pelabuhan Lembar di Lombok (dimana Perusahaan mendirikan terminal semen) untuk jangka waktu 20 tahun dari PT (Persero) Pelabuhan Indonesia III sejak tanggal 1 Januari 2001.

**JBC**

Pada bulan Februari 2016, SBS dan MAPM, melakukan penyertaan saham senilai Rp60 pada JBC dengan kepemilikan sebanyak 60 saham atau sebesar 100%. Pada tanggal 31 Desember 2016, JBC belum memulai operasi komersialnya.

**1. GENERAL (continued)**

**c. The Company and Its Subsidiaries'  
Structure (continued)**

| <b>Entitas Anak/Subsidiaries</b>                                    | <b>Kegiatan Pokok/<br/>Principal Activity</b>                      | <b>Negara Domisili/<br/>Country of Domicile</b> | <b>Tahun Pendirian/<br/>Operasional<br/>Komersial/ Year of<br/>Incorporation/<br/>Start of Commercial<br/>Operations</b> |
|---|--|---|--|
| <u>Pemilikan Langsung/Direct Ownership<br/>(lanjutan/continued)</u> |  |   |  |
| PT Makmur Abadi Perkasa Mandiri (MAPM)                              | Perusahaan investasi/<br>Investment company                        | Indonesia                                       | 1998/-   |
| PT Lentera Abadi Sejahtera (LAS)                                    | Perusahaan investasi/<br>Investment company                        | Indonesia                                       | 1998/-   |
| <u>Pemilikan Tidak Langsung/Indirect Ownership</u>                  |  |   |  |
| PT Pionirbeton Industri (PBI)                                       | Pabrikasi beton siap pakai/<br>Ready-mix concrete<br>manufacturing | Indonesia                                       | 1996/1996  |
| PT Mandiri Sejahtera Sentra (MSS)                                   | Tambang agregat/<br>Aggregates quarrying                           | Indonesia                                       | 1998/2008  |
| PT Bahana Indonor (BI)  | Pelayaran/Shipping   | Indonesia                                       | 1990/1990 <sup>1)</sup>  |
| PT Tarabatu Manunggal (TBM)   | Tambang agregat/<br>Aggregates quarrying                           | Indonesia                                       | 1999/2014  |
| PT Mineral Industri Sukabumi (MISI)                                 | Tambang trass/<br>Trass quarrying                                  | Indonesia                                       | 2008/2009  |
| PT Lintas Bahana Abadi (LBA)  | Pelayaran/Shipping   | Indonesia                                       | 2014/2014  |
| PT Terang Prakasa Cipta (TPC)                                       | -  | Indonesia                                       | 2011/-   |
| PT Sahabat Muliasakti (SMS)   | -  | Indonesia                                       | 1996/-   |
| PT Multi Bangun Galaxy (MBG)  | -  | Indonesia                                       | 1999/ <sup>2)</sup>  |
| PT Bhakti Sari Perkasa Abadi (BSPA)                                 | Jasa penyediaan tenaga<br>kerja/Outsourcing                        | Indonesia                                       | 1998/2012  |
| PT Tiro Abadi Perkasa (TAP)   | -  | Indonesia                                       | 2016/-   |
| PT Jaya Berdikari Cipta (JBC)                                       | -  | Indonesia                                       | 2016/-   |

1) stopped operations in 1995-2005, and resumed operations in 2006.

2) MBG is a company which has obtained the right to use ("hak pengelolaan") the Lembar port in Lombok (where the Company built its terminal) from PT (Persero) Pelabuhan Indonesia III for a period of 20 years starting January 1, 2001.

**JBC**

In February 2016, SBS and MAPM, invested in 60 shares of JBC, representing 100% ownership at the amount of Rp60. As of December 31, 2016, JBC has not yet started its commercial operations.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

**c. Struktur Perusahaan dan Entitas Anaknya  
(lanjutan)**

LBA

Sebelum April 2016, BI mempunyai kepemilikan di LBA dengan jumlah biaya perolehan sebesar Rp26.950 dengan kepemilikan sebanyak 26.950 saham atau sebesar 49%. Nilai tercatat investasi di LBA pada tanggal 31 Desember 2015 adalah sebesar Rp30.370 dan disajikan sebagai bagian dari "Penyertaan Saham dan Uang Muka kepada Entitas Anak yang Tidak Dikonsolidasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Pada bulan April 2016, BI dan Indomix menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan pemegang saham LBA untuk pembelian 28.050 saham LBA yang merupakan 51% kepemilikan dari LBA dengan jumlah harga pembelian sebesar Rp28.050.

Dengan pembelian saham tersebut, BI telah mengendalikan sepenuhnya LBA dengan kepemilikan sebanyak 54.945 saham atau sebesar 99,9% dan oleh karena itu, laporan keuangan LBA telah diikutsertakan dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan sejak bulan April 2016.

Akuisisi LBA tersebut diperlakukan sebagai perolehan aset tetap sehubungan dengan tujuan Perusahaan untuk memperoleh kapal LBA untuk mendukung distribusi semen Perusahaan.

TAP

Pada bulan Agustus 2016, DAP dan SBS, melakukan penyertaan saham senilai Rp1.000 pada TAP dengan kepemilikan sebanyak 1.000 saham atau sebesar 100%. Pada tanggal 31 Desember 2016, TAP belum memulai operasi komersialnya.

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

Susunan dewan komisaris dan direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, adalah sebagai berikut:

**1. GENERAL (continued)**

**c. The Company and Its Subsidiaries' Structure (continued)**

LBA

Prior to April 2016, BI had ownership in LBA with total cost of investment amounting to Rp26,950 with 26,950 shares representing 49% of ownership. The carrying value of investment in LBA as of December 31, 2015 amounted to Rp30,370 and had been presented as part of "Investments in Shares of Stock and Advances to an Unconsolidated Subsidiary" in the consolidated statements of financial position.

In April 2016, BI and Indomix entered into a Sale and Purchase Agreement with the shareholders of LBA to purchase 28,050 LBA shares representing 51% ownership of LBA for a total purchase price of Rp28,050.

After the shares purchase, BI already exercised full control over LBA with 54,945 shares representing 99.9% of ownership and accordingly, the accounts of LBA have been included in the consolidated financial statements of the Company since April 2016.

The acquisition of LBA was treated as acquisition of fixed assets in relation with the Company's intention to acquired LBA's vessels to support the distribution of the Company's cement

TAP

In August 2016, DAP and SBS, invested in 1,000 shares of TAP, representing 100% ownership at the amount of Rp1,000. As of December 31, 2016, TAP has not yet started its commercial operations.

**d. Boards of Commissioners and Directors, Audit Committee and Employees**

The composition of the Company's boards of commissioners and directors as of December 31, 2016 and 2015, are as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

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

**1. GENERAL (continued)**

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

**31 Desember 2016/December 31, 2016**

**Dewan Komisaris**

|  |                             |
|--|-----------------------------|
| Komisaris Utama                                | Dr. Albert Scheuer          |
| Wakil Komisaris Utama/<br>Komisaris Independen | Tedy Djuhar                 |
| Wakil Komisaris Utama/<br>Komisaris Independen | Dr. I Nyoman Tjager, MA     |
| Komisaris Independen                           | Daniel Eugene Antoine Laval |
| Komisaris                                      | Dr. Lorenz Naeger           |
| Komisaris                                      | Dr. Bernhard Scheifele      |
| Komisaris                                      | Kevin Gerard Gluskie        |

**Direksi**

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Direktur Utama       | Christian Kartawijaya    |
| Wakil Direktur Utama | Franciscus Welirang      |
| Direktur Independen  | Kuky Permana Kumalapurta |
| Direktur             | Hasan Imer               |
| Direktur             | Tju Lie Sukanto*)        |
| Direktur             | Ramakanta Bhattacharjee  |
| Direktur             | Troy Dartojo Saputro     |
| Direktur             | Benny Setiawan Santoso   |
| Direktur             | Juan Francisco Defalque  |

**Board of Commissioners**

|  |
|--|
| President Commissioner                                   |
| Vice President Commissioner/<br>Independent Commissioner |
| Vice President Commissioner/<br>Independent Commissioner |
| Independent Commissioner                                 |
| Commissioner   |
| Commissioner   |
| Commissioner   |

**Board of Directors**

|                         |
|-------------------------|
| President Director      |
| Vice President Director |
| Independent Director    |
| Director                |
| Director                |
| Director                |
| Director                |
| Director                |

\*) mengundurkan diri pada tanggal 31 Desember 2016 dan telah  
digantikan oleh David Jonathan Clarke sejak tanggal 1 Januari  
2017.

\*) Resigned as of December 31, 2016 and had been replaced by  
David Jonathan Clarke starting January 1, 2017.

**31 Desember 2015/December 31, 2015**

**Dewan Komisaris**

|  |                              |
|--|------------------------------|
| Komisaris Utama                                | Dr. Albert Scheuer           |
| Wakil Komisaris Utama/<br>Komisaris Independen | Tedy Djuhar                  |
| Wakil Komisaris Utama/<br>Komisaris Independen | Dr. I Nyoman Tjager, MA      |
| Komisaris Independen                           | Daniel Eugene Antoine Laval  |
| Komisaris                                      | Dr. Lorenz Naeger            |
| Komisaris                                      | Dr. Bernhard Scheifele       |
| Komisaris                                      | Daniel Hugues Jules Gauthier |

**Direksi**

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Direktur Utama       | Christian Kartawijaya    |
| Wakil Direktur Utama | Franciscus Welirang      |
| Direktur Independen  | Kuky Permana Kumalapurta |
| Direktur             | Hasan Imer               |
| Direktur             | Tju Lie Sukanto          |
| Direktur             | Ramakanta Bhattacharjee  |
| Direktur             | Troy Dartojo Saputro     |
| Direktur             | Benny Setiawan Santoso   |
| Direktur             | Daniel Robert Fritz      |

**Board of Commissioners**

|  |
|--|
| President Commissioner                                   |
| Vice President Commissioner/<br>Independent Commissioner |
| Vice President Commissioner/<br>Independent Commissioner |
| Independent Commissioner                                 |
| Commissioner   |
| Commissioner   |
| Commissioner   |

**Board of Directors**

|                         |
|-------------------------|
| President Director      |
| Vice President Director |
| Independent Director    |
| Director                |
| Director                |
| Director                |
| Director                |
| Director                |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**1. U M U M (lanjutan)**

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

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|         |                                  |
|---------|----------------------------------|
| Ketua   | Dr. I Nyoman Tjager, MA          |
| Anggota | Dr. Jusuf Halim                  |
| Anggota | Prof. Lindawati Gani, Ph.D., CMA |

Manajemen kunci adalah komisaris dan direksi Perusahaan.

Kelompok Usaha masing-masing memiliki 6.579 dan 6.951 karyawan tetap pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (tidak diaudit).

Manajemen Kelompok Usaha bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang diotorisasi untuk terbit pada tanggal 13 Maret 2017.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan 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 ("DSAK") Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan yang terkait dengan penyajian dan pengungkapan laporan keuangan yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan asas akrual dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali untuk persediaan yang dinilai berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto, penyertaan saham tertentu yang dicatat dengan metode ekuitas, dan instrumen keuangan tertentu yang dicatat berdasarkan biaya perolehan yang diamortisasi (*amortized cost*).

**1. GENERAL (continued)**

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

The composition of the Company's Audit Committee as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

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

Key management represents the Company's commissioners and directors.

The Group had a total of 6,579 and 6,951 permanent employees as of December 31, 2016 and 2015, respectively (unaudited).

The management of the Group is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that were authorized for issue on March 13, 2017.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements**

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations of Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board ("DSAK") of the Indonesian Institute of Accountants and the regulations relating to financial statements presentation and disclosures issued by the Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept of accounting, except for inventories which are valued at the lower of cost or net realizable value, certain investments in shares of stock which are accounted for under the equity method, and certain financial instruments which are stated at amortized cost.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan  
Konsolidasian (lanjutan)**

Laporan arus kas konsolidasian yang disusun dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah rupiah, yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan. Setiap entitas di dalam Kelompok Usaha menetapkan mata uang fungsional sendiri dan transaksi-transaksi di dalam laporan keuangan dari setiap entitas diukur berdasarkan mata uang fungsional tersebut.

**b. Prinsip-prinsip Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas anaknya dimana Perusahaan memiliki pengendalian. Pengendalian diperoleh ketika Kelompok Usaha terekspos, atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan investee dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas investee.

Dengan demikian, Kelompok Usaha mengendalikan investee jika dan hanya jika Kelompok Usaha memiliki seluruh hal berikut:

- Kekuasaan atas investee
- Eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan investee
- Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas investee untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil investor

Saat Kelompok Usaha memiliki hak suara yang kurang dari mayoritas atau setingkat dengan investee, Kelompok Usaha mempertimbangkan seluruh fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai pengendalian yang dimiliki terhadap investee meliputi hal berikut ini:

- Perjanjian kontraktual dengan pemilik suara lain dari investee
- Hak yang timbul dari perjanjian kontraktual lainnya
- Hak suara Kelompok Usaha dan hak suara potensial.

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

**a. Basis of Preparation of the Consolidated  
Financial Statements (continued)**

*The consolidated statement of cash flows, which has been prepared using the direct method, presents receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities.*

*The presentation currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the Indonesian rupiah, which is also the Company's functional currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.*

**b. Principles of Consolidation**

*The consolidated financial statements of the Group include the accounts of the Company and its subsidiaries where the Company has control. Control is achieved when the Group is 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 Group controls an investee if and only if the Group has:*

- *Power over 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 Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:*

- *The contractual arrangement with the other vote holders of the investee*
- *Rights arising from other contractual arrangements*
- *The Group's voting rights and potential voting rights.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)**

Kelompok Usaha menilai kembali apakah Kelompok mengendalikan investee jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Entitas anak adalah entitas yang dikendalikan oleh entitas induk. Entitas anak dikonsolidasi sejak tanggal ketika Kelompok Usaha memperoleh pengendalian secara efektif dan tidak dikonsolidasikan lagi sejak tanggal Kelompok Usaha kehilangan pengendalian.

Seluruh transaksi dan saldo akun antar entitas yang signifikan telah dieliminasi pada proses konsolidasi.

Rugi entitas anak diatribusikan pada kepentingan nonpengendali bahkan jika rugi mengakibatkan kepentingan nonpengendali mempunyai saldo defisit.

Perubahan dalam bagian kepemilikan Perusahaan pada suatu entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas.

Jika kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Perusahaan:

- 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 Kelompok Usaha atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai penghasilan komprehensif lain ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba.

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

**b. Principles of Consolidation (continued)**

*The Group re-assesses 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. Subsidiaries are entities controlled by the Parent Company. Subsidiaries are consolidated from the date of acquisition or incorporation, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date such control ceases.*

*All significant intercompany transactions and account balances have been eliminated in the consolidation process.*

*Losses of a subsidiary are attributed to non-controlling interests even if the losses cause a deficit balance for the non-controlling interests.*

*Changes in the Company's ownership interest in a subsidiary that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions.*

*In case of loss of control over a subsidiary, the Company:*

- *derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;*
- *derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests;*
- *derecognizes the cumulative translation differences, recorded in equity, if any;*
- *recognizes the fair value of the consideration received;*
- *recognizes the fair value of any investment retained;*
- *recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and*
- *reclassifies its share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)**

Kepentingan nonpengendali mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung oleh Perusahaan yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk.

Penyertaan saham dimana Kelompok Usaha mempunyai persentase kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak lebih dari 50% dicatat dengan menggunakan metode ekuitas (*equity method*) (Catatan 2g).

Transaksi restrukturisasi antara entitas  
sepengendali

Kelompok Usaha menerapkan PSAK No. 38 (Revisi 2012), "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali". Berdasarkan PSAK No. 38 (Revisi 2012), oleh karena transaksi kombinasi bisnis entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dipertukarkan, transaksi tersebut diakui pada jumlah tercatat berdasarkan metode penyatuan kepemilikan. Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, unsur-unsur laporan keuangan dari entitas yang bergabung, untuk periode terjadinya kombinasi bisnis entitas sepengendali dan untuk periode komparatif sajian, disajikan seolah-olah penggabungan tersebut telah terjadi sejak awal periode entitas yang bergabung berada dalam sepengendalian. Selisih antara jumlah tercatat dengan jumlah imbalan yang dialihkan dalam kombinasi bisnis entitas sepengendali atau jumlah imbalan yang diterima dalam pelepasan bisnis entitas sepengendali, jika ada, dicatat sebagai bagian dari akun "Tambahkan Modal Disetor" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

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

**b. Principles of Consolidation (continued)**

*Non-controlling interests represent 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 owners of the Parent Company.*

*Investments in associated companies wherein the Group has ownership interests of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for under the equity method (Note 2g).*

*Restructuring transactions among entities  
under common control*

*The Group adopted PSAK No. 38 (Revised 2012), "Business Combination of Entities under Common Control". Under PSAK No. 38 (Revised 2012), since the transaction of business combination of entities under common control does not result in a change of the economic substance of the ownership of businesses which are exchanged, the said transaction is recognized at its carrying value using the pooling-of-interests method. In applying the pooling-of-interests method, the components of the financial statements of the combining entity, for the period during which the business combination of entities under common control occurred and for the comparative period, are presented in such a manner as if the combination has occurred since the beginning of the period the combining entity is under common control. The difference between the carrying value and the value of considerations transferred in a business combination of entities under common control or considerations received in a disposal of business of entities under common control, if any, is recognized as part of "Additional Paid-in Capital" in the consolidated statement of financial position.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**c. Kas dan Setara Kas**

Deposito berjangka dengan jangka waktu jatuh tempo tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atas utang atau pinjaman diklasifikasikan sebagai "Setara Kas".

**d. Cadangan Penurunan Nilai Piutang**

Cadangan ditentukan berdasarkan kebijakan yang dijabarkan pada Catatan.

**e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi**

Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK No. 7 (Revisi 2010), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".

Transaksi ini 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 signifikan dengan pihak-pihak berelasi telah diungkapkan dalam Catatan.

**f. Persediaan**

Persediaan dinyatakan berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang, kecuali untuk suku cadang yang menggunakan metode rata-rata bergerak. Cadangan keusangan/kerugian persediaan ditetapkan untuk menurunkan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi netonya.

Nilai realisasi neto adalah taksiran harga jual dalam kegiatan usaha normal setelah dikurangi dengan taksiran biaya penyelesaian dan taksiran biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

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

**c. Cash and Cash Equivalents**

Time deposits with maturities of three months or less at the time of placement and not pledged as collateral for loans or other borrowings are considered as "Cash Equivalents".

**d. Allowance for Impairment of Receivables**

Allowance is determined based on the policies outlined in Note 2r.

**e. Transactions with Related Parties**

The Group has transactions with certain parties which have related party relationships as defined under PSAK No. 7 (Revised 2010), "Related Party Disclosures".

The transactions are made based on terms agreed by the parties, whereas such terms may not be the same as those for transactions with unrelated parties.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in Note 29.

**f. Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted average method, except for spare parts which use the moving average method. Allowance for inventory obsolescence/losses is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable value.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated cost of completion and estimated cost necessary to make the sale.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**g. Investasi pada Entitas Asosiasi**

Investasi Perusahaan pada entitas asosiasi diukur dengan menggunakan metode ekuitas. Entitas asosiasi adalah suatu entitas di mana Perusahaan mempunyai pengaruh signifikan. Sesuai dengan metode ekuitas, nilai perolehan investasi ditambah atau dikurang dengan bagian Perusahaan atas laba atau rugi neto, dan penerimaan dividen dari entitas asosiasi sejak tanggal perolehan.

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 mengakui bagiannya atas perubahan tersebut dan mengungkapkan hal ini, jika dapat diterapkan, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Perusahaan dengan entitas asosiasi dieliminasi pada jumlah sesuai dengan kepentingan Perusahaan dalam entitas asosiasi.

Perusahaan menentukan apakah perlu untuk mengakui rugi penurunan nilai atas investasi Perusahaan dalam entitas asosiasi. Perusahaan menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Perusahaan menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan nilai tercatatnya, dan mengakui penurunan nilai tersebut dalam laba rugi.

**h. Biaya Dibayar Dimuka**

Biaya dibayar dimuka diamortisasi sepanjang masa manfaat dengan menggunakan metode garis lurus. Bagian tidak lancar dari biaya dibayar dimuka disajikan sebagai bagian dari "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

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

**g. Investments in Associated Companies**

*The Company's investments in associated companies are accounted for using the equity method. An associated company is an entity in which the Company has significant influence. Under the equity method, the cost of investment is increased or decreased by the Company's share in net earnings or losses of, and dividends received from, the associated company since the date of acquisition.*

*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflects the share of the results of operations of the associated company. Where there has been a change recognized directly in the equity of the associated company, the Company recognizes its share of any such changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Company and the associated company are eliminated to the extent of the Company's interest in the associated company.*

*The Company determines whether it is necessary to recognize an impairment loss on its investments in associated companies. The Company determines at each reporting date whether there is objective evidence that any of its investments in associated companies is impaired. If this is the case, the Company calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in the associated company and its carrying value, and recognizes the impairment in profit or loss.*

**h. Prepaid Expenses**

*Prepaid expenses are amortized over the periods benefited using the straight-line method. The non-current portion of prepaid expenses is shown as part of "Other Non-current Assets" in the consolidated statement of financial position.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**i. Aset Tetap**

Aset tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan, amortisasi dan deplesi, dan rugi penurunan nilai, jika ada. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Selanjutnya, pada saat pemeliharaan dan perbaikan yang signifikan dilakukan, biaya tersebut diakui ke dalam nilai tercatat (*carrying amount*) aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Apabila terdapat kewajiban untuk membongkar dan memindahkan aset tetap, maka beban yang terkait akan ditambahkan ke biaya perolehan aset tetap yang bersangkutan dan kewajiban atas biaya terkait tersebut diakui. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan dibebankan langsung pada operasi tahun berjalan.

Mesin dan peralatan tertentu yang berhubungan dengan produksi semen disusutkan dengan menggunakan metode unit produksi. Seluruh aset tetap lainnya, kecuali tanah, disusutkan, diamortisasi atau didepleksi dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

|   | <b>Tahun/Years</b> |   |
|---|--------------------|---|
| Pengembangan tanah; tambang; serta bangunan dan prasarana   | 8 - 30             | <i>Land improvements; quarry; and buildings and structures</i>  |
| Mesin dan peralatan   | 5 - 15             | <i>Machinery and equipment</i>  |
| Kapal   | 10 - 11            | <i>Vessels</i>  |
| Alat pengangkutan   | 5                  | <i>Transportation equipment</i>   |
| Pengembangan gedung yang disewa; perabot dan peralatan kantor; serta perkakas dan peralatan lainnya | 5                  | <i>Leasehold improvements; furniture fixtures and office equipment; and tools and other equipment</i> |
| Biaya pemugaran kapal   | 2,5                | <i>Dry docking costs</i>  |

Tanah, termasuk biaya pengurusan legal yang timbul pada awal perolehan hak atas tanah, dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak diamortisasi. Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan perpanjangan atau pembaharuan legal hak atas tanah dicatat dan disajikan sebagai "Aset Takberwujud" (Catatan 2n) pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi selama periode hak atas tanah atau taksiran masa manfaat ekonomis tanah, periode mana yang lebih pendek.

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

**i. Fixed Assets**

*Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation, amortization and depletion, and impairment loss, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when significant renewals and betterments are performed, their costs are recognized in the carrying amount of the fixed assets as a replacement if the recognition criteria are satisfied. In the case of mandatory dismantling or asset removals, the related costs are added to the cost of the relevant assets and provisions are recognized to cover the costs. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are charged directly to current operations.*

*Certain machinery and equipment related to the production of cement are depreciated using the unit-of-production method. All other fixed assets, except land, are depreciated, amortized or depleted using the straight-line method based on their estimated useful lives as follows:*

*Land, including the legal costs incurred at initial acquisition of landrights, is stated at cost and not amortized. Specific costs associated with the extension or renewal of land titles are recorded and presented as "Intangible Assets" (Note 2n) in the consolidated statement of financial position and amortized over the legal term of the landrights or economic life of the land, whichever period is shorter.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**i. Aset Tetap (lanjutan)**

Aset dalam pembangunan dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan tersebut dikurangi dengan jumlah pendapatan neto yang diperoleh dari hasil penjualan produk selama tahap uji coba produksi setelah dikurangi beban produksi. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasikan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap untuk digunakan.

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) dikreditkan atau dibebankan ke operasi periode berjalan pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Pada setiap akhir periode pelaporan, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan aset tetap direviu, dan jika perlu dilakukan penyesuaian, disesuaikan secara prospektif.

**j. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan**

Pada setiap akhir periode pelaporan, Kelompok Usaha 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 Kelompok Usaha menentukan nilai terpulihkan dari Unit Penghasil Kas (UPK) yang mana aset tercakup (aset dari UPK).

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

**i. Fixed Assets (continued)**

*Construction in progress is stated at cost. Cost is reduced by the amount of revenue generated from the sale of finished products during the trial production run less the related cost of production. The accumulated cost is reclassified to the appropriate fixed assets account when the construction is substantially completed and the constructed asset is ready for its intended use.*

*An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is credited or charged to current operations in the period the asset is derecognized.*

*The fixed assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed and adjusted prospectively, if appropriate, at the end of each reporting period.*

**j. Impairment of Non-financial Assets**

*The Group assesses at the end of each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If such indication exists, recoverable amount is estimated for the individual asset. If it is not possible to estimate the recoverable amount of the individual asset, the Group determines the recoverable amount of the Cash-Generating Unit (CGU) to which the asset belongs (the asset's CGU).*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**j. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Jumlah terpulihkan dari suatu aset (baik aset individual maupun UPK) adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajarnya dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dianggap mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai diakui pada laba rugi sebagai "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.

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga transaksi pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Kelompok Usaha menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar lain yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai, jika ada, diakui pada laba rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

Penilaian dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk suatu aset mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi tersebut ada, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk suatu aset dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui.

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

**j. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

*An asset's (either individual asset or CGU) recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss 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.*

*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 asset. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.*

*Impairment losses, if any, are recognized in profit or loss under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.*

*An assessment is made at the end of each reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses for an asset 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 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.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**j. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan  
(lanjutan)**

Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi yang telah diakui untuk aset tersebut pada periode sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi. Setelah pembalikan tersebut diakui sebagai laba rugi, 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.

**k. Sewa**

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan perjanjian sewa, atau perjanjian yang mengandung sewa, didasarkan atas substansi perjanjian pada tanggal awal sewa dan apakah pemenuhan perjanjian tergantung pada penggunaan suatu aset dan perjanjian tersebut memberikan suatu hak untuk menggunakan aset tersebut. Sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset, diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan.

Dalam sewa pembiayaan, dari sudut pandang Kelompok Usaha sebagai *lessee*, Kelompok Usaha mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada awal masa sewa, sebesar nilai wajar aset sewa pembiayaan, atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa minimum dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sewa.

Beban keuangan dialokasikan ke setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas yang tersisa. Beban keuangan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

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

**j. Impairment of Non-financial Assets  
(continued)**

*The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceeds the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior periods. Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal is recognized in profit or loss, 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.*

**k. Leases**

*The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at inception date and whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset and the arrangement conveys a right to use the asset. A lease that transfers substantially to the lessee all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset is classified as a finance lease.*

*Under a finance lease, from the perspective of the Group as a lessee, the Group recognizes an asset and liability in the consolidated statement of financial position at the commencement of the lease term at an amount equal to the fair value of the finance lease property or, if lower, the present value of the minimum lease payments. Minimum lease payments are apportioned between the finance charges and the reduction of the outstanding liability.*

*The finance charges are allocated to each period during the lease term, so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**k. Sewa (lanjutan)**

Aset sewa pembiayaan disusutkan konsisten dengan metode yang sama yang digunakan atas aset yang dimiliki sendiri, atau disusutkan secara penuh selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaat aset sewa pembiayaan, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Kelompok Usaha akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Suatu sewa yang tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa dalam sewa operasi diakui sebagai beban dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan dasar garis lurus (*straight-line method*) selama masa sewa.

Laba atau rugi yang terjadi dari suatu transaksi jual dan sewa kembali (*sale-and-leaseback*) yang merupakan sewa pembiayaan, ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa.

Laba atau rugi yang terjadi dari suatu transaksi jual dan sewa kembali (*sale-and-leaseback*) yang merupakan sewa operasi dan harga jual sama dengan nilai wajar harus diakui segera sebagai laba rugi. Tetapi, jika harga jual di bawah nilai wajar, maka laba atau rugi harus diakui segera, kecuali rugi tersebut dikompensasikan dengan pembayaran sewa di masa depan yang lebih rendah dari harga pasar, maka rugi tersebut harus ditangguhkan dan diamortisasi secara proporsional dengan pembayaran sewa selama periode penggunaan aset. Jika harga jual di atas nilai wajar, selisih lebih dari nilai wajar tersebut ditangguhkan dan diamortisasi selama periode penggunaan aset.

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

**k. Leases (continued)**

*A finance lease asset is depreciated consistently using the same method used with that of depreciable assets that are directly owned, or is fully depreciated over the shorter of the finance lease term and its useful life, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term.*

*Leases which do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognized as an expense in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income on a straight-line method over the lease term.*

*Gain or loss on sale-and-leaseback transactions resulting from a finance lease, is deferred and amortized over the lease term.*

*Gain or loss on sale-and-leaseback transactions results from an operating lease which is clearly established at fair value is recognized immediately in profit or loss. However, if the selling price is below fair value, any gain or loss is recognized immediately, except that if the loss is compensated for by future lease payments at below market price, it is deferred and amortized in proportion to the lease payments over the period for which the asset is expected to be used. If the selling price is above fair value, the excess over fair value is deferred and amortized over the period for which the asset is expected to be used.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**I. Kapitalisasi Biaya Pinjaman**

Berdasarkan PSAK No. 26 (Revisi 2011), "Biaya Pinjaman", biaya pinjaman yang dapat diatribusikan langsung dengan perolehan, konstruksi atau pembuatan aset kualifikasian dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut. Biaya pinjaman lainnya diakui sebagai beban pada periode terjadinya. Biaya pinjaman dapat meliputi beban bunga, beban keuangan dalam sewa pembiayaan yang diakui sesuai dengan PSAK No. 30 (Revisi 2011) dan selisih kurs yang berasal dari pinjaman dalam mata uang asing sepanjang selisih kurs tersebut diperlakukan sebagai penyesuaian atas biaya bunga.

Kapitalisasi biaya pinjaman dimulai pada saat dimulainya aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasian agar dapat digunakan sesuai dengan maksudnya dan pengeluaran untuk aset dan biaya pinjamannya telah terjadi. Kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan pada saat selesainya secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasian agar dapat digunakan sesuai dengan maksudnya. Pada tahun 2016 dan 2015, tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi.

**m. Properti Investasi**

Properti investasi merupakan tanah dan bangunan yang dikuasai PBI untuk menghasilkan rental atau untuk kenaikan nilai atau kedua-duanya, dan tidak untuk digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa untuk tujuan administratif atau dijual dalam kegiatan usaha sehari-hari. Properti investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan termasuk biaya transaksi.

PBI telah memilih model biaya untuk mencatat properti investasinya.

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

**I. Capitalization of Borrowing Costs**

*In accordance with PSAK No. 26 (Revised 2011), "Borrowing Costs", borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalized as part of the cost of the related asset. Other borrowing costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred. Borrowing costs may include interest, finance charges in respect of finance leases recognized in accordance with PSAK No. 30 (Revised 2011) and foreign exchange differences arising from foreign currency borrowings to the extent that they are regarded as adjustments to interest costs.*

*Capitalization of borrowing costs commences when the activities to prepare the qualifying asset for its intended use have started 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. In 2016 and 2015, no borrowing costs were capitalized.*

**m. Investment Property**

*Investment property represents land and building which is held by PBI to earn rental or for capital appreciation or both, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes or sale in the ordinary course of business. Investment property is initially measured at cost, including transaction costs.*

*PBI has chosen the cost model to account for its investment property.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**m. Properti Investasi (lanjutan)**

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika properti investasi tersebut tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan pada saat pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi diakui dalam laba rugi dalam tahun penghentian atau pelepasan tersebut terjadi.

Transfer ke atau dari properti investasi dilakukan jika, dan hanya jika, terdapat perubahan penggunaan yang ditunjukkan dengan dimulainya penggunaan oleh pemilik, dimulainya pengembangan untuk dijual, atau berakhirnya pemakaian oleh pemilik, dimulainya sewa operasi ke pihak lain.

Untuk transfer dari properti investasi ke aset tetap yang digunakan dalam operasi, PBI menggunakan metode biaya pada tanggal perubahan penggunaan. Jika properti yang digunakan PBI menjadi properti investasi, PBI mencatat properti tersebut sesuai dengan kebijakan aset tetap sampai dengan saat tanggal terakhir perubahan penggunaannya.

**n. Aset Takberwujud**

Aset takberwujud diukur sebesar nilai perolehan pada pengakuan awal. Setelah pengakuan awal, aset takberwujud dicatat pada nilai perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi rugi penurunan nilai. Umur manfaat aset takberwujud dinilai apakah terbatas atau tidak terbatas. Aset takberwujud dengan umur terbatas diamortisasi dengan metode garis lurus selama umur manfaat ekonomi aset dan dievaluasi apabila terdapat indikator adanya penurunan nilai untuk aset takberwujud. Periode dan metode amortisasi untuk aset takberwujud dengan umur terbatas direviu setidaknya setiap akhir tahun tutup buku.

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

**m. Investment Property (continued)**

*Investment property is derecognized when either it has been disposed of or when it is permanently withdrawn from use and no future benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognized in profit or loss in the year the retirement or disposal occurred.*

*Transfers are made to or from investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced by commencement of owner occupation, commencement of development with a view to sell, the end of owner occupation, or commencement of an operating lease to another party.*

*For a transfer from investment property to fixed assets used in operations, PBI uses the cost method at the date of change in use. If the property used by PBI becomes an investment property, it accounts for such property in accordance with the policy stated under fixed assets up to the date of change in use.*

**n. Intangible Assets**

*An intangible asset is measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, the intangible asset is carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment loss. The useful life of the intangible asset is assessed to be either finite or indefinite. An intangible asset with finite life is amortized using straight-line method over the asset's useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**n. Aset Takberwujud (lanjutan)**

Aset takberwujud dihentikan pengakuannya pada saat:

- i. dijual; atau
- ii. ketika tidak ada manfaat ekonomis di masa depan yang dapat diharapkan dari penggunaan atau penjualan aset tersebut.

Aset takberwujud Kelompok Usaha terdiri dari aplikasi piranti lunak yang digunakan pada komputer dan hak atas tanah.

Hak atas tanah diamortisasi sepanjang umur hukum hak, yaitu antara 5 hingga 30 tahun.

**o. Pengakuan Pendapatan dan Biaya/Beban**

Pendapatan diakui pada saat barang dikirimkan dan risiko serta manfaat atas kepemilikannya dialihkan kepada pelanggan. Biaya dan beban umumnya diakui dan dibebankan pada operasi pada saat terjadinya.

**p. Imbalan Kerja**

Imbalan kerja jangka pendek

Perusahaan mengakui liabilitas imbalan kerja jangka pendek ketika jasa diberikan oleh karyawan dan imbalan atas jasa tersebut akan dibayarkan dalam waktu dua belas bulan setelah jasa tersebut diberikan.

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

**n. Intangible Assets (continued)**

*An intangible asset is derecognized:*

- i. on disposal; or*
- ii. when no future economic benefits are expected from its use or disposal.*

*The Group's intangible assets consist of application software for use on computers and landrights.*

*Landrights are amortized throughout the validity period of the rights, ranging from 5 to 30 years.*

**o. Revenue and Cost/Expense Recognition**

*Revenues are recognized when the products are delivered and the risks and benefits of ownership are transferred to the customers. Costs and expenses are generally recognized and charged to operations when they are incurred.*

**p. Employee Benefits**

Short-term employee benefits

*The Company recognizes short-term employee benefits liability when services are rendered and the compensation for such services is to be paid within twelve months after rendering such services.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**p. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Imbalan pascakerja

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti (Program Pensiun) untuk semua karyawan tetapnya yang telah memenuhi kriteria dan liabilitas imbalan kerja yang tidak didanai yang ditentukan berdasarkan Kesepakatan Kerja Bersama (KKB) yang berlaku. Liabilitas imbalan kerja yang tidak didanai tersebut dihitung dengan membandingkan imbalan yang akan diterima oleh karyawan pada usia normal pensiun dari Program Pensiun dengan imbalan sesuai dengan KKB, setelah dikurangi dengan akumulasi kontribusi karyawan dan hasil pengembangannya. Jika bagian pemberi kerja pada imbalan Program Pensiun kurang dari imbalan yang diharuskan oleh KKB, Perusahaan akan mencadangkan kekurangan tersebut.

Perusahaan dan DAP juga menyelenggarakan program imbalan kesehatan pascakerja dimana karyawan yang mencapai usia pensiun normal setelah tanggal 1 Januari 2003 dan seterusnya berhak untuk menerima imbalan kesehatan selama 5 tahun dari tanggal pensiun normal mereka. Jumlah imbalan kesehatan pascakerja setara dengan imbalan rawat inap yang diterima oleh karyawan yang bersangkutan pada saat sebelum pensiun dengan maksimal 60 hari penggantian rawat inap per tahun.

Entitas Anak tidak menyelenggarakan program pensiun. Namun demikian, beban tunjangan pensiun Entitas Anak telah dicadangkan sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 (UU).

Beban pensiun dihitung menggunakan metode *projected-unit-credit* dengan menerapkan asumsi atas tingkat diskonto, tingkat pengembalian dana pensiun yang diharapkan dan tingkat kenaikan kompensasi.

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

**p. Employee Benefits (continued)**

Post-employment benefits

The Company has a defined contribution retirement plan (Pension Plan) covering all of its qualified permanent employees and an unfunded employee benefits liability determined in accordance with the existing Collective Labor Agreement (CLA). The unfunded employee benefits liability is calculated by comparing the benefit that will be received by an employee at normal pension age from the Pension Plan with the benefit as stipulated in the CLA, after deducting the accumulated employee contribution and the related investment results. If the employer-funded portion of the Pension Plan benefit is less than the benefit as required by the CLA, the Company provides for such shortfall.

The Company and DAP also provide post-retirement healthcare benefits wherein employees who reach normal retirement age as of January 1, 2003 and onwards are entitled to receive healthcare benefits for 5 years from their normal retirement date. The amount of post-retirement healthcare benefits is equivalent to the benefits limited to reimbursement for in-patient hospital bills under the same standard as that which an employee used to have prior to his retirement, for a year not exceeding 60 days per year.

The Subsidiaries do not maintain any pension plan. However, retirement benefit expenses for those Subsidiaries are accrued based on Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 ("the Law").

Pension costs are determined using the *projected-unit-credit* method and applying the assumptions on discount rate, expected return on plan assets and annual rate of increase in compensation.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**p. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan asumsi-asumsi aktuarial diakui seluruhnya dalam penghasilan komprehensif lain. Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi, kecuali perubahan terhadap program pensiun tersebut mensyaratkan karyawan tersebut untuk bekerja selama periode waktu tertentu.

Biaya bunga dan imbal hasil yang diharapkan atas program diukur dengan menghitung tingkat diskonto dengan liabilitas atau aset imbalan pasti neto pada setiap awal periode pelaporan.

**q. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

Kelompok Usaha menerapkan PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Asing", yang menggambarkan bagaimana memasukkan transaksi mata uang asing dan kegiatan usaha luar negeri dalam laporan keuangan entitas dan menjabarkan laporan keuangan ke dalam mata uang penyajian. Kelompok Usaha 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.

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

**p. Employee Benefits (continued)**

All actuarial gains and losses arising from adjustment and changes in actuarial assumption are recognized as other comprehensive income. All past service costs are recognized immediately in the profit or loss, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time.

The interest cost and expected return on plan assets measured by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset at the start of each annual reporting period.

**q. Foreign Currency Transactions and Balances**

The Group has applied PSAK No. 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates", which describes how to include foreign currency transactions and foreign operations in the financial statements of an entity and translate financial statements into a presentation currency. The Group considers 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 judgment to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**q. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing  
(lanjutan)**

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Kelompok Usaha. Kurs rata-rata untuk sebulan digunakan semua transaksi dalam mata uang asing yang terjadi selama periode tersebut. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam rupiah berdasarkan rata-rata kurs jual dan beli yang diterbitkan oleh Bank Indonesia pada tanggal terakhir transaksi perbankan pada tahun yang bersangkutan. Laba atau rugi selisih kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada operasi tahun berjalan, kecuali laba atau rugi selisih kurs yang timbul dari aset keuangan dalam mata uang asing yang merupakan lindung nilai atas komitmen pengeluaran modal. Laba atau rugi selisih kurs tersebut akan diakui dalam ekuitas hingga pengakuan atas aset tersebut, dimana pada saat itu laba atau rugi selisih kurs tersebut akan diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset (lihat butir r.viii di bawah).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kurs mata uang asing (dalam jumlah rupiah penuh) yang digunakan adalah sebagai berikut:

|                        | <b>31 Desember 2016/<br/>December 31, 2016</b> | <b>31 Desember 2015/<br/>December 31, 2015</b> |
|------------------------|--|--|
| Euro (EUR1)            | 14.161,55                                      | 15.069,68                                      |
| Dolar A.S. (US\$1)     | 13.436,00                                      | 13.795,00                                      |
| Yen Jepang (JP¥100)    | 11.540,49                                      | 11.452,42                                      |
| Dolar Australia (AUD1) | 9.724,31                                       | 10.064,16                                      |
| Dolar Singapura (S\$1) | 9.298,92                                       | 9.751,19                                       |

Transaksi dalam mata uang asing lainnya tidak signifikan.

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

**q. Foreign Currency Transactions and  
Balances (continued)**

The consolidated financial statements are presented in rupiah, which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency. An average rate for a month is used for all foreign currency transactions occurring during that period. At the end of the reporting period, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the average buying and selling rates of exchange quoted by Bank Indonesia at the closing of the last banking day of the year. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations, with the exception of foreign exchange gains or losses on foreign currency financial assets that provide a hedge against capital expenditure commitment. These are recognized directly in equity until the recognition of the assets, at which time they are recognized as part of the assets' acquisition costs (see item r.viii below).

As of December 31, 2016 and 2015, the rates of exchange used (in full rupiah amounts) are as follows:

|                          |
|--------------------------|
| Euro (EUR1)              |
| U.S. dollar (US\$1)      |
| Japanese yen (JP¥100)    |
| Australian dollar (AUD1) |
| Singapore dollar (S\$1)  |

Transactions in other foreign currencies are insignificant.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan**

**i. Aset keuangan**

Pengakuan awal

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual, atau mana yang sesuai. Kelompok Usaha menentukan klasifikasi aset keuangan pada saat pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan dievaluasi kembali setiap akhir tahun keuangan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajar. Dalam hal investasi tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Kelompok Usaha berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

Aset keuangan Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 mencakup kas dan setara kas, piutang usaha, piutang pihak berelasi non-usaha, aset keuangan lancar lainnya dan aset keuangan tidak lancar lainnya.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran setelah pengakuan awal dari aset keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

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

**r. Financial Instruments**

**i. Financial assets**

Initial recognition

Financial assets within the scope of PSAK No. 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 Group determines the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year end.

Financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way purchases) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the assets.

The Group's financial assets as of December 31, 2016 and 2015 include cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables - related parties and other current and non-current financial assets.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

Pengukuran setelah pengakuan awal  
(lanjutan)

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi meliputi aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awalnya telah ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Kategori ini meliputi instrumen keuangan derivatif yang oleh Perusahaan tidak diperlakukan sebagai instrumen lindung nilai dalam hubungan lindung nilai yang didefinisikan oleh PSAK No. 55 (Revisi 2014). Derivatif, termasuk derivatif melekat dipisahkan, juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan perubahan nilai wajar yang diakui dalam laba rugi.

Derivatif melekat pada kontrak utama dicatat sebagai derivatif terpisah apabila risiko dan karakteristiknya tidak berkaitan erat dengan kontrak utama dan kontrak utama tersebut tidak dinyatakan dengan nilai wajar. Derivatif melekat ini diukur berdasarkan nilai wajar dengan laba atau rugi yang timbul dari perubahan nilai wajar tersebut diakui dalam laba rugi. Penilaian kembali hanya timbul jika terdapat perubahan dalam ketentuan-ketentuan kontrak yang secara signifikan mengubah arus kas yang dipersyaratkan oleh kontrak.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**i. Financial assets (continued)**

Subsequent measurement (continued)

- Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments entered into by the Company that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by PSAK No. 55 (Revised 2014). Derivatives, including separated embedded derivatives, are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in profit or loss.

Derivatives embedded in host contracts are accounted for as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not carried at fair value. These embedded derivatives are measured at fair value with gains or losses arising from changes in fair value recognized in profit or loss. Reassessment only occurs if there is a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

Pengukuran setelah pengakuan awal  
(lanjutan)

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi (*amortized cost*) dengan menggunakan metode suku bunga efektif (*effective interest rate*).

Keuntungan dan kerugian diakui dalam laba rugi pada saat pinjaman dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Kas dan setara kas, piutang usaha, piutang pihak berelasi non-usaha, aset keuangan lancar lainnya dan aset keuangan tidak lancar lainnya milik Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 termasuk dalam kategori ini.

- Investasi dimiliki hingga jatuh tempo

Aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan diklasifikasi sebagai investasi dimiliki hingga jatuh tempo jika Kelompok Usaha mempunyai maksud dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo. Setelah pengukuran awal, investasi dalam kelompok dimiliki hingga jatuh tempo diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**i. Financial assets (continued)**

Subsequent measurement (continued)

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

The Group's cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables - related parties and other current and non-current financial assets as of December 31, 2016 and 2015 are included in this category.

- Held-to-maturity ("HTM") investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities are classified as HTM when the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. After initial measurement, HTM investments are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

Pengukuran setelah pengakuan awal  
(lanjutan)

- Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (lanjutan)

Metode ini menggunakan suku bunga efektif untuk mendiskonto penerimaan kas di masa yang akan datang selama perkiraan umur aset keuangan menjadi nilai tercatat bersihnya. Keuntungan dan kerugian diakui pada laba rugi ketika investasi dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Kelompok Usaha tidak mempunyai investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

- Aset keuangan tersedia untuk dijual

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan ke dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajar dengan laba atau rugi yang belum direalisasi diakui dalam ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus direklasifikasi ke dalam laba atau rugi sebagai penyesuaian reklasifikasi.

Kelompok Usaha tidak mempunyai aset keuangan tersedia untuk dijual pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**i. Financial assets (continued)**

Subsequent measurement (continued)

- Held-to-maturity (“HTM”) investments (continued)

This method uses an effective interest rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset. Gains and losses are recognized in profit or loss when the investments are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

The Group did not have any held-to-maturity investments as of December 31, 2016 and 2015.

- Available-for-sale (“AFS”) financial assets

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in equity until the investment is derecognized. At that time, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

The Group did not have any AFS financial assets as of December 31, 2016 and 2015.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**ii. Liabilitas keuangan**

Pengakuan awal

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) dapat dikategorikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi, atau derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Kelompok Usaha menentukan klasifikasi liabilitas keuangan mereka pada saat pengakuan awal.

Saat pengakuan awal, liabilitas keuangan diukur pada nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 mencakup utang usaha, utang lain-lain, uang jaminan pelanggan, beban akrual, liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan utang sewa pembiayaan.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran liabilitas keuangan bergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi mencakup liabilitas keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang pada saat pengakuan awalnya, telah ditetapkan, diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**ii. Financial liabilities**

Initial recognition

*Financial liabilities within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, financial liabilities measured at amortized cost, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.*

*Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of financial liabilities measured at amortized cost, inclusive of directly attributable transaction costs.*

*The Group's financial liabilities as of December 31, 2016 and 2015 include trade payables, other payables, customers' deposits, accrued expenses, short-term employee benefits liability and obligations under finance lease.*

Subsequent measurement

*The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:*

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*

*Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)**

Pengukuran setelah pengakuan awal  
(lanjutan)

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (lanjutan)

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki untuk tujuan dijual dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan kecuali derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif.

Keuntungan atau kerugian atas liabilitas dalam kelompok diperdagangkan harus diakui dalam laba rugi.

- Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi yang dikenakan bunga diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Keuntungan dan kerugian harus diakui dalam laba rugi ketika liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasinya.

**iii. Saling hapus instrumen keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan dengan menggunakan dasar neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**ii. Financial liabilities (continued)**

Subsequent measurement (continued)

- Financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivative liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in profit or loss.

- Financial liabilities measured at amortized cost

After initial recognition, interest-bearing financial liabilities measured at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

**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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**iv. Nilai wajar instrumen keuangan**

Nilai wajar instrumen keuangan yang secara aktif diperdagangkan di pasar keuangan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar yang berlaku pada penutupan pasar pada akhir tahun pelaporan. Untuk instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian tersebut meliputi penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar (*arm's length market transactions*), referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisis arus kas yang didiskonto, atau model penilaian lainnya.

Penyesuaian risiko kredit

Kelompok Usaha menyesuaikan harga di pasar yang lebih menguntungkan untuk mencerminkan adanya perbedaan risiko kredit pihak yang bertransaksi antara instrumen yang diperdagangkan di pasar tersebut dengan instrumen yang dinilai untuk posisi aset keuangan. Dalam penentuan nilai wajar posisi liabilitas keuangan, risiko kredit Kelompok Usaha terkait dengan instrumen keuangan tersebut ikut diperhitungkan.

**v. Biaya perolehan yang diamortisasi dari instrumen keuangan**

Biaya perolehan yang diamortisasi diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi cadangan penurunan nilai dan pembayaran atau pengurangan pokok. Perhitungan ini mencakup seluruh premi atau diskonto pada saat akuisisi dan mencakup biaya transaksi serta komisi yang merupakan bagian tak terpisahkan dari suku bunga efektif.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**iv. Fair value of financial instruments**

The fair value of financial instruments that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business at the end of the reporting year. For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transaction, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis, or other valuation models.

Credit risk adjustment

The Group adjusts the price in the observable market to reflect any differences in counterparty credit risk between instruments traded in that market and the ones being valued for financial asset positions. In determining the fair value of financial liability positions, the Group's own credit risk associated with the instrument is taken into account.

**v. Amortized cost of financial instruments**

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan**

Pada setiap akhir periode pelaporan, Kelompok Usaha mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai.

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Kelompok Usaha terlebih dahulu menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Kelompok Usaha menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan kelompok usaha 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 penurunan nilai secara kolektif.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets**

*The Group assesses at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.*

- *Financial assets carried at amortized cost*

*For loans and receivables carried at amortized cost, the Group first assesses 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 Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and the group is collectively assessed 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 of impairment.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)**

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi (lanjutan)

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 dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika suatu aset keuangan yang dikelompokkan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang" memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif yang berlaku.

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan pos cadangan penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laba rugi. Pendapatan bunga selanjutnya diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta dengan cadangan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan telah terealisasi atau dialihkan kepada Kelompok Usaha. Jika, pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya bertambah atau berkurang dengan menyesuaikan pos cadangan penurunan nilai. Jika di masa mendatang penghapusan tersebut dapat dipulihkan, jumlah pemulihan tersebut diakui sebagai laba rugi.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets  
(continued)**

- *Financial assets carried at amortized cost (continued)*

*If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, 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 expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a "loans and receivables" financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.*

*The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is recognized in profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial asset. Loans and receivables, together with the associated allowance, are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan  
(lanjutan)**

- Aset keuangan tersedia untuk dijual

Dalam hal investasi ekuitas diklasifikasikan sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual, bukti obyektif akan termasuk penurunan nilai wajar yang signifikan dan berkepanjangan di bawah nilai perolehan investasi tersebut.

Ketika terdapat bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif - yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai investasi yang sebelumnya diakui sebagai laba rugi direklasifikasikan dari ekuitas ke laba rugi. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak dihapuskan melalui laba rugi; sedangkan peningkatan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui dalam ekuitas.

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual, penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi. Penghasilan bunga di masa mendatang didasarkan pada nilai tercatat yang diturunkan nilainya dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskonto arus kas masa datang dalam pengukuran kerugian penurunan nilai. Penghasilan bunga yang masih harus dibayar tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Pendapatan Keuangan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets  
(continued)**

- Available-for-sale ("AFS") financial assets

*In the case of equity investment classified as an AFS financial asset, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost.*

*Where there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in profit or loss - is reclassified from equity to profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through profit or loss; increases in their fair value after impairment are recognized in equity.*

*In the case of a debt instrument classified as an AFS financial asset, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Such accrual of interest income is recorded as part of the "Finance Income" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan  
(lanjutan)**

- Aset keuangan tersedia untuk dijual  
(lanjutan)

Jika pada periode/tahun berikutnya, nilai wajar atas instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang timbul setelah pengakuan kerugian penurunan nilai diakui sebagai laba rugi, kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laba rugi.

**vii. Penghentian pengakuan aset dan  
liabilitas keuangan**

Aset keuangan

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan (atau, apabila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis) terjadi bila: (1) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau (2) Kelompok Usaha memindahkan hak 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 dan salah satu diantara (a) Kelompok Usaha secara substansial memindahkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) Kelompok Usaha secara substansial tidak memindahkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah memindahkan pengendalian atas aset tersebut.

Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets  
(continued)**

- Available-for-sale (“AFS”) financial  
assets (continued)

*If in a subsequent period/year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.*

**vii. Derecognition of financial assets and  
liabilities**

Financial assets

*A financial asset (or where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when: (1) the contractual rights to receive cash flows from the asset have expired; or (2) the Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a “pass-through” arrangement, and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

Financial liabilities

*A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or has expired.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**r. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**vii. Penghentian pengakuan aset dan  
liabilitas keuangan (lanjutan)**

Liabilitas keuangan (lanjutan)

Ketika liabilitas keuangan awal digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan ketentuan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial atas liabilitas keuangan yang saat ini ada, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru dan selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut diakui sebagai laba rugi.

**viii. Akuntansi lindung nilai**

Pada saat dimulainya lindung nilai, Perusahaan mendokumentasikan hubungan antara instrumen lindung nilai dan tujuan manajemen risiko serta strategi pelaksanaan lindung nilai.

Bagian dari keuntungan atau kerugian atas instrumen lindung nilai yang ditetapkan sebagai lindung nilai yang efektif diakui dalam ekuitas, sementara itu bagian yang tidak efektif atas keuntungan atau kerugian dari instrumen lindung nilai diakui dalam laporan laba rugi. Jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam laporan laba rugi ketika transaksi lindung nilai tersebut mempengaruhi laporan laba rugi. Jika suatu item lindung nilai menimbulkan pengakuan aset non-keuangan, maka jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam biaya perolehan awal atas nilai tercatat aset non-keuangan tersebut. Jika prakiraan transaksi atau komitmen tidak lagi diharapkan akan terjadi maka jumlah yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus dipindahkan ke dalam laporan laba rugi.

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

**r. Financial Instruments (continued)**

**vii. Derecognition of financial assets and  
liabilities (continued)**

Financial liabilities (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 a 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.

**viii. Hedge accounting**

At the inception of a hedge transaction, the Company documents the relationship between the hedging instruments and the risk management objectives and strategy for undertaking the hedge transactions.

The portion of gains or losses on an effective hedging instrument is recognized in equity, while any ineffective portion is recognized immediately in profit or loss. Amounts accumulated in equity are transferred to profit or loss when the hedged transaction affects income or expense. Where the hedged item is the cost of a non-financial asset, the amounts taken to equity are transferred to the initial carrying amount of the non-financial asset. If the forecast transaction or firm commitment is no longer expected to occur, amounts previously recognized in equity are transferred to profit or loss.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**s. Perpajakan**

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.

Kekurangan/kelebihan pembayaran pajak penghasilan dicatat sebagai bagian dari "Beban Pajak Kini" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Kelompok Usaha juga menyajikan bunga/denda, jika ada, sebagai bagian dari "Beban Pajak Kini".

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima atau, jika diajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan ditetapkan.

Pajak tangguhan

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.

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

**s. Taxation**

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 taxation authority.*

*Current tax expense is determined based on the taxable profit for the year computed using the prevailing tax rates.*

*Underpayment/overpayment of income tax are presented as part of "Tax Expense - Current" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The Group also presented interest/penalty, if any, as part of "Tax Expense - Current".*

*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.*

Deferred tax

*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.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**s. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak tangguhan (lanjutan)

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, Kelompok Usaha menilai kembali aset pajak tangguhan yang tidak diakui. Kelompok Usaha mengakui aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa depan akan tersedia untuk pemulihannya.

Pajak tangguhan dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal pelaporan. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan pada usaha periode berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

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

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 pertambahan nilai ("PPN")

Pendapatan, beban dan aset diakui setelah dikurangi dengan jumlah PPN, kecuali:

- Dimana PPN yang timbul dari pembelian aset atau jasa tidak dapat diklaim ke Kantor Pajak, dimana PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai beban.
- Piutang dan utang yang diakui termasuk PPN.

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

**s. Taxation (continued)**

Deferred tax (continued)

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 Group reassesses unrecognized deferred tax assets. The Group recognizes 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.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the reporting date. Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates are charged to current period operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the consolidated statements of financial position, except if they are for different legal entities, consistent with the presentation of current tax assets and liabilities.

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, the realization of which is taxed with final tax on gross value of transaction.

Value added tax ("VAT")

Revenues, expenses and assets are recognized net of the amount of VAT except:

- Where the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the Tax Office, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable.
- Receivables and payables that are stated with the amount of VAT included.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**s. Perpajakan (lanjutan)**

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 No. 46 yang disebutkan di atas, pajak final tersebut tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK No. 46. Oleh karena itu, Kelompok Usaha memutuskan untuk menyajikan beban pajak final sehubungan dengan pendapatan dari jasa pelayaran sebagai pos tersendiri.

**t. Pelaporan Segmen**

Kelompok Usaha mengidentifikasi segmen operasi berdasarkan pelaporan internal yang direviu secara reguler oleh pengambil keputusan operasional dalam mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi Kelompok Usaha.

Usaha Kelompok Usaha dikelompokkan menjadi tiga kelompok usaha utama: usaha semen, beton siap pakai, dan tambang agregat dan trass. Informasi keuangan mengenai segmen operasi disajikan pada Catatan 25.

**u. Biaya Penerbitan Saham**

Semua biaya yang berhubungan dengan penerbitan efek ekuitas mengurangi tambahan modal disetor.

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

**s. Taxation (continued)**

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 No. 46 as mentioned above, final tax is no longer governed by PSAK No. 46. Therefore, the Group has decided to present all of the final tax arising from shipping revenue as separate line item.

**t. Segment Reporting**

The Group identifies its operating segments on the basis of internal reports that are regularly reviewed by the Group's chief operating decision-maker in order to allocate resources to the segment and assess its performance.

The Group's businesses are grouped into three major operating businesses: cement, ready-mix concrete, and aggregates and trass quarries. Financial information on operating segments is presented in Note 25.

**u. Stock Issuance Costs**

All costs related to the issuance of equity securities are offset against additional paid-in capital.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**2. RINGKASAN KEBIJAKAN AKUNTANSI POKOK  
(lanjutan)**

**v. Laba per Saham**

Jumlah laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan yaitu 3.681.231.699 saham masing-masing pada tahun 2016 dan 2015.

**w. Provisi**

Provisi diakui jika Kelompok Usaha memiliki kewajiban kini (baik secara hukum maupun bersifat konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu dimana ada kemungkinan bahwa untuk penyelesaian kewajiban tersebut diperlukan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi, dan total kewajiban tersebut dapat diestimasi secara andal.

Provisi direviu pada setiap akhir periode pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi kini terbaik. Jika tidak lagi terdapat kemungkinan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan kewajiban tersebut, provisi dibatalkan.

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha mensyaratkan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan atas pendapatan, beban, aset dan liabilitas, serta pengungkapan liabilitas kontinjensi, pada akhir periode pelaporan. Namun, ketidakpastian asumsi dan estimasi ini dapat menyebabkan hasil yang memerlukan penyesuaian material atas nilai tercatat aset atau liabilitas yang berdampak pada masa mendatang.

**a. Pertimbangan**

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha, manajemen telah membuat pertimbangan-pertimbangan berikut ini, yang terpisah dari estimasi dan asumsi, yang memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang dicatat dalam laporan keuangan konsolidasian:

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

**v. Earnings per Share**

The amount of the basic earnings per share is computed by dividing the income for the year attributable to the owners of the Parent Company by the weighted-average number of shares outstanding during the year, which is 3,681,231,699 shares each in 2016 and 2015.

**w. Provisions**

A provision is recognized when the Group has 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.

All provisions are reviewed at the end of each reporting period 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 obligations, the provisions are reversed.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the Group's 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. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the assets or liabilities affected in future years.

**a. Judgments**

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgments, apart from those including estimations and assumptions, which have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**a. Pertimbangan (lanjutan)**

- Penentuan mata uang fungsional

Mata uang fungsional dari setiap entitas dalam Kelompok Usaha adalah mata uang dari lingkungan ekonomi utama di mana entitas tersebut beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi pendapatan dan biaya masing-masing entitas. Penentuan mata uang fungsional bisa membutuhkan pertimbangan karena berbagai kompleksitas, antara lain, suatu entitas dapat bertransaksi dalam lebih dari satu mata uang dalam aktivitas usahanya sehari-hari.

- Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Kelompok Usaha menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha seperti diungkapkan pada Catatan 2r.

- Sewa

Kelompok Usaha mempunyai perjanjian-perjanjian sewa dimana Kelompok Usaha bertindak sebagai *lessee* untuk beberapa aset tetap tertentu. Kelompok Usaha mengevaluasi apakah terdapat risiko dan manfaat yang signifikan dari aset sewa yang dialihkan berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa", yang mensyaratkan Kelompok Usaha untuk membuat pertimbangan dan estimasi dari pengalihan risiko dan manfaat terkait dengan kepemilikan aset sewa.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**a. Judgments (continued)**

- *Determination of functional currency*

*The functional currency of each entity in the Group is the currency of the primary economic environment where such entity operates. Those currencies are the currencies that influence the revenues and costs of each of the respective entities. The determination of functional currency may require judgment due to various complexities, among others, the entity may transact in more than one currency in its daily business activities.*

- *Classification of financial assets and financial liabilities*

*The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2r.*

- *Leases*

*The Group has various lease agreements whereby the Group acts as the lessee in respect of certain fixed assets. The Group evaluates whether significant risks and rewards of ownership of the leased assets are transferred based on PSAK No. 30 (Revised 2011), "Leases", which requires the Group to make judgments on and estimates of transfer of risks and rewards of ownership of the leased assets.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**a. Pertimbangan (lanjutan)**

- Evaluasi atas adanya pengaruh signifikan

Dalam mengevaluasi apakah terdapat pengaruh yang signifikan, Kelompok Usaha mempertimbangkan tidak hanya persentase kepemilikan, tetapi juga faktor yang lain seperti perwakilan dalam susunan dewan dan personil manajemen dalam struktur organisasi entitas asosiasi. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Kelompok Usaha mengevaluasi bahwa terdapat pengaruh signifikan terhadap Entitas Asosiasi yang dicatat dengan metode ekuitas. Kelompok Usaha memiliki kemampuan untuk berpartisipasi dalam pengambilan keputusan dan pencatatan keuangan investee, tetapi tidak ada pengendalian atau pengendalian bersama atas kebijakan tersebut.

- Penentuan Pengendalian

Kelompok Usaha mengevaluasi adanya kekuasaan ketika memiliki eksposur, atau memiliki hak atas imbal hasil dari keterlibatannya dengan entitas dan kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil tersebut. Kelompok Usaha mengendalikan investee jika dan hanya jika Kelompok Usaha memiliki seluruh hal berikut ini:

- a) Kekuasaan atas investee
- b) Eksposur atau hak atas imbal hasil variable dari keterlibatannya dengan investee, dan
- c) Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas investee untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**a. Judgments (continued)**

- Assessing existence of significant influence

*In assessing whether significant influence still exists, the Group considered not only its percentage ownership, but also other factors such as Board seat representations and its managerial personnel within the associate's organization structure. As of December 31, 2016 and 2015, the Group assessed that it has significant influence over its associated companies under equity method. The Group has accounted for the investments as investments in associates. The Group has the ability to participate in the financial and reporting decisions of the investee, but have no control or need joint control over those policies.*

- Determination of Control

*The Group determines control when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with an investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. The Group controls an investee if and only if the Group has all of the following:*

- a) *Power over the investee;*
- b) *Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and*
- c) *The ability to use its power over the investee to affect its returns*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**a. Pertimbangan (lanjutan)**

- Arus kas lindung nilai

Bagian dari keuntungan atau kerugian atas instrumen lindung nilai yang ditetapkan sebagai lindung nilai yang efektif diakui dalam ekuitas, sementara itu bagian yang tidak efektif atas keuntungan atau kerugian dari instrumen lindung nilai diakui dalam laporan laba rugi. Jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam laporan laba rugi ketika transaksi lindung nilai tersebut mempengaruhi laporan laba rugi. Jika suatu item lindung nilai menimbulkan pengakuan aset non-keuangan, maka jumlah yang sebelumnya telah diakui di ekuitas dipindahkan ke dalam biaya perolehan awal atas nilai tercatat aset non-keuangan tersebut. Jika prakiraan transaksi atau komitmen tidak lagi diharapkan akan terjadi maka jumlah yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus dipindahkan ke dalam laporan laba rugi.

Biaya perolehan aset tetap diakui sebagai aset, jika dan hanya jika:

- (a) kemungkinan besar entitas akan memperoleh manfaat ekonomis masa depan dari aset tersebut; dan
- (b) biaya perolehannya dapat diukur secara andal.

- Akuisisi Entitas Anak

Pada tahun 2016, Kelompok Usaha mengakuisisi JBC, TAP dan LBA. Akuisisi JBC dan TAP diperlakukan sebagai kombinasi bisnis sedangkan akuisisi LBA diperlakukan sebagai perolehan aset tetap (Catatan 1c).

Manajemen berpendapat bahwa akuisisi JBC, TAP dan LBA merupakan transaksi yang tidak material.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**a. Judgments (continued)**

- Cash flow hedge

*The portion of gains or losses on an effective hedging instrument is recognized in equity, while any ineffective portion is recognized immediately in profit or loss. Amounts accumulated in equity are transferred to profit or loss when the hedged transaction affects income or expense. Where the hedged item is the cost of a non-financial asset, the amounts taken to equity are transferred to the initial carrying amount of the non-financial asset. If the forecast transaction or firm commitment is no longer expected to occur, amounts previously recognized in equity are transferred to profit or loss.*

*Cost of fixed assets is recognized as an asset, if and only if:*

- (a) the entity would likely obtain the future economic benefits of such assets; and*
- (b) its cost can be measured reliably.*

- Acquisition of new subsidiary

*In 2016, the Group acquired JBC, TAP and LBA. The acquisition of JBC and TAP were treated as business combination, whereas the acquisition of LBA was treated as fixed assets acquisition (Note 1c).*

*Management is in the opinion that the acquisition transaction of JBC, TAP and LBA is considered immaterial.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**b. Estimasi dan Asumsi**

Asumsi kunci mengenai masa depan dan sumber kunci lainnya untuk estimasi ketidakpastian pada akhir periode pelaporan yang memiliki risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam tahun pelaporan berikutnya dijabarkan sebagai berikut:

- Penentuan nilai wajar dari aset keuangan dan liabilitas keuangan

Ketika nilai wajar dari aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat dalam laporan posisi keuangan konsolidasian tidak dapat diambil dari pasar yang aktif, maka nilai wajarnya ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian termasuk model *discounted cash flow*. Masukan untuk model tersebut dapat diambil dari pasar yang dapat diobservasi, tetapi apabila hal ini tidak dimungkinkan, sebuah tingkat pertimbangan disyaratkan dalam menetapkan nilai wajar. Pertimbangan tersebut mencakup penggunaan masukan seperti risiko likuiditas, risiko kredit dan volatilitas. Perubahan dalam asumsi mengenai faktor-faktor tersebut dapat mempengaruhi nilai wajar dari instrumen keuangan yang dilaporkan.

- Estimasi masa manfaat aset tetap

Kelompok Usaha mengestimasi masa manfaat dari aset tetap berdasarkan utilisasi dari aset yang diharapkan dapat didukung dengan rencana dan strategi usaha yang juga mempertimbangkan perkembangan teknologi di masa depan dan perilaku pasar. Estimasi dari masa manfaat aset tetap adalah berdasarkan penelaahan Kelompok Usaha secara kolektif terhadap praktek industri, evaluasi teknis internal dan pengalaman untuk aset yang setara.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**b. Estimates and Assumptions**

*The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:*

- *Determination of fair value of financial assets and financial liabilities*

*When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair value. The judgment includes consideration of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.*

- *Estimating useful lives of fixed assets*

*The Group estimates the useful lives of its fixed assets based on expected asset utilization as anchored on business plans and strategies that also consider expected future technological developments and market behavior. The estimation of the useful lives of fixed asset is based on the Group's collective assessment of industry practice, internal technical evaluation and experience with similar assets.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

- Estimasi masa manfaat aset tetap (lanjutan)

Estimasi masa manfaat direviu paling sedikit setiap akhir tahun pelaporan dan diperbarui jika ekspektasi berbeda dari estimasi sebelumnya dikarenakan pemakaian dan kerusakan fisik, keusangan secara teknis atau komersial dan hukum atau pembatasan lain atas penggunaan dari aset. Tetapi, adalah mungkin, hasil di masa depan dari operasi dapat dipengaruhi secara material oleh perubahan-perubahan dalam estimasi yang diakibatkan oleh perubahan faktor-faktor yang disebutkan di atas.

Jumlah dan saat beban dicatat setiap tahun akan terpengaruh oleh perubahan atas faktor-faktor dan situasi tersebut. Pengurangan dalam estimasi masa manfaat dari aset tetap Kelompok Usaha akan meningkatkan beban operasi dan menurunkan aset tidak lancar yang dicatat.

- Realisasi dari aset pajak tangguhan

Kelompok Usaha melakukan reviu atas nilai tercatat aset pajak tangguhan pada setiap akhir periode pelaporan dan mengurangi nilai tersebut sampai sebesar kemungkinan aset tersebut tidak dapat direalisasikan, dimana penghasilan kena pajak yang tersedia memungkinkan untuk penggunaan seluruh atau sebagian dari aset pajak tangguhan tersebut.

Penelaahan Kelompok Usaha atas pengakuan aset pajak tangguhan untuk perbedaan temporer yang dapat dikurangkan didasarkan atas tingkat dan waktu dari penghasilan kena pajak yang ditaksirkan untuk periode pelaporan berikutnya. Taksiran ini berdasarkan hasil pencapaian Kelompok Usaha di masa lalu dan ekspektasi di masa depan terhadap pendapatan dan beban, sebagaimana juga dengan strategi perencanaan perpajakan di masa depan. Tetapi tidak terdapat kepastian bahwa Kelompok Usaha dapat menghasilkan penghasilan kena pajak yang cukup untuk memungkinkan penggunaan sebagian atau seluruh bagian dari aset pajak tangguhan tersebut.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**b. Estimates and Assumptions (continued)**

- *Estimating useful lives of fixed assets (continued)*

*The estimated useful lives are reviewed at least at each financial year end and are updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limitations on the use of the assets. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the estimates brought about by changes in the factors mentioned above.*

*The amounts and timing of recorded expenses for any year will be affected by changes in these factors and circumstances. A reduction in the estimated useful lives of the Group's fixed assets and equipment will increase the recorded operating expenses and decrease non-current assets.*

- *Realizability of deferred tax assets*

*The Group reviews the carrying amounts of deferred tax assets at the end of each reporting period and reduces these to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilized.*

*The Group's assessment on the recognition of deferred tax assets on deductible temporary differences is based on the level and timing of forecasted taxable income of the subsequent reporting periods. This forecast is based on the Group's past results and future expectations on revenues and expenses as well as future tax planning strategies. However, there is no assurance that the Group will generate sufficient taxable income to allow all or part of the deferred tax assets to be utilized.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

- Estimasi cadangan untuk penurunan nilai atas piutang

Apabila terdapat bukti objektif bahwa rugi penurunan nilai telah terjadi atas piutang (piutang usaha dan lainnya, dan piutang pihak berelasi non-usaha), Kelompok Usaha mengestimasi cadangan untuk penurunan nilai atas piutang yang secara khusus diidentifikasi ragu-ragu untuk ditagih. Tingkat cadangan direviu oleh manajemen dengan dasar faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat tertagihnya piutang tersebut. Dalam kasus ini, Kelompok Usaha menggunakan pertimbangan berdasarkan fakta-fakta terbaik yang tersedia dan situasi-situasi, termasuk tetapi tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan Kelompok Usaha 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 Kelompok Usaha ke jumlah yang diharapkan dapat ditagih. Pencadangan secara spesifik ini ditelaah dan diselesaikan jika terdapat informasi tambahan yang diterima yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

Sebagai tambahan atas cadangan terhadap piutang yang secara individual signifikan, Kelompok Usaha juga meneliti 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 kelompok usaha kolektif, penurunan kinerja pasar dimana debitur beroperasi, dan kelemahan struktural yang diidentifikasi atau penurunan kinerja arus kas dari debitur.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**b. Estimates and Assumptions (continued)**

- *Estimating allowance for impairment of receivables*

*If there is an objective evidence that an impairment has been incurred on receivables (trade and other receivables, and due from related parties), the Group estimates the allowance for impairment 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 Group uses judgment based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of the Group's 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 Group's receivables to amounts that it expects to collect. These specific reserves are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts estimated.*

*In addition to specific allowance against individually significant receivables, the Group also assesses 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 loss experience using various factors, such as 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.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

- Estimasi beban pensiun dan imbalan kerja lainnya

Beban dari program pensiun dan nilai kini dari kewajiban pensiun ditentukan dengan menggunakan metode *projected-unit-credit*. Penilaian aktuaris termasuk membuat variasi asumsi yang terdiri dari, antara lain, tingkat diskonto, tingkat pengembalian dana pensiun yang diharapkan, tingkat kenaikan kompensasi dan tingkat kematian. Dikarenakan kompleksitas dari penilaian dan dasar asumsinya dan periode jangka panjang, kewajiban manfaat pasti sangat sensitif terhadap perubahan asumsi.

Kelompok Usaha percaya bahwa asumsi mereka adalah memadai dan tepat, perbedaan signifikan dalam pengalaman aktual Kelompok Usaha atau perubahan signifikan dalam asumsi dapat mempengaruhi secara material beban dan kewajiban pensiun dan imbalan kerja jangka panjang lainnya. Semua asumsi direviu pada setiap tanggal pelaporan. Untuk tujuan pelaporan, pengukuran yang andal dapat diperoleh dengan cara ekstrapolasi dari penilaian aktuaris terakhir.

- Estimasi beban pembongkaran aset tetap

Kelompok Usaha telah mengakui provisi untuk pembongkaran aset tetap terminal semen dan pabrik beton siap pakai. Dalam menentukan nilai wajar dari provisi tersebut, maka asumsi dan estimasi dibuat berdasarkan tingkat diskonto, taksiran biaya dan waktu pembongkaran dan pemindahan aset tetap terkait. Ketidakpastian ini dapat menimbulkan perbedaan antara pengeluaran aktual dengan jumlah yang dicadangkan saat ini. Jumlah yang dicadangkan pada tanggal pelaporan merupakan estimasi terbaik dari manajemen untuk nilai kini atas beban pembongkaran aset tetap masa depan.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**b. Estimates and Assumptions (continued)**

- *Estimation of pension cost and other employee benefits*

*The pension cost and the present value of the pension obligation are determined using the projected-unit-credit method. Actuarial valuation includes making various assumptions which consist of, among other things, discount rates, expected rates of return on plan assets, rates of compensation increases and mortality rates. Due to the complexity of the valuation and its underlying assumptions and long-term nature, a defined benefit obligation is highly sensitive to changes in assumptions.*

*While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Group's actual experience or significant changes in its assumptions may materially affect the costs and obligations of pension and other long-term employee benefits. All assumptions are reviewed at each reporting date. For reporting purposes, reliable measurement is often obtainable by extrapolation of the latest actuarial valuation.*

- *Estimation for dismantling costs*

*The Group has recognized a provision for dismantling costs associated with its cement terminals and batching plants for ready-mix concrete. In determining the fair value of the provision, assumptions and estimates are made in relation to discount rates, the expected costs to dismantle and remove the terminals and plants from the sites and the expected timing of those costs. These uncertainties may result in future actual expenditure differing from the amounts currently provided. The provision at reporting date represents management's best estimate of the present value of the future dismantling cost required.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI  
DAN ASUMSI OLEH MANAJEMEN (lanjutan)**

**b. Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

- Estimasi restorasi lahan bekas tambang

Kelompok Usaha menentukan provisi untuk restorasi lahan bekas tambang secara tahunan. Estimasi dan asumsi dibuat untuk menentukan provisi tersebut, dimana sejumlah faktor akan mempengaruhi kewajiban restorasi tersebut. Faktor-faktor tersebut seperti estimasi atas biaya untuk kegiatan restorasi lahan bekas tambang, perubahan peraturan, kenaikan biaya karena inflasi dan perubahan tingkat diskonto.

Ketidakpastian ini dapat menimbulkan perbedaan antara pengeluaran aktual dengan jumlah yang dicadangkan saat ini. Jumlah yang dicadangkan pada tanggal pelaporan merupakan estimasi terbaik dari manajemen untuk nilai kini atas biaya rehabilitasi masa depan.

- Penurunan nilai aset non-keuangan

Penurunan nilai terjadi ketika nilai tercatat suatu aset atau UPK melebihi nilai terpulihkan, yaitu jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya. Nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual dihitung berdasarkan data yang tersedia dari transaksi penjualan yang mengikat dan dilakukan secara *arm's length* atas aset sejenis atau harga pasar yang dapat diobservasi dikurangi tambahan biaya untuk melepaskan aset tersebut.

Perhitungan nilai pakai didasarkan pada model arus kas yang didiskontokan. Dalam model arus kas yang didiskontokan, nilai yang terpulihkan sangat sensitif terhadap tarif diskonto yang digunakan, termasuk juga arus kas masuk dimasa yang akan datang dan tarif pertumbuhan yang digunakan untuk tujuan ekstrapolasi.

**3. MANAGEMENT'S USE OF JUDGMENTS,  
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**b. Estimates and Assumptions (continued)**

- Estimation of recultivation

The Group assesses its recultivation provision annually. Estimates and assumptions are made in determining the provision for recultivation as there are numerous factors that will affect the ultimate liability. These factors include estimates of the extent and costs of recultivation activities, regulatory changes, cost increases as compared to the inflation rates, and changes in discount rates.

These uncertainties may result in future actual expenditure differing from the amounts currently provided. The provision at reporting date represents management's best estimate of the present value of the future rehabilitation cost required.

- Impairment of non-financial assets

An impairment exists when the carrying value of an asset or its CGU 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 arm's length transactions of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset.

The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. 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.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Rincian kas dan setara kas adalah sebagai berikut:

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

The details of cash and cash equivalents are as follows:

|  | 31 Desember/December 31, |        |   |
|--|--------------------------|--------|---|
|  | 2016                     | 2015   |   |
| <u>Kas</u>   | 2.181                    | 3.040  | <u>Cash on hand</u>   |
| <u>Kas di bank</u>   |                          |        | <u>Cash in banks</u>  |
| Standard Chartered Bank,<br>Cabang Indonesia<br>Rupiah                         | 552.466                  | 18.347 | Standard Chartered Bank,<br>Indonesia Branch<br>Rupiah          |
| Euro (EUR2.590.760 pada<br>tahun 2016 dan EUR621.172<br>pada tahun 2015)       | 36.689                   | 9.361  | Euro (EUR2,590,760 in<br>2016 and EUR621,172<br>in 2015)        |
| Dolar A.S. (US\$617.194 pada<br>tahun 2016 dan US\$710.644<br>pada tahun 2015) | 8.292                    | 9.803  | U.S. dollar (US\$617,194 in<br>2016 and US\$710,644<br>in 2015) |
| Dolar Singapura (S\$23.843 pada<br>tahun 2016 dan S\$716<br>pada tahun 2015)   | 222                      | 7      | Singapore dollar (S\$23,843 in<br>2016 and S\$716<br>in 2015)   |
| Yen Jepang (JP¥620.645)  | 71                       | -      | Japanese yen (JP¥620,645)                                       |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk<br>Rupiah  | 43.768                   | 9.907  | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk<br>Rupiah                         |
| PT Bank Central Asia Tbk<br>Rupiah   | 29.073                   | 29.211 | PT Bank Central Asia Tbk<br>Rupiah                              |
| Dolar A.S. (US\$9.310 pada<br>tahun 2016 dan US\$9.768<br>pada tahun 2015)     | 125                      | 135    | U.S. dollar (US\$9,310 in<br>2016 and US\$9,768<br>in 2015)     |
| Citibank. N.A., Cabang Indonesia<br>Rupiah                                     | 14.317                   | 3.084  | Citibank. N.A., Cabang Indonesia<br>Rupiah                      |
| PT Bank Negara Indonesia<br>(Persero) Tbk<br>Rupiah                            | 4.926                    | 7.002  | PT Bank Negara Indonesia<br>(Persero) Tbk<br>Rupiah             |
| PT Bank Rakyat Indonesia<br>(Persero) Tbk<br>Rupiah                            | 2.550                    | 1.109  | PT Bank Rakyat Indonesia<br>(Persero) Tbk<br>Rupiah             |
| PT Bank Permata Tbk<br>Rupiah  | 46                       | 328    | PT Bank Permata Tbk<br>Rupiah                                   |
| Dolar A.S. (US\$587)   | -                        | 8      | U.S. dollar (US\$587)   |
| The Royal Bank of Scotland N.V.,<br>Cabang Indonesia<br>Rupiah                 | -                        | 7.341  | The Royal Bank of Scotland N.V.,<br>Indonesia Branch<br>Rupiah  |
| Dolar A.S. (US\$380.843)   | -                        | 5.254  | U.S. dollar (US\$380,843)                                       |
| Euro (EUR129.890)  | -                        | 1.957  | Euro (EUR129,890)   |
| Dolar Singapura (S\$23.092)  | -                        | 225    | Singapore dollar (S\$23,092)                                    |
| Yen Jepang (JP¥1.691.044)  | -                        | 194    | Japanese yen (JP¥1,691,044)                                     |
| Lain-lain<br>Rupiah  | 98                       | 87     | Others<br>Rupiah  |



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

|  | 31 Desember/December 31, |                  |  |
|--|--------------------------|------------------|--|
|  | 2016                     | 2015             |  |
| <u>Deposito berjangka dalam rupiah</u>   |                          |                  | <u>Rupiah time deposits</u>  |
| PT Bank Maybank Indonesia Tbk  | 1.763.100                | 904.000          | PT Bank Maybank Indonesia Tbk  |
| PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk  | 1.615.592                | 1.273.833        | PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk  |
| PT Bank BNP Paribas Indonesia  | 1.300.200                | 88.000           | PT Bank BNP Paribas Indonesia  |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk   | 1.246.700                | 854.600          | PT Bank CIMB Niaga Tbk   |
| PT Bank Permata Tbk  | 1.205.977                | 966.400          | PT Bank Permata Tbk  |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk  | 930.500                  | 1.045.800        | PT Bank Danamon Indonesia Tbk  |
| PT Bank OCBC NISP Tbk  | 198.000                  | 20.000           | PT Bank OCBC NISP Tbk  |
| PT Bank DBS Indonesia  | 108.000                  | 553.000          | PT Bank DBS Indonesia  |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk   | 21.859                   | 1.591.323        | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk   |
| Deutsche Bank AG, Cabang Indonesia   | -                        | 352.000          | Deutsche Bank AG, Indonesia Branch   |
| Citibank. N.A., Cabang Indonesia   | -                        | 323.000          | Citibank. N.A., Indonesia Branch   |
| PT Bank Rabobank International Indonesia   | -                        | 56.650           | PT Bank Rabobank International Indonesia   |
| PT Bank Central Asia Tbk   | -                        | 45.000           | PT Bank Central Asia Tbk   |
| <u>Deposito berjangka dalam dolar A.S.</u>   |                          |                  | <u>U.S. dollar time deposits</u>   |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk (US\$23.308.917 pada tahun 2016 dan US\$9.200.000 pada tahun 2015)           | 313.179                  | 126.914          | PT Bank Danamon Indonesia Tbk (US\$23,308,917 in 2016 and US\$9,200,000 in 2015)           |
| PT Bank Rabobank International Indonesia (US\$4.800.000 pada tahun 2016 dan US\$7.234.369 pada tahun 2015) | 64.493                   | 99.798           | PT Bank Rabobank International Indonesia (US\$4,800,000 in 2016 and US\$7,234,369 in 2015) |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (US\$2.200.000)   | 29.559                   | -                | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (US\$2,200,000)                                     |
| PT Bank Permata Tbk (US\$7.000.000)  | -                        | 96.565           | PT Bank Permata Tbk (US\$7,000,000)  |
| <u>Deposito berjangka dalam Euro</u>   |                          |                  | <u>Euro time deposit</u>   |
| PT Bank BNP Paribas Indonesia (EUR12.855.000 pada tahun 2016 dan EUR10.105.000 pada tahun 2015)            | 182.047                  | 152.279          | PT Bank BNP Paribas Indonesia (EUR12,855,000 in 2016 and EUR10,105,000 in 2015)            |
| <b>Total</b>   | <b>9.674.030</b>         | <b>8.655.562</b> | <b>Total</b>   |

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak ada kas dan setara kas Kelompok Usaha yang dibatasi penggunaannya atau ditempatkan pada pihak-pihak berelasi.

As of December 31, 2016 and 2015, none of the Group's cash and cash equivalents are restricted in use or held by related parties.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

Berdasarkan dokumentasi lindung nilai untuk Proyek P14 (Catatan 30q dan 32a), sampai dengan tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan telah membeli sejumlah EUR66.532.791 dan US\$89.058.436, yang merupakan sebagian dari total kontrak Proyek P14 berkenaan dengan penyediaan peralatan dan injiniring untuk pembangunan pabrik baru di Citeureup. Instrumen lindung nilai untuk Euro dan dolar A.S. dimasukkan ke dalam deposito berjangka dalam Euro di PT Bank BNP Paribas Indonesia dan dalam dolar A.S. di PT Bank Danamon Indonesia Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, yang digunakan hanya untuk pembayaran kontrak Proyek P14.

Jumlah pembayaran sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar EUR57.472.359 dan US\$84.235.778 dan dicatat sebagai bagian dari aset tetap.

Kisaran tingkat suku bunga tahunan deposito berjangka:

**Tahun yang Berakhir pada  
Tanggal 31 Desember/  
Year Ended December 31,**

|            | <b>2016</b>   | <b>2015</b>    |             |
|------------|---------------|----------------|-------------|
| Rupiah     | 5,00% - 9,75% | 8,50% - 10,00% | Rupiah      |
| Dolar A.S. | 1,00% - 1,50% | 1,00% - 3,50%  | U.S. dollar |
| Euro       | 0,25% - 0,50% | 0,30% - 0,50%  | Euro        |

Pendapatan bunga yang berasal dari kas di bank dan deposito berjangka disajikan sebagai bagian dari "Pendapatan Keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

Based on the hedge documentation for P14 Project (Notes 30q and 32a), until December 31, 2016, the Company has purchased the total of EUR66,532,791 and US\$89,058,436, which are part of the total P14 Project contracts concerning the equipment supply and engineering for new plant in Citeureup. These hedging instruments of Euro and U.S. dollar amounts are put in Euro time deposit with PT Bank BNP Paribas Indonesia and in U.S. dollar time deposits with PT Bank Danamon Indonesia Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, which are utilized only for P14 Project contract payment.

Total payments until December 31, 2016 amounted to EUR57,472,359 and US\$84,235,778 and were recorded as part of fixed assets.

Ranges of interest rates per annum of time deposits:

Interest income from cash in banks and time deposits is presented as part of "Finance Income" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**5. PIUTANG USAHA**

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

**31 Desember/December 31,**

|   | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |   |
|---|---------------|---------------|---|
| <u>Pihak berelasi (Catatan 29)</u><br>HC Trading International Inc. | <b>69.081</b> | <b>26.531</b> | <u>Related party (Note 29)</u><br>HC Trading International Inc. |
| <u>Pihak ketiga</u><br>Usaha semen                                  |               |               | <u>Third parties</u><br>Cement business                         |
| PT Adhimix Precast Indonesia  | 361.165       | 372.805       | PT Adhimix Precast Indonesia                                    |
| PT Bangunsukses Niagatama Nusantara                                 | 164.614       | 113.453       | PT Bangunsukses Niagatama Nusantara                             |
| PT Saka Agung Abadi   | 132.238       | 163.511       | PT Saka Agung Abadi   |
| PT Primasindo Cipta Sarana  | 97.775        | 102.723       | PT Primasindo Cipta Sarana                                      |
| PT Royal Inti Mandiri Abadi   | 76.848        | 79.267        | PT Royal Inti Mandiri Abadi                                     |
| PT Samudera Tunggal Utama   | 61.669        | 43.942        | PT Samudera Tunggal Utama                                       |

**5. TRADE RECEIVABLES**

The details of trade receivables are as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

**5. TRADE RECEIVABLES (continued)**

|   | 31 Desember/December 31, |                  |  |
|---|--------------------------|------------------|--|
|   | 2016                     | 2015             |  |
| PT Cipta Pratama Karyamandiri                 | 56.706                   | 63.280           | PT Cipta Pratama Karyamandiri          |
| PT Adikarya Maju Bersama                      | 53.851                   | 59.857           | PT Adikarya Maju Bersama               |
| PT Indo Timur Prima                           | 50.273                   | 58.560           | PT Indo Timur Prima                    |
| Lain-lain (masing-masing dibawah<br>Rp50.000) | 658.734                  | 536.683          | Others (below Rp50,000 each)           |
| Usaha beton siap pakai                        |                          |                  | Ready-mix concrete                     |
| PT Total Bangun Persada Tbk                   | 62.070                   | 22.438           | PT Total Bangun Persada Tbk            |
| PT Pembangunan Perumahan<br>(Persero)         | 58.710                   | 52.545           | PT Pembangunan Perumahan<br>(Persero)  |
| PT Adhi Karya (Persero) Tbk                   | 49.748                   | 20.997           | PT Adhi Karya (Persero) Tbk            |
| PT Hutama Karya (Persero)                     | 41.067                   | 34.990           | PT Hutama Karya (Persero)              |
| PT Tatamulia Nusantara Indah                  | 31.597                   | 34.452           | PT Tatamulia Nusantara Indah           |
| PT Citra Abadi Mandiri                        | 27.993                   | 14.533           | PT Citra Abadi Mandiri                 |
| PT Indonesia Pondasi Raya                     | 27.636                   | 22.104           | PT Indonesia Pondasi Raya              |
| PT Pakuwon Permai                             | 26.063                   | 22.863           | PT Pakuwon Permai                      |
| PT Waskita Karya (Persero)                    | 24.142                   | 29.405           | PT Waskita Karya (Persero)             |
| PT Adhi Persada Gedung                        | 24.059                   | 8.434            | PT Adhi Persada Gedung                 |
| PT Wijaya Karya (Persero) Tbk                 | 23.319                   | 17.951           | PT Wijaya Karya (Persero) Tbk          |
| PT Acset Indonusa                             | 22.826                   | 32.372           | PT Acset Indonusa                      |
| PT Multi Artha Pratama                        | 22.714                   | 7.964            | PT Multi Artha Pratama                 |
| PT Nusa Raya Cipta                            | 17.068                   | 69.257           | PT Nusa Raya Cipta                     |
| PT Pulau Intan Baja Perkasa Konstruksi        | 11.748                   | 27.346           | PT Pulau Intan Baja Perkasa Konstruksi |
| PT Sumber Cipta Griya Utama                   | 1.356                    | 66.857           | PT Sumber Cipta Griya Utama            |
| Lain-lain (masing-masing dibawah<br>Rp20.000) | 436.369                  | 484.361          | Others (below Rp20,000 each)           |
| Cadangan kerugian penurunan nilai             | (86.116)                 | (54.791)         | Allowance for impairment losses        |
| <b>Neto</b>                                   | <b>2.536.242</b>         | <b>2.508.159</b> | <b>Net</b>                             |

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang  
adalah sebagai berikut:

The details of trade receivables based on currency  
denominations are as follows:

|   | 31 Desember/December 31, |                  |   |
|---|--------------------------|------------------|---|
|   | 2016                     | 2015             |   |
| <u>Pihak berelasi (Catatan 29)</u>                                      |                          |                  | <u>Related party (Note 29)</u>                          |
| Usaha semen   |                          |                  | Cement business   |
| Dolar A.S.  |                          |                  | U.S. dollar   |
| (US\$5.141.454 pada<br>tahun 2016 dan US\$1.923.237<br>pada tahun 2015) | 69.081                   | 26.531           | (US\$5,141,454 in<br>2016 and US\$1,923,237<br>in 2015) |
| <u>Pihak ketiga</u>   |                          |                  | <u>Third parties</u>                                    |
| Usaha semen   |                          |                  | Cement business   |
| Rupiah  | 1.713.873                | 1.588.749        | Rupiah  |
| Dolar A.S.  | -                        | 5.332            | U.S. dollar   |
| (US\$386.518)   | -                        | 5.332            | (US\$386,518)   |
| Usaha beton siap pakai  |                          |                  | Ready-mix concrete                                      |
| Rupiah  | 908.485                  | 968.869          | Rupiah  |
| Cadangan kerugian penurunan nilai                                       | (86.116)                 | (54.791)         | Allowance for impairment losses                         |
| <b>Neto</b>   | <b>2.536.242</b>         | <b>2.508.159</b> | <b>Net</b>  |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Analisa umur piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| 31 Desember 2016/December 31, 2016 |                  |  |                     |
|------------------------------------|------------------|--|---------------------|
| Mata Uang/Currency                 |                  |  |                     |
|                                    | Rupiah           | Dolar A.S.<br>(Setara Rupiah/<br>U.S. Dollar<br>(Equivalent<br>Rupiah) | Total               |
| Lancar                             | 1.628.510        | 2.427  | 1.630.937           |
| Jatuh tempo:                       |                  |  | Current<br>Overdue: |
| 1 sampai 60 hari                   | 471.751          | 42.119   | 513.870             |
| 61 sampai 180 hari                 | 233.896          | 24.534   | 258.430             |
| 181 sampai 365 hari                | 99.130           | 1  | 99.131              |
| Lebih dari 365 hari                | 189.071          | -  | 189.071             |
| <b>Total</b>                       | <b>2.622.358</b> | <b>69.081</b>  | <b>2.691.439</b>    |

| 31 Desember 2015/December 31, 2015 |                  |  |                     |
|------------------------------------|------------------|--|---------------------|
| Mata Uang/Currency                 |                  |  |                     |
|                                    | Rupiah           | Dolar A.S.<br>(Setara Rupiah/<br>U.S. Dollar<br>(Equivalent<br>Rupiah) | Total               |
| Lancar                             | 1.577.725        | 13.095   | 1.590.820           |
| Jatuh tempo:                       |                  |  | Current<br>Overdue: |
| 1 sampai 60 hari                   | 559.431          | 18.332   | 577.763             |
| 61 sampai 180 hari                 | 225.600          | 436  | 226.036             |
| 181 sampai 365 hari                | 108.221          | -  | 108.221             |
| Lebih dari 365 hari                | 86.641           | -  | 86.641              |
| <b>Total</b>                       | <b>2.557.618</b> | <b>31.863</b>  | <b>2.589.481</b>    |

Mutasi akun cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

The movements of the allowance for impairment losses on trade receivables are as follows:

|                                   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |               |                               |
|-----------------------------------|---|---------------|-------------------------------|
|                                   | 2016  | 2015          |                               |
| <u>Pihak ketiga</u>               |   |               | <u>Third Parties</u>          |
| Saldo awal tahun                  | 54.791  | 39.302        | Balance at beginning of year  |
| Cadangan selama tahun berjalan    | 38.957  | 15.501        | Provision during the year     |
| Pembalikan selama tahun berjalan  | (7.632)   | (12)          | Reversal during the year      |
| <b>Saldo akhir tahun</b>          | <b>86.116</b>   | <b>54.791</b> | <b>Balance at end of year</b> |
| Penurunan nilai secara individual | 28.767  | 29.553        | Individual impairment         |
| Penurunan nilai secara kolektif   | 57.349  | 25.238        | Collective impairment         |
| <b>Total</b>                      | <b>86.116</b>   | <b>54.791</b> | <b>Total</b>                  |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Berdasarkan hasil penelaahan kolektibilitas akun piutang usaha pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang usaha di atas adalah cukup.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jumlah piutang usaha yang dialihkan ke bank melalui Surat Kredit Berdokumen dalam Negeri ("SKBDN") masing-masing sebesar Rp279.994 dan Rp262.190.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat piutang usaha yang dijaminkan sehubungan dengan liabilitas apapun.

**6. ASET KEUANGAN LANCAR LAINNYA**

Aset keuangan lancar lainnya terdiri dari piutang lain-lain di bawah ini:

|                                   | 31 Desember/December 31, |               |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|
|                                   | 2016                     | 2015          |
| <u>Pihak ketiga</u>               |                          |               |
| Pemasok dan kontraktor            | 40.354                   | 43.099        |
| Akrual atas pendapatan bunga      | 23.259                   | 21.643        |
| Karyawan                          | 2.285                    | 2.833         |
| Lain-lain                         | 6.825                    | 6.769         |
| Total                             | 72.723                   | 74.344        |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | (1.600)                  | (1.600)       |
| <b>Neto</b>                       | <b>71.123</b>            | <b>72.744</b> |

Mutasi akun cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang lain-lain adalah sebagai berikut:

|                                | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |              |
|--------------------------------|---|--------------|
|                                | 2016  | 2015         |
| Saldo awal tahun               | 1.600   | 392          |
| Cadangan selama tahun berjalan | -   | 1.208        |
| <b>Saldo akhir tahun</b>       | <b>1.600</b>  | <b>1.600</b> |

Berdasarkan hasil penelaahan kolektibilitas akun piutang lain-lain pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang lain-lain di atas adalah cukup.

**5. TRADE RECEIVABLES (continued)**

Based on the review of the collectibility of the trade receivables at the end of the year, the management believes that the above allowance for impairment losses on trade receivables is sufficient.

As of December 31, 2016 and 2015, the trade receivables which are transferred to banks through "Surat Kredit Berdokumen dalam Negeri" ("SKBDN") mechanism amounted to Rp279,994 and Rp262,190, respectively.

As of December 31, 2016 and 2015, there are no trade receivables used as collateral for any obligations.

**6. OTHER CURRENT FINANCIAL ASSETS**

Other current financial assets consist of the following other receivables:

|            | <u>Third parties</u>            |
|------------|---------------------------------|
|            | Suppliers and contractors       |
|            | Accrued interest income         |
|            | Employees                       |
|            | Others                          |
|            | Total                           |
|            | Allowance for impairment losses |
| <b>Net</b> | <b>Net</b>                      |

The movements of the allowance for impairment losses on other receivables are as follows:

|  |  | Balance at beginning of year |
|--|--|------------------------------|
|  |  | Provision during the year    |
|  |  | Balance at end of year       |

Based on the review of the status of the other receivables at the end of the year, management believes that the above allowance for impairment is sufficient.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**7. PERSEDIAAN**

Persediaan terdiri dari:

|   | 31 Desember/December 31, |                  |
|---|--------------------------|------------------|
|   | 2016                     | 2015             |
| Barang jadi                               | 162.656                  | 179.327          |
| Barang dalam proses                       | 224.666                  | 121.973          |
| Bahan baku                                | 586.199                  | 529.907          |
| Bahan bakar dan pelumas                   | 268.641                  | 258.775          |
| Suku cadang                               | 602.343                  | 586.380          |
| Lain-lain                                 | 401                      | 320              |
| Total                                     | 1.844.906                | 1.676.682        |
| Cadangan keusangan/kerugian<br>persediaan | (64.496)                 | (68.012)         |
| <b>Neto</b>                               | <b>1.780.410</b>         | <b>1.608.670</b> |

Kecuali untuk persediaan yang dimiliki oleh DAP, Indomix, PBI, MSS, BI dan TBM sejumlah Rp92.289 dan Rp81.609 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh persediaan dengan nilai buku sebesar Rp1.688.121 dan Rp1.527.061 diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dalam suatu paket polis asuransi gabungan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (Catatan 11).

Mutasi cadangan keusangan/kerugian persediaan adalah sebagai berikut:

|                                  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |               |
|----------------------------------|---|---------------|
|                                  | 2016  | 2015          |
| Saldo awal tahun                 | 68.012  | 60.061        |
| Cadangan selama tahun berjalan   | 537   | 10.754        |
| Pembalikan selama tahun berjalan | (4.053)   | (2.803)       |
| <b>Saldo akhir tahun</b>         | <b>64.496</b>   | <b>68.012</b> |

Manajemen berpendapat bahwa cadangan keusangan/kerugian persediaan di atas adalah cukup untuk menurunkan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi netonya.

**7. INVENTORIES**

Inventories consist of:

|   | 31 Desember/December 31, |                  |  |
|---|--------------------------|------------------|--|
|   | 2016                     | 2015             |  |
| Barang jadi                               | 162.656                  | 179.327          | Finished goods                                 |
| Barang dalam proses                       | 224.666                  | 121.973          | Work in process                                |
| Bahan baku                                | 586.199                  | 529.907          | Raw materials                                  |
| Bahan bakar dan pelumas                   | 268.641                  | 258.775          | Fuel and lubricants                            |
| Suku cadang                               | 602.343                  | 586.380          | Spare parts                                    |
| Lain-lain                                 | 401                      | 320              | Others   |
| Total                                     | 1.844.906                | 1.676.682        | Total  |
| Cadangan keusangan/kerugian<br>persediaan | (64.496)                 | (68.012)         | Allowance for inventory<br>obsolescence/losses |
| <b>Neto</b>                               | <b>1.780.410</b>         | <b>1.608.670</b> | <b>Net</b>                                     |

With the exception of inventories owned by DAP, Indomix, PBI, MSS, BI and TBM totaling Rp92,289 and Rp81,609 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, all of the inventories with net book value amounting to Rp1,688,121 and Rp1,527,061 are insured against fire and other risks under a combined insurance policy package as of December 31, 2016 and 2015, respectively (Note 11).

The movements of the allowance for inventory obsolescence/ losses are as follows:

Management believes that the above allowance for inventory obsolescence/losses is sufficient to reduce the carrying amounts of inventories to their net realizable values.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**7. PERSEDIAAN (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat persediaan yang dijaminan sehubungan dengan liabilitas apapun.

Perusahaan melakukan pembayaran dimuka kepada beberapa pemasok di luar negeri untuk membeli persediaan tertentu. Saldo uang muka pembelian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp4.178 dan Rp1.349, disajikan sebagai bagian dari "Uang Muka dan Jaminan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**8. BIAYA DIBAYAR DIMUKA**

Akun ini terdiri dari pembayaran dimuka untuk:

|              | 31 Desember/December 31, |               |              |
|--------------|--------------------------|---------------|--------------|
|              | 2016                     | 2015          |              |
| Sewa         | 46.481                   | 26.598        | Rental       |
| Asuransi     | 2.182                    | 2.255         | Insurance    |
| Lain-lain    | 10.135                   | 4.208         | Others       |
| <b>Total</b> | <b>58.798</b>            | <b>33.061</b> | <b>Total</b> |

**9. ASET KEUANGAN TIDAK LANCAR LAINNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

|                     | 31 Desember/December 31, |               |                      |
|---------------------|--------------------------|---------------|----------------------|
|                     | 2016                     | 2015          |                      |
| <u>Pihak ketiga</u> |                          |               | <u>Third parties</u> |
| Uang jaminan        | 79.394                   | 73.391        | Security deposits    |
| Piutang karyawan    | 2.507                    | 2.493         | Employee receivables |
| <b>Total</b>        | <b>81.901</b>            | <b>75.884</b> | <b>Total</b>         |

**7. INVENTORIES (continued)**

As of December 31, 2016 and 2015, there are no inventories used as collateral for any obligations.

The Company made advance payments to several foreign suppliers for the purchase of certain inventories. The outstanding balances of the purchase advances as of December 31, 2016 and 2015 amounting to Rp4,178 and Rp1,349, respectively, are presented as part of "Advances and Deposits" in the consolidated statement of financial position.

**8. PREPAID EXPENSES**

This account consists of prepayments for the following:

**9. OTHER NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS**

The details of this account are as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**10. PENYERTAAN SAHAM DAN UANG MUKA  
KEPADA ENTITAS ANAK YANG TIDAK  
DIKONSOLIDASI**

**10. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK AND  
ADVANCES TO AN UNCONSOLIDATED  
SUBSIDIARY**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

The details of this account are as follows:

| 31 Desember 2016/December 31, 2016  |   |                             |   |                                   |
|-------------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------------------|
|                                     | Persentase<br>Pemilikan/<br>Percentage<br>of<br>Ownership | Biaya<br>Perolehan/<br>Cost | Akumulasi<br>Bagian atas Laba<br>(Rugi) Neto Entitas<br>Asosiasi - Neto/<br>Accumulated Equity<br>in Net Earnings<br>(Losses) - Net | Nilai Tercatat/<br>Carrying Value |
| <u>Penyertaan Saham</u>             |   |                             |   |                                   |
| <u>Metode Ekuitas -</u>             |   |                             |   |                                   |
| <u>Entitas Asosiasi</u>             |   |                             |   |                                   |
| PT Cibinong Center                  |   |                             |   |                                   |
| Industrial Estate                   | 50,00   | 18.024                      | 23.416  | 41.440                            |
| PT Pama Indo Mining                 | 40,00   | 2.400                       | 23.887  | 26.287                            |
| PT Makmur Lestari Indonesia         | 45,00   | 24.863                      | -   | 24.863                            |
| PT Bhakti Sari Perkasa              |   |                             |   |                                   |
| Bersama                             | 30,00   | 420                         | 42  | 462                               |
| PT Indo Clean Set Cement            | 90,00   | 465                         | (465)   | -                                 |
| <u>Metode Biaya</u>                 |   |                             |   |                                   |
| PT Semesta Perkasa Cipta            | 7,00  | 2.240                       | -   | 2.240                             |
| Sub-total                           |   | 48.412                      | 46.880  | 95.292                            |
| <u>Uang Muka</u>                    |   |                             |   |                                   |
| PT Indo Clean Set Cement            |   |                             |   | 13.721                            |
| Penyisihan kerugian penurunan nilai |   |                             |   | (13.721)                          |
| Uang muka - neto                    |   |                             |   | -                                 |
| <b>Total</b>                        |   |                             |   | <b>95.292</b>                     |

Investments in Shares of Stock  
Equity Method -  
Associated Companies  
PT Cibinong Center Industrial  
Estate  
PT Pama Indo Mining  
PT Makmur Lestari Indonesia  
PT Bhakti Sari Perkasa  
Bersama  
PT Indo Clean Set Cement  
  
Cost Method  
PT Semesta Perkasa Cipta  
  
Sub-total  
  
Advances  
PT Indo Clean Set Cement  
Allowance for impairment losses  
  
Net advances  
  
**Total**

| 31 Desember 2015/December 31, 2015  |   |                             |   |                                   |
|-------------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------------------|
|                                     | Persentase<br>Pemilikan/<br>Percentage<br>of<br>Ownership | Biaya<br>Perolehan/<br>Cost | Akumulasi<br>Bagian atas Laba<br>(Rugi) Neto Entitas<br>Asosiasi - Neto/<br>Accumulated Equity<br>in Net Earnings<br>(Losses) - Net | Nilai Tercatat/<br>Carrying Value |
| <u>Penyertaan Saham</u>             |   |                             |   |                                   |
| <u>Metode Ekuitas -</u>             |   |                             |   |                                   |
| <u>Entitas Asosiasi</u>             |   |                             |   |                                   |
| PT Cibinong Center                  |   |                             |   |                                   |
| Industrial Estate                   | 50,00   | 18.024                      | 24.804  | 42.828                            |
| PT Lintas Bahana Abadi              | 49,00   | 26.950                      | 3.420   | 30.370                            |
| PT Pama Indo Mining                 | 40,00   | 2.400                       | 26.632  | 29.032                            |
| PT Bhakti Sari                      |   |                             |   |                                   |
| Perkasa Bersama                     | 30,00   | 420                         | -   | 420                               |
| PT Indo Clean Set Cement            | 90,00   | 465                         | (465)   | -                                 |
| Sub-total                           |   | 48.259                      | 54.391  | 102.650                           |
| <u>Uang Muka</u>                    |   |                             |   |                                   |
| PT Indo Clean Set Cement            |   |                             |   | 13.721                            |
| Penyisihan kerugian penurunan nilai |   |                             |   | (13.721)                          |
| Uang muka - neto                    |   |                             |   | -                                 |
| <b>Total</b>                        |   |                             |   | <b>102.650</b>                    |

Investments in Shares of Stock  
Equity Method -  
Associated Companies  
PT Cibinong Center Industrial  
Estate  
PT Lintas Bahana Abadi  
PT Pama Indo Mining  
PT Bhakti Sari  
Perkasa Bersama  
PT Indo Clean Set Cement  
  
Sub-total  
  
Advances  
PT Indo Clean Set Cement  
Allowance for impairment losses  
  
Net advances  
  
**Total**



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**10. PENYERTAAN SAHAM DAN UANG MUKA  
KEPADA ENTITAS ANAK YANG TIDAK  
DIKONSOLIDASI (lanjutan)**

**10. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK AND  
ADVANCES TO AN UNCONSOLIDATED  
SUBSIDIARY (continued)**

Kegiatan pokok dari perusahaan-perusahaan tersebut di atas adalah sebagai berikut:

The principal activities of the above investees are as follows:

| <u>Entitas Asosiasi/Associated Companies</u> | <u>Negara Domisili/<br/>Country of Domicile</u> | <u>Kegiatan Usaha Pokok/<br/>Principal Business Activity</u>        |
|--|---|---|
| PT Cibinong Center Industrial Estate         | Indonesia                                       | Pengembangan kawasan industri/<br>Development of industrial estates |
| PT Pama Indo Mining                          | Indonesia                                       | Pertambangan/Mining   |
| PT Makmur Lestari Indonesia                  | Indonesia                                       | Pertambangan/Mining   |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama               | Indonesia                                       | Jasa penyediaan tenaga kerja/<br>Outsourcing                        |
| PT Indo Clean Set Cement                     | Indonesia                                       | Produksi semen clean set/Production of<br>clean set cement          |

Manajemen berpendapat tidak terdapat entitas asosiasi, yang secara individual, material terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Management believes that there is no single associated company which individually is material to the consolidated financial statements.

Informasi tambahan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sehubungan dengan entitas asosiasi (tidak diaudit) adalah sebagai berikut:

Additional information for the year ended December 31, 2016 on the associated companies (unaudited) are as follows:

|                                      | <u>Total Aset/<br/>Total Assets</u> | <u>Total Liabilitas/<br/>Total Liabilities</u> | <u>Total Pendapatan/<br/>Total Revenues</u> | <u>Laba Neto/<br/>Net Income</u> |                                      |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--|---|----------------------------------|--------------------------------------|
| PT Cibinong Center Industrial Estate | 94.903                              | 12.022   | 30.078                                      | 18.924                           | PT Cibinong Center Industrial Estate |
| PT Pama Indo Mining                  | 88.541                              | 22.824   | 108.470                                     | 15.633                           | PT Pama Indo Mining                  |
| PT Makmur Lestari Indonesia          | 6.251                               | -  | -   | -                                | PT Makmur Lestari Indonesia          |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama       | 1.973                               | 432  | 7.764                                       | 141                              | PT Bhakti Sari Perkasa Bersama       |
| PT Indo Clean Set Cement             | 990                                 | 13.721   | -   | -                                | PT Indo Clean Set Cement             |

Rincian atas laba neto adalah sebagai berikut:

The details of net income are as follows:

|                                       | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |               |                                   |
|---------------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|
|                                       | <b>2016</b>  | <b>2015</b>   |                                   |
| Laba tahun berjalan                   | 34.994   | 54.936        | Net income for the year           |
| Penghasilan komprehensif lain         | (296)  | 7             | Other comprehensive income        |
| <b>Total penghasilan komprehensif</b> | <b>34.698</b>  | <b>54.943</b> | <b>Total comprehensive income</b> |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**10. PENYERTAAN SAHAM DAN UANG MUKA  
KEPADA ENTITAS ANAK YANG TIDAK  
DIKONSOLIDASI (lanjutan)**

Rincian bagian atas laba neto entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

|                                      | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |               |
|--------------------------------------|---|---------------|
|                                      | 2016  | 2015          |
| PT Cibinong Center Industrial Estate | 9.462   | 13.601        |
| PT Pama Indo Mining                  | 6.253   | 8.307         |
| PT Lintas Bahana Abadi               | 1.469   | 3.417         |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama       | 42  | -             |
| <b>Total</b>                         | <b>17.226</b>   | <b>25.325</b> |

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan PT Cibinong Center Industrial Estate (CCIE) yang diadakan pada tanggal 3 Juni 2016, para pemegang saham CCIE menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp21.700 yang akan diambil dari saldo laba CCIE pada tanggal 31 Desember 2015. Pada bulan Agustus 2016, Perusahaan menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp10.850.

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan CCIE yang diadakan pada tanggal 8 Juni 2015, para pemegang saham CCIE menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp42.000 yang akan diambil dari saldo laba CCIE pada tanggal 31 Desember 2014. Pada bulan Juli 2015, Perusahaan menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp21.000.

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan PT Pama Indo Mining (PIM) yang diadakan pada tanggal 13 Juni 2016, para pemegang saham PIM menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp22.498 yang akan diambil dari saldo laba PIM pada tanggal 31 Desember 2014. Pada bulan Agustus 2016, DAP menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp8.999.

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan PIM yang diadakan pada tanggal 23 Oktober 2014, para pemegang saham PIM menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp18.260 yang akan diambil dari saldo laba PIM pada tanggal 31 Desember 2013. Pada bulan Maret 2015, DAP menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp7.304.

**10. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK AND  
ADVANCES TO AN UNCONSOLIDATED  
SUBSIDIARY (continued)**

The details of the equity in net earnings of associated companies are as follows:

|                                      | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |               |
|--------------------------------------|---|---------------|
|                                      | 2016  | 2015          |
| PT Cibinong Center Industrial Estate | 9.462   | 13.601        |
| PT Pama Indo Mining                  | 6.253   | 8.307         |
| PT Lintas Bahana Abadi               | 1.469   | 3.417         |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama       | 42  | -             |
| <b>Total</b>                         | <b>17.226</b>   | <b>25.325</b> |

Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of PT Cibinong Center Industrial Estate (CCIE) held on June 3, 2016, the shareholders of CCIE approved to distribute cash dividends of Rp21,700 to be taken from CCIE's retained earnings as of December 31, 2015. In August 2016, the Company received the cash dividends amounting to Rp10,850.

Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of CCIE held on June 8, 2015, the shareholders of CCIE approved to distribute cash dividends of Rp42,000 to be taken from CCIE's retained earnings as of December 31, 2014. In July 2015, the Company received the cash dividends amounting to Rp21,000.

Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of PT Pama Indo Mining held (PIM) on June 13, 2016, the shareholders of PIM approved to distribute cash dividends of Rp22,498 to be taken from PIM's retained earnings as of December 31, 2014. In August 2016, DAP received the cash dividends amounting to Rp8,999.

Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of PIM held on October 23, 2014, the shareholders of PIM approved to distribute cash dividends of Rp18,260 to be taken from PIM's retained earnings as of December 31, 2013. In March 2015, DAP received the cash dividends amounting to Rp7,304.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**10. PENYERTAAN SAHAM DAN UANG MUKA  
KEPADA ENTITAS ANAK YANG TIDAK  
DIKONSOLIDASI (lanjutan)**

Berdasarkan rapat umum pemegang saham luar biasa tanggal 30 Desember 2002 yang diaktakan dalam akta notaris Deni Thanur, S.E., S.H., M.Kn. No. 2 tanggal 7 Januari 2003, para pemegang saham setuju untuk melikuidasi PT Indo Clean Set Cement (ICSC). Pada tanggal 31 Desember 2016, proses likuidasi atas ICSC masih berlangsung. Bagian dari rugi neto dari ICSC setelah tahun 2002 tidak diikutsertakan dalam laporan keuangan konsolidasian karena ICSC telah menghentikan aktivitasnya dan pengaruhnya tidak material terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Pada Tahun 2016, LBA, entitas anak, melakukan penyertaan saham senilai Rp2.240 pada PT Semesta Perkasa Cipta dengan kepemilikan sebanyak 2.240 saham atau sebesar 7%.

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan LBA yang diadakan pada tanggal 2 Maret 2016 para pemegang saham LBA menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp5.231 yang akan diambil dari saldo laba LBA pada tanggal 31 Desember 2015. Pada bulan Maret 2016, BI menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp2.563.

Berdasarkan rapat umum pemegang saham tahunan LBA yang diadakan pada tanggal 28 September 2015, para pemegang saham LBA menyetujui untuk membagikan dividen kas sebesar Rp7.000 yang akan diambil dari saldo laba LBA pada tanggal 31 Desember 2014. Pada bulan Oktober 2015, BI menerima pembayaran dividen kas tersebut sebesar Rp3.430.

**10. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK AND  
ADVANCES TO AN UNCONSOLIDATED  
SUBSIDIARY (continued)**

*Based on the minutes of the shareholders' extraordinary meeting held on December 30, 2002, which were covered by notarial deed No. 2 dated January 7, 2003 of Notary Deni Thanur, S.E., S.H., M.Kn., the shareholders approved to liquidate PT Indo Clean Set Cement (ICSC). As of December 31, 2016, the liquidation process of ICSC is still ongoing. The Company's additional equity in net losses of ICSC after 2002 has not been recognized in the consolidated financial statements since ICSC has ceased operations and the effects of the additional equity in the net losses are immaterial to the consolidated financial statements.*

*In 2016, LBA, a subsidiary, invested in 2,240 shares of PT Semesta Perkasa Cipta, representing 7% ownership at the amount of Rp2,240.*

*Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of PT Lintas Bahana Abadi LBA held on March 2, 2016, the shareholders of LBA approved to distribute cash dividends of Rp5,231 to be taken from LBA's retained earnings as of December 31, 2015. In March 2016, BI received the cash dividends amounting to Rp2,563.*

*Based on the minutes of the annual general meeting of shareholders of LBA held on September 28, 2015, the shareholders of LBA approved to distribute cash dividends of Rp7,000 to be taken from LBA's retained earnings as of December 31, 2014. In October 2015, BI received the cash dividends amounting to Rp3,430.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP**

Aset tetap terdiri dari:

**11. FIXED ASSETS**

Fixed assets consist of:

| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016/<br>Year Ended December 31, 2016 |                                  |                          |                            |                                     |                                |   |
|--|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|
|  | Saldo Awal/<br>Beginning Balance | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | Saldo Akhir/<br>Ending Balance |   |
| <u>Nilai Tercatat</u>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <u>Carrying Value</u>                                       |
| <b>Kepemilikan Langsung</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Direct Ownership</b>                                     |
| Tanah  | 406.576                          | -                        | -                          | 12.274                              | 418.850                        | Land  |
| Pengembangan tanah   | 266.057                          | -                        | -                          | 54.771                              | 320.828                        | Land improvements   |
| Pengembangan gedung yang disewa  | 3.044                            | -                        | -                          | -                                   | 3.044                          | Leasehold improvements                                      |
| Tambang  | 295.544                          | -                        | -                          | 1.650                               | 297.194                        | Quarry  |
| Bangunan dan prasarana   | 4.073.688                        | 12.090                   | 2.779                      | 1.053.749                           | 5.136.748                      | Buildings and structures                                    |
| Mesin dan peralatan  | 10.885.297                       | 26.061                   | 25.699                     | 2.239.633                           | 13.125.292                     | Machinery and equipment                                     |
| Kapal  | 44.419                           | 51.931                   | -                          | -                                   | 96.350                         | Vessels   |
| Alat pengangkutan  | 1.269.158                        | 6.827                    | 42.004                     | 52.413                              | 1.286.394                      | Transportation equipment                                    |
| Perabot dan peralatan kantor   | 752.518                          | 15.461                   | 4.138                      | 364.638                             | 1.128.479                      | Furniture, fixtures and office equipment                    |
| Perkakas dan peralatan lainnya   | 205.540                          | 3.171                    | 635                        | 32.104                              | 240.180                        | Tools and other equipment                                   |
| Biaya pemugaran kapal  | 21.628                           | 1.132                    | -                          | -                                   | 22.760                         | Dry docking costs   |
| Aset dalam pembangunan   | 5.584.406                        | 1.722.674                | -                          | (3.811.232)                         | 3.495.848                      | Construction in progress                                    |
| Sub-total  | 23.807.875                       | 1.839.347                | 75.255                     | -                                   | 25.571.967                     | Sub-total   |
| <b>Aset Sewa Pembiayaan</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Assets under Finance Lease</b>                           |
| Mesin dan peralatan  | 136.513                          | -                        | -                          | -                                   | 136.513                        | Machinery and equipment                                     |
| Alat pengangkutan  | 19.573                           | -                        | 11.988                     | -                                   | 7.585                          | Transportation equipment                                    |
| Sub-total  | 156.086                          | -                        | 11.988                     | -                                   | 144.098                        | Sub-total   |
| Total Nilai Tercatat   | 23.963.961                       | 1.839.347                | 87.243                     | -                                   | 25.716.065                     | Total Carrying Value  |
| <u>Akumulasi Penyusutan, Amortisasi dan Deplesi</u>                                |                                  |                          |                            |                                     |                                | <u>Accumulated Depreciation, Amortization and Depletion</u> |
| <b>Kepemilikan Langsung</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Direct Ownership</b>                                     |
| Pengembangan tanah   | 48.932                           | 8.942                    | 5                          | -                                   | 57.869                         | Land improvements   |
| Pengembangan gedung yang disewa  | 3.044                            | -                        | -                          | -                                   | 3.044                          | Leasehold improvements                                      |
| Tambang  | 47.910                           | 10.650                   | -                          | -                                   | 58.560                         | Quarry  |
| Bangunan dan prasarana   | 1.758.301                        | 139.358                  | 1.664                      | -                                   | 1.895.995                      | Buildings and structures                                    |
| Mesin dan peralatan  | 6.642.118                        | 551.512                  | 7.252                      | (11.415)                            | 7.174.963                      | Machinery and equipment                                     |
| Kapal  | 35.646                           | 16.194                   | -                          | -                                   | 51.840                         | Vessels   |
| Alat pengangkutan  | 856.735                          | 139.317                  | 40.450                     | -                                   | 955.602                        | Transportation equipment                                    |
| Perabot dan peralatan kantor   | 497.580                          | 98.579                   | 3.950                      | 11.415                              | 603.624                        | Furniture, fixtures and office equipment                    |
| Perkakas dan peralatan lainnya   | 153.760                          | 19.042                   | 557                        | -                                   | 172.245                        | Tools and other equipment                                   |
| Biaya pemugaran kapal  | 20.116                           | 1.839                    | -                          | -                                   | 21.955                         | Dry docking costs   |
| Sub-total  | 10.064.142                       | 985.433                  | 53.878                     | -                                   | 10.995.697                     | Sub-total   |
| <b>Aset Sewa Pembiayaan</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Assets under Finance Lease</b>                           |
| Mesin dan peralatan  | 65.075                           | 4.871                    | -                          | -                                   | 69.946                         | Machinery and equipment                                     |
| Alat pengangkutan  | 15.739                           | 2.976                    | 11.988                     | -                                   | 6.727                          | Transportation equipment                                    |
| Sub-total  | 80.814                           | 7.847                    | 11.988                     | -                                   | 76.673                         | Sub-total   |
| Total Akumulasi Penyusutan, Amortisasi dan Deplesi                                 | 10.144.956                       | 993.280                  | 65.866                     | -                                   | 11.072.370                     | Total Accumulated Depreciation, Amortization and Depletion  |
| <u>Penurunan Nilai</u>   | 5.113                            | -                        | 5.113                      | -                                   | -                              | <u>Impairment</u>   |
| <b>Nilai Buku</b>  | 13.813.892                       |                          |                            |                                     | 14.643.695                     | <b>Net Book Value</b>                                       |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

**11. FIXED ASSETS (continued)**

| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2015/<br>Year Ended December 31, 2015 |                                  |                          |                            |                                     |                                |   |
|--|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|
|  | Saldo Awal/<br>Beginning Balance | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | Saldo Akhir/<br>Ending Balance |   |
| <u>Nilai Tercatat</u>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <u>Carrying Value</u>                                       |
| <b>Kepemilikan Langsung</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Direct Ownership</b>                                     |
| Tanah  | 298.745                          | 107.831                  | -                          | -                                   | 406.576                        | Land  |
| Pengembangan tanah   | 255.523                          | -                        | -                          | 10.534                              | 266.057                        | Land improvements   |
| Pengembangan gedung yang disewa  | 3.173                            | -                        | 129                        | -                                   | 3.044                          | Leasehold improvements                                      |
| Tambang  | 283.517                          | 17.793                   | 5.766                      | -                                   | 295.544                        | Quarry  |
| Bangunan dan prasarana   | 3.941.826                        | 3.819                    | 9.943                      | 137.986                             | 4.073.688                      | Buildings and structures                                    |
| Mesin dan peralatan  | 10.484.737                       | 69.903                   | 26.792                     | 357.449                             | 10.885.297                     | Machinery and equipment                                     |
| Kapal  | 44.419                           | -                        | -                          | -                                   | 44.419                         | Vessels   |
| Alat pengangkutan  | 1.191.540                        | 15.625                   | 73.500                     | 135.493                             | 1.269.158                      | Transportation equipment                                    |
| Perabot dan peralatan kantor   | 630.057                          | 35.579                   | 5.119                      | 92.001                              | 752.518                        | Furniture, fixtures and office equipment                    |
| Perkakas dan peralatan lainnya   | 183.884                          | 5.783                    | 990                        | 16.863                              | 205.540                        | Tools and other equipment                                   |
| Biaya pemugaran kapal  | 19.107                           | 2.521                    | -                          | -                                   | 21.628                         | Dry docking costs   |
| Aset dalam pembangunan   | 3.949.797                        | 2.384.935                | -                          | (750.326)                           | 5.584.406                      | Construction in progress                                    |
| Sub-total  | 21.286.325                       | 2.643.789                | 122.239                    | -                                   | 23.807.875                     | Sub-total   |
| <b>Aset Sewa Pembiayaan</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Assets under Finance Lease</b>                           |
| Mesin dan peralatan  | 136.513                          | -                        | -                          | -                                   | 136.513                        | Machinery and equipment                                     |
| Alat pengangkutan  | 19.573                           | -                        | -                          | -                                   | 19.573                         | Transportation equipment                                    |
| Sub-total  | 156.086                          | -                        | -                          | -                                   | 156.086                        | Sub-total   |
| Total Nilai Tercatat   | 21.442.411                       | 2.643.789                | 122.239                    | -                                   | 23.963.961                     | Total Carrying Value  |
| <u>Akumulasi Penyusutan, Amortisasi dan Deplesi</u>                                |                                  |                          |                            |                                     |                                | <u>Accumulated Depreciation, Amortization and Depletion</u> |
| <b>Kepemilikan Langsung</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Direct Ownership</b>                                     |
| Pengembangan tanah   | 40.558                           | 8.374                    | -                          | -                                   | 48.932                         | Land improvements   |
| Pengembangan gedung yang disewa  | 3.173                            | -                        | 129                        | -                                   | 3.044                          | Leasehold improvements                                      |
| Tambang  | 43.523                           | 10.153                   | 5.766                      | -                                   | 47.910                         | Quarry  |
| Bangunan dan prasarana   | 1.625.968                        | 132.380                  | 48                         | 1                                   | 1.758.301                      | Buildings and structures                                    |
| Mesin dan peralatan  | 6.102.799                        | 546.790                  | 9.365                      | 1.894                               | 6.642.118                      | Machinery and equipment                                     |
| Kapal  | 29.941                           | 5.705                    | -                          | -                                   | 35.646                         | Vessels   |
| Alat pengangkutan  | 779.808                          | 145.748                  | 66.895                     | (1.926)                             | 856.735                        | Transportation equipment                                    |
| Perabot dan peralatan kantor   | 432.744                          | 69.873                   | 5.055                      | 18                                  | 497.580                        | Furniture, fixtures and office equipment                    |
| Perkakas dan peralatan lainnya   | 137.763                          | 16.946                   | 962                        | 13                                  | 153.760                        | Tools and other equipment                                   |
| Biaya pemugaran kapal  | 19.107                           | 1.009                    | -                          | -                                   | 20.116                         | Dry docking costs   |
| Sub-total  | 9.215.384                        | 936.978                  | 88.220                     | -                                   | 10.064.142                     | Sub-total   |
| <b>Aset Sewa Pembiayaan</b>  |                                  |                          |                            |                                     |                                | <b>Assets under Finance Lease</b>                           |
| Mesin dan peralatan  | 59.990                           | 5.085                    | -                          | -                                   | 65.075                         | Machinery and equipment                                     |
| Alat pengangkutan  | 11.824                           | 3.915                    | -                          | -                                   | 15.739                         | Transportation equipment                                    |
| Sub-total  | 71.814                           | 9.000                    | -                          | -                                   | 80.814                         | Sub-total   |
| Total Akumulasi Penyusutan, Amortisasi dan Deplesi                                 | 9.287.198                        | 945.978                  | 88.220                     | -                                   | 10.144.956                     | Total Accumulated Depreciation, Amortization and Depletion  |
| <u>Penurunan Nilai</u>   | 11.581                           | 5.113                    | 11.581                     | -                                   | 5.113                          | <u>Impairment</u>   |
| <b>Nilai Buku</b>  | <b>12.143.632</b>                |                          |                            |                                     | <b>13.813.892</b>              | <b>Net Book Value</b>                                       |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

Aset dalam pembangunan terdiri dari:

|  | 31 Desember/December 31, |                  |
|--|--------------------------|------------------|
|  | 2016                     | 2015             |
| Mesin dalam pemasangan                   | 3.302.916                | 5.459.318        |
| Bangunan dan sarana dalam<br>pembangunan | 47.622                   | 67.418           |
| Lain-lain                                | 145.310                  | 57.670           |
| <b>Total</b>                             | <b>3.495.848</b>         | <b>5.584.406</b> |

Di bawah ini adalah persentase penyelesaian dan taksiran jangka waktu penyelesaian atas aset dalam pembangunan pada tanggal 31 Desember 2016:

|                                       | Taksiran Persentase<br>Penyelesaian/<br>Estimated Percentage<br>of Completion | Taksiran Jangka Waktu<br>Penyelesaian/<br>Estimated Completion<br>Period |
|---------------------------------------|---|--|
| Mesin dalam pemasangan                | 17% - 98%   | 1 - 24 bulan/months  |
| Bangunan dan sarana dalam pembangunan | 50% - 98%   | 1 - 24 bulan/months  |
| Lain-lain                             | 30% - 98%   | 1 - 12 bulan/months  |

Rincian pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                |
|---|---|----------------|
|   | 2016  | 2015           |
| Harga jual aset tetap   | 10.211  | 5.688          |
| Nilai buku  | (16.264)  | (12.806)       |
| <b>Rugi pelepasan aset tetap neto<br/>(disajikan sebagai bagian dari akun<br/>"Beban operasi lain")</b> | <b>(6.053)</b>  | <b>(7.118)</b> |

Beban penyusutan, amortisasi dan deplesi pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp993.280 dan Rp945.978 dibebankan kepada operasi sebagai bagian dari beban pokok pendapatan dan beban usaha.

**11. FIXED ASSETS (continued)**

Construction in progress consists of:

|  | 31 Desember/December 31, |                  |
|--|--------------------------|------------------|
|  | 2016                     | 2015             |
| Mesin dalam pemasangan                   | 3.302.916                | 5.459.318        |
| Bangunan dan sarana dalam<br>pembangunan | 47.622                   | 67.418           |
| Lain-lain                                | 145.310                  | 57.670           |
| <b>Total</b>                             | <b>3.495.848</b>         | <b>5.584.406</b> |

Below are the percentages of completion and estimated completion periods of the construction in progress as of December 31, 2016:

|                                       | Taksiran Persentase<br>Penyelesaian/<br>Estimated Percentage<br>of Completion | Taksiran Jangka Waktu<br>Penyelesaian/<br>Estimated Completion<br>Period |
|---------------------------------------|---|--|
| Mesin dalam pemasangan                | 17% - 98%   | 1 - 24 bulan/months  |
| Bangunan dan sarana dalam pembangunan | 50% - 98%   | 1 - 24 bulan/months  |
| Lain-lain                             | 30% - 98%   | 1 - 12 bulan/months  |

The details of disposals of fixed assets are as follows:

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                |
|---|---|----------------|
|   | 2016  | 2015           |
| Harga jual aset tetap   | 10.211  | 5.688          |
| Nilai buku  | (16.264)  | (12.806)       |
| <b>Rugi pelepasan aset tetap neto<br/>(disajikan sebagai bagian dari akun<br/>"Beban operasi lain")</b> | <b>(6.053)</b>  | <b>(7.118)</b> |

Depreciation, amortization and depletion expenses in 2016 and 2015 amounting to Rp993,280 and Rp945,978, respectively, were charged to operations as part of cost of revenues and operating expenses.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

Kelompok Usaha mengasuransikan aset tetap dan persediaan (Catatan 7) terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dalam beberapa polis gabungan dengan nilai pertanggungan sekitar Rp638.253 dan US\$3.238 juta pada tanggal 31 Desember 2016. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko yang diasuransikan.

Pada tanggal 31 Desember 2016, kapal BI dan LBA dengan nilai buku sebesar Rp47.929 diasuransikan terhadap kerusakan lambung dan mesin kapal (*Hull and Machinery*) dengan nilai pertanggungan sebesar EUR11,10 juta. Kapal BI dan LBA juga diasuransikan dengan perlindungan dan penggantian (*Protection and Indemnity*) termasuk kerugian terhadap pihak ketiga sehubungan dengan pengoperasian kapal dengan ganti rugi maksimum sebesar US\$5.450 juta per kapal dan terhadap pencemaran lingkungan dengan ganti rugi maksimal sebesar US\$1.000 juta per kapal.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai aset tetap lainnya pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kecuali yang disebutkan di atas.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jumlah tercatat bruto dari aset tetap Kelompok Usaha yang telah disusutkan penuh masing-masing sebesar Rp2.282.574 dan Rp1.938.847 (tidak diaudit).

Perusahaan mengestimasi bahwa untuk kelompok aset utamanya lebih tinggi nilainya dibandingkan dengan nilai bukunya masing-masing sebesar Rp2.650.602 dan Rp2.433.681 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Nilai wajar dari tanah dan tanah untuk tambang pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp5.741.534 dan Rp5.155.737, yang ditentukan berdasarkan nilai jual objek pajak (NJOP) yang diterbitkan oleh Kantor Pajak.

**11. FIXED ASSETS (continued)**

*The Group insured its fixed assets and inventories (Note 7) against losses from fire and other insurable risks under several combined policies, with a total insurance coverage of Rp638,253 and US\$3,238 million as of December 31, 2016. In management's opinion, the above insurance coverage is adequate to cover possible losses that may arise from such risks.*

*As of December 31, 2016, BI and LBA's vessels with net book value of Rp47,929 are covered by insurance against damage of Hull and Machinery and Increased Value under blanket policies for EUR11.10 million. BI's and LBA's vessels are also covered by P&I (Protection and Indemnity) insurance including third party losses connected with the vessels' operations with maximum liability of US\$5,450 million per vessel and environmental pollution with maximum liability of US\$1,000 million per vessel.*

*Management believes that there was no impairment in the value of fixed assets as of December 31, 2016 and 2015, except as indicated above.*

*As of December 31, 2016 and 2015, the total gross carrying amount of the Group's fully depreciated fixed assets amounted to Rp2,282,574 and Rp1,938,847, respectively (unaudited).*

*The Company estimated its major classes of assets are higher in value compared to their carrying amounts by Rp2,650,602 and by Rp2,433,681 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.*

*The fair value of land and land for quarry as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp5,741,534 and Rp5,155,737, respectively, which has been determined based on the Tax Office's sale value of tax objects (NJOP).*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Kelompok Usaha memiliki "Hak Guna Bangunan" (HGB), "Hak Pakai" (HP) dan "Hak Milik" (HM) atas tanah masing-masing seluas 3.714 hektar dan 3.697 hektar, dan hak penambangan lokal atau "Surat Izin Penambangan Daerah" (SIPD) atas tanah masing-masing seluas 11.247 hektar di beberapa lokasi di Indonesia, dengan masa berlaku antara 5 hingga 30 tahun. Manajemen yakin bahwa kepemilikan hak atas tanah dan izin pertambangan tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya masa berlaku hak dan izin tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Kelompok Usaha masih dalam proses pengalihan hak kepemilikan atas tanah yang meliputi masing-masing sekitar 714 hektar (tidak diaudit) dan 539 hektar (tidak diaudit). Disamping itu, Kelompok Usaha juga sedang dalam proses perolehan hak atas tanah yang meliputi masing-masing sekitar 172 hektar (tidak diaudit) dan 181 hektar (tidak diaudit), dan jumlah pengeluaran yang terjadi sehubungan dengan proses perolehan dan pengalihan kepemilikan hak atas tanah ini adalah masing-masing sebesar Rp425.940 dan Rp356.653, dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tidak Lancar Lainnya" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Jumlah yang belum dibayarkan kepada para kontraktor dan pemasok sehubungan dengan pembangunan, pembelian, perbaikan dan pemeliharaan aset tetap masing-masing adalah sebesar Rp340.867 dan Rp17.083 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 yang disajikan sebagai bagian dari "Utang Usaha" pada laporan posisi keuangan konsolidasian; Rp38.112 dan Rp934 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, dan disajikan sebagai bagian dari "Utang Lain-lain - Pihak Ketiga" pada laporan posisi keuangan konsolidasian; dan masing-masing Rp120.341 dan Rp55.425 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 yang disajikan sebagai bagian dari "Beban Akrual" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak ada aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif dan tidak diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual. Pada tanggal yang sama, tidak ada aset tetap yang digunakan sebagai jaminan untuk pinjaman.

**11. FIXED ASSETS (continued)**

*As of December 31, 2016 and 2015, the Group owns building/construction rights or "Hak Guna Bangunan" (HGB), land-use rights or "Hak Pakai" (HP) and land ownership rights or "Hak Milik" (HM) over land covering approximately 3,714 hectares and 3,697 hectares, respectively, and local mining rights or "Surat Izin Penambangan Daerah" (SIPD) covering approximately 11,247 hectares each, at several locations in Indonesia, with legal terms ranging from 5 to 30 years. Management believes that such rights can be extended upon their expiration.*

*As of December 31, 2016 and 2015, the Group is still in the process of obtaining the titles of ownership or rights over land covering a total area of approximately 714 hectares (unaudited) and 539 hectares (unaudited), respectively. The Group is also in the process of acquiring landrights covering a total area of approximately 172 hectares (unaudited) and 181 hectares (unaudited), respectively, and the total expenditures amounting to Rp425,940 and Rp356,653, respectively, incurred in relation to the landrights acquisition process are recorded as part of "Other Non-current Assets" in the consolidated statement of financial position.*

*The unpaid balances to contractors and suppliers for the construction, purchase, repairs and maintenance of fixed assets amounting to Rp340,867 and Rp17,083 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Trade Payables" in the consolidated statement of financial position; Rp38,112 and Rp934 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Other Payables - Third Parties" in the consolidated statement of financial position; and Rp120,341 and Rp55,425 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Accrued Expenses" in the consolidated statement of financial position.*

*As of December 31, 2016 and 2015, there are no fixed assets that are retired from active use and not classified as held for sale. At the same date, none of the fixed assets are used as collateral for loans.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**12. PROPERTI INVESTASI**

Jumlah tercatat properti investasi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp16.981 dan Rp3.700, yang merupakan tanah dan bangunan yang tidak digunakan untuk kegiatan operasi. Properti investasi tersebut terdiri atas tanah seluas 3.700 meter persegi terletak di Bandung, Jawa Barat, tanah dan bangunan seluas 216 meter persegi terletak di Surabaya, Jawa Timur, serta bangunan seluas 249 meter persegi terletak di Jakarta.

Properti investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan.

Nilai wajar dari properti investasi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp24.827 dan Rp13.625 (tidak diaudit), yang ditentukan berdasarkan penilaian dari broker properti.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai properti investasi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

**13. ASET TAKBERWUJUD**

Akun ini terdiri dari:

| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016/<br>Year Ended December 31, 2016 |                          |                            |                                     |                                |                                 |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Saldo Awal/<br>Beginning Balance   | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | Saldo Akhir/<br>Ending Balance |                                 |
| <b>Biaya Perolehan</b>   |                          |                            |                                     |                                | <b>Cost</b>                     |
| Aplikasi piranti lunak   | 7.556                    | 88                         | -                                   | 7.644                          | Application software            |
| Hak atas tanah   | 73.436                   | 51.937                     | -                                   | 125.373                        | Landrights                      |
| Total Biaya Perolehan  | 80.992                   | 52.025                     | -                                   | 133.017                        | Total Cost                      |
| <b>Akumulasi Amortisasi</b>  |                          |                            |                                     |                                | <b>Accumulated Amortization</b> |
| Aplikasi piranti lunak   | -                        | 1.147                      | -                                   | 1.147                          | Application software            |
| Hak atas tanah   | 9.919                    | 9.998                      | -                                   | 19.917                         | Landrights                      |
| Total Akumulasi Amortisasi   | 9.919                    | 11.145                     | -                                   | 21.064                         | Total Accumulated Amortization  |
| <b>Neto</b>  | <b>71.073</b>            |                            |                                     | <b>111.953</b>                 | <b>Net</b>                      |
| Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2015/<br>Year Ended December 31, 2015 |                          |                            |                                     |                                |                                 |
| Saldo Awal/<br>Beginning Balance   | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | Saldo Akhir/<br>Ending Balance |                                 |
| <b>Biaya Perolehan</b>   |                          |                            |                                     |                                | <b>Cost</b>                     |
| Aplikasi piranti lunak   | 6.537                    | 1.019                      | -                                   | 7.556                          | Application software            |
| Hak atas tanah   | 10.682                   | 62.754                     | -                                   | 73.436                         | Landrights                      |
| Total Biaya Perolehan  | 17.219                   | 63.773                     | -                                   | 80.992                         | Total Cost                      |
| <b>Akumulasi Amortisasi</b>  |                          |                            |                                     |                                | <b>Accumulated Amortization</b> |
| Hak atas tanah   | 2.182                    | 7.737                      | -                                   | 9.919                          | Landrights                      |
| <b>Neto</b>  | <b>15.037</b>            |                            |                                     | <b>71.073</b>                  | <b>Net</b>                      |

**12. INVESTMENT PROPERTY**

The carrying value of the investment property as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp16,981 and Rp3,700, respectively, which represents land and building which is not used for operational activities. The investment property consists of land covering 3,700 square meters located in Bandung, West Java, land and building covering 216 square meters located in Surabaya, East Java, also building covering 249 square meters located in Jakarta.

Investment property is stated at cost.

The fair value of the investment property as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp24,827 and Rp13,625, respectively (unaudited), which has been determined based on a property broker's price opinion.

Management believes that there were no events or changes in circumstances which indicated impairment in the value of the investment property as of December 31, 2016 and 2015.

**13. INTANGIBLE ASSETS**

This account consists of:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**13. ASET TAKBERWUJUD (lanjutan)**

Amortisasi dari aset takberwujud pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp11.145 dan Rp7.737 dan dibebankan kepada operasi sebagai bagian dari beban pokok pendapatan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak ada aset takberwujud yang kepemilikannya digunakan sebagai jaminan untuk pinjaman.

**13. INTANGIBLE ASSETS (continued)**

The amortization of intangible assets in 2016 and 2015 amounted to Rp11,145 and Rp7,737, respectively, and was charged to operations as part of cost of revenues.

As of December 31, 2016 and 2015, none of the intangible assets are used as collateral for loans.

**14. UTANG USAHA**

**14. TRADE PAYABLES**

|  | 31 Desember/December 31, |                  |   |
|--|--------------------------|------------------|---|
|  | 2016                     | 2015             |   |
| <u>Pihak ketiga</u>  |                          |                  | <u>Third parties</u>  |
| Usaha semen  |                          |                  | Cement business   |
| Rupiah   | 775.943                  | 745.186          | Rupiah  |
| Euro (EUR20.417.251 pada tahun 2016 dan EUR3.781.169 pada tahun 2015)          | 289.140                  | 56.977           | Euro (EUR20,417,251 in 2016 and EUR3,781,169 in 2015)           |
| Dolar A.S. (US\$16.987.967 pada tahun 2016 dan US\$13.989.389 pada tahun 2015) | 228.250                  | 192.984          | U.S. dollar (US\$16,987,967 in 2016 and US\$13,989,389 in 2015) |
| Yen Jepang (JP¥7.056.920 pada tahun 2016 dan JP¥76.843.640 pada tahun 2015)    | 814                      | 8.800            | Japanese yen (JP¥7,056,920 in 2016 and JP¥76,843,640 in 2015)   |
| Dolar Singapura (S\$76.812 pada tahun 2016 dan S\$23.125 pada tahun 2015)      | 714                      | 225              | Singapore dollar (S\$76,812 in 2016 and S\$23,125 in 2015)      |
| Mata uang asing lainnya  | 506                      | 425              | Other foreign currency  |
| Usaha beton siap pakai   |                          |                  | Ready-mix concrete  |
| Rupiah   | 184.320                  | 90.355           | Rupiah  |
| Euro (EUR871.464 pada tahun 2016 dan EUR25.500 pada tahun 2015)                | 12.341                   | 384              | Euro (EUR871,464 in 2016 and EUR25,500 in 2015)                 |
| Dolar A.S. (US\$188.385 pada tahun 2016 dan US\$12.800 pada tahun 2015)        | 2.531                    | 177              | U.S. dollar (US\$188,385 in 2016 and US\$12,800 in 2015)        |
| Dolar Singapura (S\$60.325)  | 561                      | -                | Singapore dollar (S\$60,325)                                    |
| Tambang agregat  |                          |                  | Aggregates quarry   |
| Rupiah   | 23.721                   | 7.790            | Rupiah  |
| <b>Total</b>   | <b>1.518.841</b>         | <b>1.103.303</b> | <b>Total</b>  |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA (lanjutan)**

Seluruh utang usaha tersebut adalah tanpa jaminan.

Utang usaha di atas sebagian besar berasal dari pembelian bahan baku dan persediaan lainnya dari pemasok utama Perusahaan sebagai berikut:

| <b>Pemasok/Suppliers</b>                 |
|--|
| PT Adaro Indonesia                       |
| PT Pertamina Persero                     |
| PT Jembayan Muarabara                    |
| PT Masa Jaya Perkasa                     |
| PT Muara Alam Sejahtera                  |
| Asia Pacific Mining Resources            |
| PT Tambang Damai                         |
| PT Trubaindo Coal Mining                 |
| PT Inti Abadi Kemasindo                  |
| Fujian Qingshan Paper Industry Co., Ltd. |
| Mondi Paper Sales GmbH                   |
| Topniche Marine Pte. Ltd.                |
| United Overseas Commodities Pte. Ltd     |

**15. UTANG LAIN-LAIN**

Utang lain-lain merupakan liabilitas jangka pendek yang terdiri dari sebagai berikut:

|  | <b>31 Desember/December 31,</b> |                |
|--|---------------------------------|----------------|
|  | <b>2016</b>                     | <b>2015</b>    |
| <u>Pihak-pihak berelasi (Catatan 29)</u>   |                                 |                |
| HeidelbergCement AG                        | 37.078                          | 20.257         |
| PT Pama Indo Mining                        | 15.317                          | 10.696         |
| SA Cementeries CBR<br>Cementbedrijven      | 3.004                           | 1.924          |
| HC Trading International Inc.              | 1.575                           | 412            |
| ENCI B.V.                                  | 1.397                           | 1.658          |
| HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH | 1.001                           | 3.980          |
| HeidelbergCement Ukraine, PJSC             | 21                              | -              |
| PT Lintas Bahana Abadi                     | -                               | 1.547          |
| <b>Total</b>                               | <b>59.393</b>                   | <b>40.474</b>  |
| <u>Pihak ketiga</u>                        |                                 |                |
| Transportasi (Catatan 30h)                 | 327.907                         | 266.718        |
| Kontraktor                                 | 118.285                         | 169.728        |
| Lain-lain                                  | 64.286                          | 41.706         |
| <b>Total</b>                               | <b>510.478</b>                  | <b>478.152</b> |

Seluruh utang pihak-pihak berelasi non-usaha akan dilunasi dalam jangka waktu satu tahun.

**14. TRADE PAYABLES (continued)**

All trade payables are unsecured by any collateral.

The above trade payables arose mostly from purchases of raw materials and other inventories from the Company's main suppliers as follows:

| <b>Barang yang Dipasok/Materials Supplied</b> |
|---|
| Batu bara/Coal                                |
| Bahan bakar/Fuel                              |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Batu bara/Coal                                |
| Kantong semen/Cement bags                     |
| Kertas kraft/Kraft paper                      |
| Kertas kraft/Kraft paper                      |
| Gypsum  |
| Gypsum  |

**15. OTHER PAYABLES**

Other payables consist of the following current liabilities:

| <u>Related parties (Note 29)</u> |
|----------------------------------|
| HeidelbergCement AG              |
| PT Pama Indo Mining              |
| SA Cementeries CBR               |
| Cementbedrijven                  |
| HC Trading International Inc.    |
| ENCI B.V.                        |
| HeidelbergCement Technology      |
| Center GmbH                      |
| HeidelbergCement Ukraine, PJSC   |
| PT Lintas Bahana Abadi           |

| <u>Third parties</u>      |
|---------------------------|
| Transportation (Note 30h) |
| Contractors               |
| Others                    |

All of the non-trade payables to related parties will be settled in a year.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**15. UTANG LAIN-LAIN (lanjutan)**

Rincian utang lain-lain berdasarkan mata uang  
adalah sebagai berikut:

|  | 31 Desember/December 31, |                |
|--|--------------------------|----------------|
|  | 2016                     | 2015           |
| <u>Pihak-pihak berelasi (Catatan 29)</u>                                 |                          |                |
| Euro (EUR2.915.242 pada tahun 2016 dan EUR1.845.983 pada tahun 2015)     | 41.284                   | 27.818         |
| Rupiah   | 16.512                   | 12.244         |
| Dolar A.S. (US\$118.838 pada tahun 2016 dan US\$29.843 pada tahun 2015)  | 1.597                    | 412            |
| <b>Total</b>   | <b>59.393</b>            | <b>40.474</b>  |
| <u>Pihak ketiga</u>  |                          |                |
| Rupiah   | 507.621                  | 470.652        |
| Dolar A.S. (US\$113.792 pada tahun 2016 dan US\$445.856 pada tahun 2015) | 1.529                    | 6.151          |
| Euro (EUR93.805 pada tahun 2016 dan EUR89.517 pada tahun 2015)           | 1.328                    | 1.349          |
| <b>Total</b>   | <b>510.478</b>           | <b>478.152</b> |

**15. OTHER PAYABLES (continued)**

The details of other payables based on currency denominations are as follows:

|   |
|---|
| <u>Related parties (Note 29)</u>                          |
| Euro (EUR2,915,242 in 2016 and EUR1,845,983 in 2015)      |
| Rupiah  |
| U.S. dollar (US\$118,838 in 2016 and US\$29,843 in 2015)  |
| <b>Total</b>  |
| <u>Third parties</u>                                      |
| Rupiah  |
| U.S. dollar (US\$113,792 in 2016 and US\$445,856 in 2015) |
| Euro (EUR93,805 in 2016 and EUR89,517 in 2015)            |
| <b>Total</b>  |

**16. BEBAN AKRUAL**

Rincian beban akrual adalah sebagai berikut:

|                               | 31 Desember/December 31, |                |
|-------------------------------|--------------------------|----------------|
|                               | 2016                     | 2015           |
| Biaya pabrikasi (Catatan 27)  | 496.889                  | 466.557        |
| Kontraktor                    | 120.342                  | 55.488         |
| Pengangkutan dan transportasi | 106.460                  | 102.481        |
| Lain-lain                     | 49.728                   | 52.996         |
| <b>Total</b>                  | <b>773.419</b>           | <b>677.522</b> |

**16. ACCRUED EXPENSES**

The details of accrued expenses are as follows:

|                              |
|------------------------------|
| Manufacturing cost (Note 27) |
| Contractors                  |
| Delivery and transportation  |
| Others                       |
| <b>Total</b>                 |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN**

a. Pajak dibayar dimuka pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing terdiri dari pajak pertambahan nilai sebesar Rp1.532 dan Rp5.816.

b. Utang pajak terdiri dari:

|                         | 31 Desember/December 31, |                |                        |
|-------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|
|                         | 2016                     | 2015           |                        |
| Pajak penghasilan       |                          |                | <i>Income taxes</i>    |
| Pasal 21                | 13.207                   | 13.147         | <i>Article 21</i>      |
| Pasal 22                | 1.607                    | 2.496          | <i>Article 22</i>      |
| Pasal 23                | 569                      | 1.003          | <i>Article 23</i>      |
| Pasal 25                | 32.161                   | 40.147         | <i>Article 25</i>      |
| Pasal 26                | 17                       | 176            | <i>Article 26</i>      |
| Pasal 29                | 14.319                   | 87.344         | <i>Article 29</i>      |
| Pajak pertambahan nilai | 49.882                   | 49.926         | <i>Value added tax</i> |
| Lain-lain               | 586                      | 686            | <i>Others</i>          |
| <b>Total</b>            | <b>112.348</b>           | <b>194.925</b> | <b>Total</b>           |

c. Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan, seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dan taksiran penghasilan kena pajak Perusahaan adalah sebagai berikut:

|  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |           |   |
|--|---|-----------|---|
|  | 2016  | 2015      |   |
| Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 4.145.632   | 5.644.576 | <i>Income before income tax expense per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</i> |
| Laba Entitas Anak sebelum beban pajak penghasilan badan - neto   | (177.636)   | (268.104) | <i>Profit of Subsidiaries before corporate income tax expense - net</i>   |
| Pembalikan atas jurnal eliminasi antar perusahaan pada saat konsolidasi  | (2.420)   | -         | <i>Reversal of inter-company eliminating entries during consolidation</i>   |
| Laba Perusahaan sebelum pajak penghasilan  | 3.965.576   | 5.376.472 | <i>Income before income tax attributable to the Company</i>   |
| Ditambah (dikurangi):  |   |           | <i>Add (deduct):</i>  |
| Beda temporer  |   |           | <i>Temporary differences</i>  |
| Penyusutan aset tetap, termasuk aset sewa pembiayaan   | (838.443)   | (98.238)  | <i>Depreciation of fixed assets, including leased assets</i>  |
| Pembayaran utang sewa pembiayaan   | (11.042)  | (16.279)  | <i>Payments of obligations under finance lease</i>  |
| Imbalan kerja jangka panjang   | (8.363)   | (2.334)   | <i>Long-term employee benefits</i>  |

**17. TAXATION**

a. Prepaid taxes as of December 31, 2016 and 2015 consist of value added taxes amounting to Rp1,532 and Rp5,816, respectively.

b. Taxes payable consist of the following:

c. The reconciliation between income before income tax expense, as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, and estimated taxable income of the Company is as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**17. TAXATION (continued)**

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                  |   |
|---|---|------------------|---|
|   | 2016  | 2015             |   |
| Imbalan kerja jangka pendek   | (7.587)   | (9.112)          | Short-term employee benefits  |
| Provisi (pembalikan) untuk<br>keusangan/kerugian persediaan   | (3.037)   | 8.529            | Provision (reversal) for<br>inventory obsolescence/losses   |
| Provisi (pembalikan) untuk<br>pembongkaran aset tetap   | 8.249   | (6.459)          | Provision (reversal) for<br>dismantling costs   |
| Beban keuangan, selisih<br>kurs dan beban lainnya<br>sehubungan dengan<br>transaksi sewa<br>pembiayaan - neto | (2.373)   | 17.333           | Finance charges, foreign<br>exchange and other<br>expenses in relation to<br>lease transactions - net |
| Pembayaran untuk beban<br>restorasi lahan bekas<br>tambang (Catatan 20 dan 30k)                               | (2.113)   | (2.797)          | Payment for recultivation<br>(Notes 20 and 30k)   |
| Beban akrual  | -   | (65.272)         | Accrued expenses  |
| Lain-lain   | 63  | 71               | Others  |
|   | (864.646)   | (174.558)        |   |
| <b>Beda tetap</b>   |   |                  | <b>Permanent differences</b>  |
| Beban-beban yang tidak<br>dapat dikurangkan   |   |                  | Non-deductible expenses   |
| Kenikmatan karyawan   | 76.552  | 69.613           | Employee benefits   |
| Hubungan masyarakat   | 8.005   | 9.711            | Public relations  |
| Sumbangan   | 5.806   | 8.874            | Donations   |
| Lain-lain   | 6.626   | 9.435            | Others  |
| Penghasilan yang pajaknya<br>bersifat final - neto setelah pajak  | (438.129)   | (535.501)        | Income already subjected<br>to final tax- net of tax  |
| Laba (rugi) selisih kurs mata uang<br>asing dari lindung nilai arus kas                                       | (10.278)  | 23.270           | Foreign currency exchange gain<br>(loss) from cash flow hedge   |
| Bagian atas laba neto<br>entitas asosiasi - neto  | (9.462)   | (13.601)         | Equity in net earnings of<br>associated companies - net   |
|   | (360.880)   | (428.199)        |   |
| <b>Taksiran penghasilan kena<br/>pajak Perusahaan</b>   | <b>2.740.050</b>  | <b>4.773.715</b> | <b>Estimated taxable income<br/>of the Company</b>  |

Berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan (PMK) No. 191/PMK.010/2015 tanggal 15 Oktober 2015 yang telah diubah dengan PMK No. 223/PMK.03/2015 tanggal 21 Desember 2015, permohonan penilaian kembali aset tetap untuk tujuan perpajakan yang diajukan sampai dengan 30 Juni 2016, akan mendapatkan perlakuan khusus berupa penurunan tarif pajak penghasilan yang bersifat final menjadi sebesar 4%.

Sehubungan dengan hal tersebut, Perusahaan melakukan aset tetap revaluasi berupa mesin tertentu untuk tujuan perpajakan, dan melakukan pembayaran pajak terkait sebesar Rp130.121 pada tanggal 20 Juni 2016.

Based on the Finance Minister Regulation (PMK) No. 191/PMK.010/2015 dated October 15, 2015, as amended by PMK No. 223/PMK.03/2015 dated December 21, 2015, the applicant of fixed asset revaluation for tax purposes filed until the date of June 30, 2016 will receive special treatment in the form of reduced final income tax at 4%.

In relation to the above PMK, the Company revalued its certain machineries for tax purpose, and paid the related tax amounted to Rp130,121 on June 20, 2016.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

Revaluasi aset tetap tersebut di atas telah disetujui oleh Kementerian Keuangan Republik Indonesia, Direktorat Jendral Pajak dengan Surat Keputusan No. Kep-451/WPJ.19/2016 tanggal 28 Juni 2016.

Perusahaan akan menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajak penghasilan badan tahun 2016 berdasarkan perhitungan di atas.

Taksiran penghasilan kena pajak Perusahaan untuk tahun 2015, sebagaimana disebutkan di atas, sesuai dengan jumlah yang tercantum dalam SPT pajak penghasilan badan tahun 2015 yang dilaporkan ke Kantor Pajak.

- d. Rincian beban pajak penghasilan neto adalah sebagai berikut:

|   | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                  |  |
|---|--|------------------|--|
|   | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |  |
| Kini  |  |                  | <i>Current</i>   |
| Perusahaan  |  |                  | <i>Company</i>   |
| Tahun berjalan  | 685.013  | 1.193.429        | <i>Current year</i>  |
| Dikreditkan (didebitkan) ke<br>penghasilan komprehensif<br>lain         | 2.569  | (5.817)          | <i>Credited (debited) to other<br/>comprehensive income</i>      |
| Pajak atas revaluasi aset tetap<br>SKPKB dari tahun-tahun<br>sebelumnya | 130.121  | -                | <i>Tax on asset revaluation</i>                                  |
|   | -  | 4.399            | <i>SKPKBs from previous years</i>                                |
| Sub-total - Perusahaan<br>(dibebankan ke laba rugi)                     | 817.703  | 1.192.011        | <i>Sub-total - Company<br/>(charged to profit and loss)</i>      |
| Entitas Anak  |  |                  | <i>Subsidiaries</i>  |
| Tahun berjalan  | 38.657   | 59.792           | <i>Current year</i>  |
| SKPKB dari tahun-tahun<br>sebelumnya                                    | 3.512  | 770              | <i>SKPKBs from previous years</i>                                |
| Sub-total - Entitas Anak<br>(dibebankan ke laba rugi)                   | 42.169   | 60.562           | <i>Sub-total - Subsidiaries<br/>(charged to profit and loss)</i> |
| Total beban pajak - kini  | 859.872  | 1.252.573        | <i>Total current income tax expense</i>                          |
| Beban (manfaat) pajak<br>penghasilan tangguhan                          |  |                  | <i>Deferred income tax expense (benefit)</i>                     |
| Perusahaan  | (591.193)  | 43.639           | <i>Company</i>   |
| Entitas Anak  | 6.634  | (8.297)          | <i>Subsidiaries</i>  |
| Beban (manfaat) pajak penghasilan -<br>tangguhan - neto                 | (584.559)  | 35.342           | <i>Deferred income<br/>tax expense (benefit) - net</i>           |
| <b>Neto</b>   | <b>275.313</b>   | <b>1.287.915</b> | <b>Net</b>   |

**17. TAXATION (continued)**

The asset revaluation was approved by Ministry of Finance of the Republic Indonesia, Directorate General of Taxes in its Decision Letter No. Kep-451/WPJ.19/2016 dated June 28, 2016.

The Company will file its 2016 annual income tax return (SPT) based on the above calculation.

The Company's taxable income for 2015, as stated above, conforms with the amount reported to the Tax Office in its 2015 corporate income tax return.

- d. The details of the net income tax expense are as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- e. Perhitungan taksiran utang pajak penghasilan dan tagihan pajak adalah sebagai berikut:

|   | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                  |
|---|--|------------------|
|   | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |
| Beban pajak - kini  |  |                  |
| Perusahaan  | 685.013  | 1.193.429        |
| Entitas Anak  | 38.657   | 59.792           |
| <b>Total</b>  | <b>723.670</b>   | <b>1.253.221</b> |
| Pajak dibayar dimuka  |  |                  |
| Perusahaan  | 677.283  | 1.122.404        |
| Entitas Anak  | 50.860   | 43.646           |
| <b>Total</b>  | <b>728.143</b>   | <b>1.166.050</b> |
| Taksiran utang (tagihan)<br>pajak penghasilan   |  |                  |
| Perusahaan  | 7.730  | 71.025           |
| Entitas Anak  | 6.589  | 16.319           |
| Entitas Anak  | (18.792)   | (173)            |
| <b>Neto</b>   | <b>(4.473)</b>   | <b>87.171</b>    |
| Taksiran tagihan pajak penghasilan -<br>disajikan sebagai bagian dari<br>"Aset Tidak Lancar Lainnya"<br>pada laporan posisi<br>keuangan konsolidasian<br>Tahun berjalan |  |                  |
| Entitas Anak  | 18.792   | 173              |
| Tahun sebelumnya  |  |                  |
| Entitas Anak  | 856  | 39.047           |
| <b>Total</b>  | <b>19.648</b>  | <b>39.220</b>    |

**17. TAXATION (continued)**

- e. The calculation of estimated corporate income tax payable and claims for income tax refund is as follows:

|  |                  |
|--|------------------|
| Current income tax expense   |                  |
| Company  | 1.193.429        |
| Subsidiaries   | 59.792           |
| <b>Total</b>   | <b>1.253.221</b> |
| Prepayments of income tax  |                  |
| Company  | 1.122.404        |
| Subsidiaries   | 43.646           |
| <b>Total</b>   | <b>1.166.050</b> |
| Estimated corporate income tax payable<br>(claims for tax refund)  |                  |
| Company  | 71.025           |
| Subsidiaries   | 16.319           |
| Subsidiaries   | (173)            |
| <b>Net</b>   | <b>87.171</b>    |
| Estimated claims for income tax<br>refund - presented as part of<br>"Other Non-current Assets" in<br>the consolidated statement<br>of financial position |                  |
| Current year   | 173              |
| Subsidiaries   | 39.047           |
| Prior years  |                  |
| Subsidiaries   | 856              |
| <b>Total</b>   | <b>39.220</b>    |



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- f. Rekonsiliasi untuk beban pajak penghasilan diperhitungkan dengan mengkalikan laba sebelum beban pajak penghasilan (setelah pembalikan eliminasi antar perusahaan pada saat konsolidasi dan laba Entitas Anak yang pendapatannya telah dikenakan pajak bersifat final) oleh tarif pajak yang berlaku sebesar 25% dengan beban pajak penghasilan badan - neto seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

|   | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                  |
|---|--|------------------|
|   | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |
| Laba sebelum beban pajak penghasilan  | 4.145.632  | 5.644.576        |
| Pembalikan atas jurnal eliminasi antar perusahaan pada saat konsolidasi   | (2.420)  | -                |
| Laba Entitas Anak yang pendapatannya telah dikenakan pajak final  | (30.227)   | (22.085)         |
| Laba gabungan, setelah dikurangi Penghasilan komprehensif dan laba Entitas Anak yang pendapatannya telah dikenakan pajak final, sebelum pajak penghasilan Perusahaan dan Entitas Anak lainnya | 4.112.985  | 5.622.491        |
| Beban pajak penghasilan sesuai dengan tarif pajak yang berlaku  | 1.028.246  | 1.405.623        |
| Pengaruh pajak atas beda tetap:   |  |                  |
| Beban-beban yang tidak dapat dikurangkan  | 26.864   | 29.931           |
| Beban pajak atas SKPKB dari tahun-tahun sebelumnya  | 3.512  | 5.169            |
| Pendapatan bunga yang dikenakan pajak final   | (123.290)  | (147.306)        |
| Bagian atas laba neto entitas asosiasi - neto   | (3.929)  | (5.477)          |
| Pajak final atas revaluasi aset tetap   | 130.121  | -                |
| Penghapusan aset pajak tangguhan  | 27.168   | -                |
| Revaluasi aset tetap  | (813.257)  | -                |
| Lain-lain   | (122)  | (25)             |
| <b>Total beban pajak penghasilan - neto sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian</b>   | <b>275.313</b>   | <b>1.287.915</b> |

**17. TAXATION (continued)**

- f. The reconciliation of the income tax expense calculated by multiplying the income before income tax expense (after the reversal of inter-company eliminating entries during consolidation and income of Subsidiaries subject to final tax on their revenues) by the applicable tax rate of 25% with the corporate income tax expense - net as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

|  |
|--|
| Income before income tax expense   |
| Reversal of inter-company eliminating entries during consolidation   |
| Income of Subsidiaries subject to final tax on their revenues  |
| Combined income, net of comprehensive income of Subsidiaries subject to final tax on their revenues, before income tax of the Company and other Subsidiaries |
| Income tax expense at the applicable tax rate  |
| Tax effects on permanent differences:  |
| Non-deductible expenses  |
| Tax expenses on SKPKBs from previous years   |
| Interest income already subjected to final tax   |
| Equity in net earnings of associated companies - net   |
| Tax on asset revaluation   |
| Derecognized of deferred tax assets  |
| Fixed assets revaluation   |
| Others   |
| <b>Income tax expense - net per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</b>  |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**17. TAXATION (continued)**

g. Aset (liabilitas) pajak tangguhan terdiri dari:

g. *Deferred tax assets (liabilities) consist of:*

|   | 31 Desember 2015/<br>December 31, 2015 | Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan<br>Dikreditkan (Dibebankan) ke/<br>Deferred Tax Benefit (Expense)<br>Credited (Charged) to |  | 31 Desember 2016/<br>December 31, 2016 |   |
|---|--|--|--|--|---|
|   |  | Laba Rugi<br>Tahun 2016/<br>2016 Profit<br>and Loss  | Penghasilan<br>Komprensif<br>Lain/Other<br>Comprehensive<br>Income |  |   |
| <b>Aset Pajak Tangguhan:</b>  |  |  |  |  | <b>Deferred Tax Assets:</b>   |
| Perusahaan  |  |  |  |  | Company   |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka panjang  | 147.263                                | (7.993)  | 16.650   | 155.920                                | Long-term employee<br>benefits liability  |
| Selisih nilai buku aset<br>tetap antara dasar<br>pengenaan pajak<br>dan akuntansi | -                                      | 45.836   | 525  | 46.361                                 | Difference in net book value of<br>fixed assets between tax and<br>accounting bases |
| Utang sewa pembiayaan   | 30.308                                 | (3.513)  | -  | 26.795                                 | Obligations under finance lease   |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka pendek   | 28.442                                 | (1.897)  | -  | 26.545                                 | Short-term employee<br>benefits liability   |
| Cadangan penurunan nilai<br>piutang dan keusangan/<br>kerugian persediaan         | 14.592                                 | (759)  | -  | 13.833                                 | Allowance for impairment of<br>receivables and inventory<br>obsolescence/losses     |
| Provisi untuk pembongkaran<br>aset tetap  | 8.424                                  | 2.062  | -  | 10.486                                 | Provision for dismantling costs   |
| Provisi untuk restorasi<br>lahan bekas tambang                                    | 5.082                                  | (528)  | -  | 4.554                                  | Reserve for reclamation   |
| Lain-lain   | 228                                    | 175  | -  | 403                                    | Others  |
| Sub-total   | 234.339                                | 33.383   | 17.175   | 284.897                                | Sub-total   |
| Entitas Anak  | 39.072                                 | (6.661)  | 4.932  | 37.343                                 | Subsidiaries  |
| <b>Total</b>  | <b>273.411</b>                         | <b>26.722</b>  | <b>22.107</b>  | <b>322.240</b>                         | <b>Total</b>  |
| <b>Liabilitas Pajak Tangguhan:</b>  |  |  |  |  | <b>Deferred Tax Liabilities:</b>  |
| Perusahaan  |  |  |  |  | Company   |
| Selisih nilai buku aset<br>tetap antara dasar<br>pengenaan pajak<br>dan akuntansi | (557.810)                              | 557.810  | -  | -                                      | Difference in net book value of<br>fixed assets between tax and<br>accounting bases |
| Entitas Anak  | (30)                                   | 27   | -  | (3)                                    | Subsidiaries  |
| <b>Total</b>  | <b>(557.840)</b>                       | <b>557.837</b>   | <b>-</b>   | <b>(3)</b>                             | <b>Total</b>  |
| <b>Aset Pajak Tangguhan - Neto:</b>   |  |  |  |  | <b>Net Deferred Tax Assets:</b>   |
| Perusahaan  | -                                      | 267.722  | 17.175   | 284.897                                | Company   |
| Entitas Anak  | 39.042                                 | (6.634)  | 4.932  | 37.340                                 | Subsidiaries  |
| <b>Neto</b>   | <b>39.042</b>                          | <b>261.088</b>   | <b>22.107</b>  | <b>322.237</b>                         | <b>Net</b>  |
| <b>Liabilitas Pajak Tangguhan -<br/>Neto:</b>                                     |  |  |  |  | <b>Net Deferred Tax Liabilities:</b>  |
| Perusahaan  | (323.471)                              | 323.471  | -  | -                                      | Company   |
| <b>Manfaat Pajak Tangguhan Neto</b>   |  | <b>584.559</b>   |  |  | <b>Net Deferred Tax Benefit</b>   |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**17. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**17. TAXATION (continued)**

|   | Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan<br>Dikreditkan (Dibebankan) ke/<br>Deferred Tax Benefit (Expense)<br>Credited (Charged) to |  |  |  |   |
|---|--|--|--|--|---|
|   | 31 Desember 2014/<br>December 31, 2014   | Labarugi<br>Tahun 2015/<br>2015 Profit<br>and Loss | Penghasilan<br>Komprehensif<br>Lain/Other<br>Comprehensive<br>Income | 31 Desember 2015/<br>December 31, 2015 |   |
| <b>Aset Pajak Tangguhan:</b>  |  |  |  |  | <b>Deferred Tax Assets:</b>   |
| Perusahaan  |  |  |  |  | Company   |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka panjang  | 136.300  | (584)  | 11.547   | 147.263                                | Long-term employee<br>benefits liability  |
| Utang sewa pembiayaan   | 31.294   | (986)  | -  | 30.308                                 | Obligations under finance lease   |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka pendek   | 30.720   | (2.278)  | -  | 28.442                                 | Short-term employee<br>benefits liability   |
| Cadangan penurunan nilai<br>piutang dan keusangan/<br>kerugian persediaan         | 12.460   | 2.132  | -  | 14.592                                 | Allowance for impairment of<br>receivables and inventory<br>obsolescence/losses     |
| Provisi untuk pembongkaran<br>aset tetap  | 10.039   | (1.615)  | -  | 8.424                                  | Provision for dismantling costs   |
| Provisi untuk restorasi<br>lahan bekas tambang                                    | 5.781  | (699)  | -  | 5.082                                  | Reserve for recultivation   |
| Beban akrual  | 16.318   | (16.318)   | -  | -                                      | Accrued expenses  |
| Lain-lain   | -  | 228  | -  | 228                                    | Others  |
| Sub-total   | 242.912  | (20.120)   | 11.547   | 234.339                                | Sub-total   |
| Entitas Anak  | 29.692   | 8.216  | 1.164  | 39.072                                 | Subsidiaries  |
| <b>Total</b>  | <b>272.604</b>   | <b>(11.904)</b>                                    | <b>12.711</b>  | <b>273.411</b>                         | <b>Total</b>  |
| <b>Liabilitas Pajak Tangguhan:</b>  |  |  |  |  | <b>Deferred Tax Liabilities:</b>  |
| Perusahaan  |  |  |  |  | Company   |
| Selisih nilai buku aset<br>tetap antara dasar<br>pengenaan pajak<br>dan akuntansi | (559.044)  | (24.559)   | 25.793   | (557.810)                              | Difference in net book value of<br>fixed assets between tax and<br>accounting bases |
| Lain-lain   | (1.040)  | 1.040  | -  | -                                      | Others  |
| Sub-total   | (560.084)  | (23.519)   | 25.793   | (557.810)                              | Sub-total   |
| Entitas Anak  | (111)  | 81   | -  | (30)                                   | Subsidiaries  |
| <b>Total</b>  | <b>(560.195)</b>   | <b>(23.438)</b>                                    | <b>25.793</b>  | <b>(557.840)</b>                       | <b>Total</b>  |
| <b>Aset Pajak Tangguhan - Neto:</b>   |  |  |  |  | <b>Net Deferred Tax Assets:</b>   |
| Entitas Anak  | 29.581   | 8.297  | 1.164  | 39.042                                 | Subsidiaries  |
| <b>Liabilitas Pajak Tangguhan -<br/>Neto:</b>                                     |  |  |  |  | <b>Net Deferred Tax Liabilities:</b>  |
| Perusahaan  | (317.172)  | (43.639)   | 37.340   | (323.471)                              | Company   |
| <b>Beban Pajak Tangguhan Neto</b>   |  | <b>(35.342)</b>                                    |  |  | <b>Net Deferred Tax Expense</b>   |

Manajemen berkeyakinan bahwa aset pajak tangguhan dapat terpulihkan seluruhnya melalui penghasilan kena pajak di tahun-tahun yang akan datang.

Management believes that the above deferred tax assets can be fully utilized against taxable income in future years.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Kelompok Usaha tidak mengakui aset pajak tangguhan atas cadangan penurunan nilai piutang sebesar Rp7.831.

As of December 31, 2016, the Group did not recognize deferred tax assets on allowance for impairment of receivables amounting to Rp7,831.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**18. UTANG SEWA PEMBIAYAAN**

Jadwal pembayaran sewa minimum berdasarkan perjanjian sewa guna usaha Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|  | 31 Desember/December 31, |                |  |
|--|--------------------------|----------------|--|
|  | 2016                     | 2015           |  |
| Kurang dari 1 tahun                                | 75.124                   | 69.579         | <i>Below 1 year</i>                            |
| Antara 1 - 5 tahun                                 | 40.366                   | 69.305         | <i>Between 1 - 5 years</i>                     |
| <b>Total</b>                                       | <b>115.490</b>           | <b>138.884</b> | <i>Total</i>                                   |
| Bagian bunga                                       | (8.306)                  | (17.649)       | <i>Amounts applicable to interest</i>          |
| Nilai kini dari pembayaran sewa minimum            | 107.184                  | 121.235        | <i>Present value of minimum lease payments</i> |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | 70.038                   | 60.122         | <i>Less current maturities</i>                 |
| <b>Bagian jangka panjang</b>                       | <b>37.146</b>            | <b>61.113</b>  | <i>Long-term portion</i>                       |

Nilai kini utang sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

|                     | 31 Desember/December 31, |                |                            |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------------------|
|                     | 2016                     | 2015           |                            |
| Kurang dari 1 tahun | 70.038                   | 60.122         | <i>Below 1 year</i>        |
| Antara 1 - 5 tahun  | 37.146                   | 61.113         | <i>Between 1 - 5 years</i> |
| <b>Total</b>        | <b>107.184</b>           | <b>121.235</b> | <i>Total</i>               |

i. PT Marfel Power Indonesia

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa menyewa mesin pembangkit listrik tenaga gas dengan PT Marfel Power Indonesia (MPI) pada tanggal 28 Agustus 2010. Dalam perjanjian ini, MPI setuju menyediakan jasa perancangan, pengerjaan teknis, pembiayaan, pembangunan, pengujian dan menyewakan enam mesin pembangkit listrik tenaga gas untuk penyediaan listrik di pabrik semen di Cirebon dengan jumlah kapasitas penyediaan listrik sebesar 12 MW. Perjanjian ini berlaku selama 9 tahun, dimulai sejak tanggal operasi komersialnya.

**18. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASE**

The future minimum lease payments required under the Company's outstanding lease agreements as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

The present value of the obligations under finance lease is as follows:

i. PT Marfel Power Indonesia

The Company entered into a gas engine rental agreement with PT Marfel Power Indonesia (MPI) on August 28, 2010. Based on the agreement, MPI agreed to provide design, engineering, financing, construction, testing and commissioning services and to lease six gas engines for the supply of electricity to the cement plants in Cirebon with the total supplied electricity capacity of 12 MW. The agreement is valid for 9 years commencing from the start of commercial operations.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**18. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (lanjutan)**

i. PT Marfel Power Indonesia (lanjutan)

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian ini adalah sebesar US\$7.671.887 (setara dengan Rp103.080) dan US\$8.104.432 (setara dengan Rp111.801) masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

ii. Tradecorp Investments Pty. Ltd.

Pada bulan Agustus 2011, Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan Tradecorp Investments Pty. Ltd. untuk penyewaan 600 unit kontainer. Periode sewa untuk transaksi tersebut adalah lima tahun dan Perusahaan memiliki opsi untuk membeli kontainer tersebut dengan harga US\$2.000 untuk setiap unit pada akhir periode sewa.

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian ini adalah sebesar US\$325.915 (setara dengan Rp4.496) pada tanggal 31 Desember 2015.

Pada bulan Agustus 2016, perjanjian sewa ini telah berakhir dan Perusahaan memutuskan untuk tidak menjalankan opsi pembelian atas perjanjian sewa tersebut.

iii. PT Serasi Autoraya dan PT Andalan Finance Indonesia

Perusahaan mengadakan perjanjian sewa dengan PT Serasi Autoraya dan PT Andalan Finance Indonesia untuk penyewaan beberapa unit kendaraan. Periode sewa untuk transaksi tersebut adalah lima tahun. Perusahaan memiliki opsi untuk membeli kendaraan tersebut dengan harga Rp491 untuk setiap unit pada akhir periode sewa dengan PT Serasi Autoraya.

Pembayaran sewa minimum di masa yang akan datang berdasarkan perjanjian ini adalah sebesar Rp4.104 dan Rp4.938 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa", perjanjian tersebut di atas memenuhi kriteria sewa pembiayaan. Oleh sebab itu, Perusahaan mengakui aset dan utang sewa pembiayaan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada awal masa sewa.

**18. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASE  
(continued)**

i. PT Marfel Power Indonesia (continued)

*The future minimum lease payments required under this agreement amounted to US\$7,671,887 (equivalent to Rp103,080) and US\$8,104,432 (equivalent to Rp111,801) as of December 31, 2016 and 2015, respectively.*

ii. Tradecorp Investments Pty. Ltd.

*In August 2011, the Company entered into a lease agreement with Tradecorp Investments Pty. Ltd. for the lease of 600 units of containers. The lease period is for 5 years and the Company has an option to purchase the container at the price of US\$2,000 for each unit at the end of the lease period.*

*The future minimum lease payments required under this agreement amounted to US\$325,915 (equivalent to Rp4,496) as of December 31, 2015.*

*In August 2016, the lease agreement has expired and the Company decided not execute the purchase option on the lease agreement.*

iii. PT Serasi Autoraya and PT Andalan Finance Indonesia

*The Company entered into lease agreements with PT Serasi Autoraya and PT Andalan Finance Indonesia for the lease of certain units of vehicles. The lease period is for 5 years. The Company has an option to purchase the vehicles at the price of Rp491 for each unit at the end of the lease period with PT Serasi Autoraya.*

*The future minimum lease payments required under this agreement amounted to Rp4,104 and Rp4,938 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.*

*In accordance with PSAK No. 30 (Revised 2011), "Leases", the above transactions meet the criteria as finance leases. Therefore, the Company recognized the assets and liabilities in the consolidated statement of financial position at the commencement of the respective lease terms.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**18. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (lanjutan)**

Beban bunga atas utang sewa pembiayaan pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar Rp7.448 dan Rp9.896 disajikan sebagai bagian dari "Biaya Keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA**

Akun ini terdiri dari:

|                              | 31 Desember/December 31, |                |                                     |
|------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------|
|                              | 2016                     | 2015           |                                     |
| Imbalan kerja jangka pendek  | 106.181                  | 113.768        | Short-term employee benefits        |
| Imbalan kerja jangka panjang |                          |                | Long-term employee benefits         |
| Imbalan pensiun              | 700.532                  | 619.150        | Retirement benefits                 |
| Imbalan kesehatan pascakerja | 21.566                   | 21.783         | Post-retirement healthcare benefits |
| <b>Total</b>                 | <b>722.098</b>           | <b>640.933</b> | <b>Total</b>                        |

a. Imbalan Pensiun

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk karyawan tetapnya. Iuran dana pensiun ditanggung oleh Perusahaan dan karyawan masing-masing sebesar 10% dan 5% dari penghasilan dasar pensiun karyawan. Total kontribusi yang dibayarkan Perusahaan untuk program pensiun ini dan dibebankan ke operasi pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp61.495 dan Rp58.049.

Dana pensiun dikelola oleh Dana Pensiun Karyawan Indocement Tunggal Prakarsa, yang pendiriannya telah disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia pada tanggal 12 November 1991, yang kemudian diubah dengan Surat Keputusan No. Kep-332/KM.17/1994 tanggal 1 Desember 1994. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, total aset Dana Pensiun masing-masing sebesar Rp1.210.392 dan Rp1.103.238.

**18. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASE  
(continued)**

Interest expense arising from the obligations under finance lease in 2016 and 2015 amounting to Rp7,448 and Rp9,896, respectively, is presented as part of "Finance Cost" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**19. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES**

This account consists of the following:

a. Retirement Benefits

The Company has a defined contribution retirement plan covering its permanent employees. Contributions are funded and consist of the Company's and the employees' contributions computed at 10% and 5%, respectively, of the employees' pensionable earnings. Total contributions paid by the Company to the plan in 2016 and 2015 amounted to Rp61,495 and Rp58,049, respectively, which were charged to operations.

The Plan's assets are administered by Dana Pensiun Karyawan Indocement Tunggal Prakarsa, the establishment of which was approved by the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia on November 12, 1991, as amended by Decree No. Kep-332/KM.17/1994 dated December 1, 1994. As of December 31, 2016 and 2015, the Plan assets totaled Rp1,210,392 and Rp1,103,238, respectively.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

a. Imbalan Pensiun (lanjutan)

Kelompok Usaha menunjuk PT Mercer Indonesia, aktuaris independen, untuk melakukan penilaian dari taksiran liabilitas untuk imbalan pascakerja dan liabilitas atas uang pesangon, uang penghargaan masa kerja dan uang penggantian hak bagi karyawan tetapnya.

Penilaian aktuaris dihitung dengan menggunakan metode *projected-unit-credit* yang berdasarkan asumsi-asumsi berikut:

|                               | <b>Perusahaan/<br/>Company</b>  | <b>Entitas Anak/<br/>Subsidiaries</b>   |                                      |
|-------------------------------|---|---|--------------------------------------|
| Tingkat diskonto              | 9,5% pada tahun 2016 dan<br>9,75% pada tahun 2015/<br><i>9.5% in 2016 and<br/>9.75% in 2015</i>   | 9,5% pada tahun 2016 dan<br>9,75% pada tahun 2015/<br><i>9.5% in 2016 and<br/>9.75% in 2015</i>   | <i>Discount rate</i>                 |
| Kenaikan gaji dan upah        | 8% pada tahun 2016 dan<br>2015/ <i>8% in 2016 and 2015</i>  | 8% pada tahun 2016 dan<br>2015/ <i>8% in 2016 and 2015</i>  | <i>Wage and salary increase</i>      |
| Umur pensiun                  | 55 tahun/ <i>55 years</i>   | 55 tahun/ <i>55 years</i>   | <i>Retirement age</i>                |
| Rata-rata perputaran karyawan | 1% untuk karyawan berumur<br>20 tahun hingga<br>54 tahun/<br><i>1% for employees with ages<br/>from 20 years old up to<br/>54 years old</i> | 1%-5% untuk karyawan<br>berumur di atas 20 tahun,<br>menurun secara garis lurus<br>sampai dengan 0% pada<br>umur 55 tahun/<br><i>1%-5% for employees with<br/>ages from 20 years old,<br/>decreasing linearly to<br/>0% at age 55</i> | <i>Average employee<br/>turnover</i> |

Beban imbalan kerja yang diakui di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian terdiri dari:

a. Retirement Benefits (continued)

The Group has appointed PT Mercer Indonesia, an independent actuary, to conduct a valuation of the expected obligation for post-employment, severance, gratuity and compensation benefits of its qualified permanent employees.

The actuarial valuation was determined using the projected-unit-credit method, which considered the following assumptions:

The employee benefits expense recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income consisted of the following:

|                 | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |               |                              |
|-----------------|--|---------------|------------------------------|
|                 | <b>2016</b>  | <b>2015</b>   |                              |
| Biaya jasa kini | 32.297   | 28.735        | <i>Current service costs</i> |
| Biaya bunga     | 57.870   | 53.280        | <i>Interest costs</i>        |
| <b>Total</b>    | <b>90.167</b>  | <b>82.015</b> | <b>Total</b>                 |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

a. Imbalan Pensiun (lanjutan)

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                |  |
|---|---|----------------|--|
|   | 2016  | 2015           |  |
| Saldo awal tahun  | 619.150   | 564.089        | <i>Balance at beginning of year</i>                                    |
| Beban pensiun yang dibebankan ke laba rugi  |   |                | <i>Pension cost charged to profit or loss</i>                          |
| Biaya jasa  | 32.297  | 28.735         | <i>Service costs</i>   |
| Bunga neto  | 57.870  | 53.280         | <i>Net interest</i>  |
| Sub-total yang dibebankan ke laba rugi  | 90.167  | 82.015         | <i>Sub-total included in profit or loss</i>                            |
| Kerugian (keuntungan) aktuarial yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain |   |                | <i>Re-measurement losses (gains) in other comprehensive income</i>     |
| Perubahan asumsi aktuarial atas asumsi finansial                                  | 26.134  | 43.717         | <i>Actuarial changes arising from changes in financial assumptions</i> |
| Koreksi aktuarial   | 57.245  | 8.404          | <i>Experience adjustments</i>  |
| Sub-total yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain                         | 83.379  | 52.121         | <i>Sub-total included in other comprehensive income</i>                |
| Pembayaran selama tahun berjalan  | (92.164)  | (79.075)       | <i>Payments during the year</i>  |
| <b>Saldo akhir tahun</b>  | <b>700.532</b>  | <b>619.150</b> | <b><i>Balance at end of year</i></b>                                   |

Jumlah nilai kini liabilitas imbalan pasti dan penyesuaian liabilitas program untuk imbalan pensiun adalah sebagai berikut:

|                                     | 31 Desember/December 31, |         |         |         |         |  |
|-------------------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|--|
|                                     | 2016                     | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    |  |
| Nilai kini liabilitas imbalan pasti | 700.532                  | 619.150 | 564.089 | 535.500 | 532.628 | <i>Present value of defined benefit obligation</i> |
| Penyesuaian liabilitas program      | 83.379                   | 52.121  | 12.046  | (8.868) | 82.493  | <i>Experience adjustment on plan liabilities</i>   |

Pada tanggal 31 Desember 2016, kategori-kategori utama dari aset program pensiun sebagai persentase dari nilai wajar total aset program dana pensiun adalah 31,03% dalam bentuk investasi pada deposito berjangka, 47,42% dalam bentuk investasi pada obligasi, 20,92 dalam bentuk investasi pada saham dan 0,63% dalam bentuk investasi pada reksadana.

a. Retirement Benefits (continued)

Movements in the present value of the defined benefit obligation are as follows:

The amounts of the present value of defined benefit obligation and experience adjustment on plan liabilities for retirement benefits are as follows:

As of December 31, 2016, the major categories of pension plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are 31.03% investment in time deposits, 47.42% investment in bonds, 20.92% investment in stocks and 0.63% investment in mutual fund.



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

a. Imbalan Pensiun (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2015, kategori-kategori utama dari aset program pensiun sebagai persentase dari nilai wajar total aset adalah 39,00% dalam bentuk investasi pada deposito berjangka, 41,50% dalam bentuk investasi pada obligasi, 19,00% dalam bentuk investasi pada saham dan 0,50% dalam bentuk investasi pada reksadana.

b. Imbalan Kesehatan Pascakerja

Perusahaan mulai mengadakan program penggantian biaya rawat inap pascakerja (Program) kepada semua karyawan tetapnya yang memenuhi persyaratan sejak bulan Maret 2005, sedangkan DAP dimulai pada bulan Januari 2012. Program ini tidak didanai. Perusahaan dan DAP telah menunjuk PT Mercer Indonesia, aktuaris independen, untuk melakukan penilaian atas taksiran liabilitas untuk imbalan kesehatan pascakerja.

Penilaian aktuaris ditentukan dengan menggunakan metode *projected-unit-credit*, yang mempertimbangkan asumsi-asumsi berikut:

|                    |   |                    |
|--------------------|---|--------------------|
| Tingkat diskonto   | : 9,5% pada tahun 2016 dan 9,75% pada tahun 2015/<br>9.5% in 2016 and 9.75% in 2015 | Discount rate      |
| Trend biaya medis  | : 8%  | Medical cost trend |
| Usia pensiun       | : 55 tahun/55 years   | Retirement age     |
| Tingkat mortalitas | : TMI 2011  | Mortality rate     |
| Tingkat cacat      | : 10% dari tingkat mortalitas/10% of mortality rate                                 | Disability rate    |

Beban untuk imbalan kesehatan pascakerja karyawan yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian terdiri dari:

**19. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES (continued)**

a. Retirement Benefits (continued)

As of December 31, 2015, the major categories of pension plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are 39.00% investment in time deposits, 41.50% investment in bonds, 19.00% investment in stocks and 0.50% investment in mutual fund.

b. Post-retirement Healthcare Benefits

The Company started to provide post-retirement healthcare benefits (the "Plan") to all of its qualified permanent employees since March 2005, while DAP started in January 2012. The Plans are not funded. The Company and DAP have appointed PT Mercer Indonesia, an independent actuary, to conduct a valuation of the expected obligations for post-retirement healthcare benefits.

The actuarial valuation was determined using the *projected-unit-credit* method, which considered the following assumptions:

The post-retirement healthcare benefit expenses recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income consisted of the following:

|                 | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |              |                       |
|-----------------|---|--------------|-----------------------|
|                 | 2016  | 2015         |                       |
| Biaya jasa kini | 939   | 969          | Current service costs |
| Biaya bunga     | 2.033   | 2.121        | Interest costs        |
| <b>Neto</b>     | <b>2.972</b>  | <b>3.090</b> | <b>Net</b>            |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

b. Imbalan Kesehatan Pascakerja (lanjutan)

Mutasi nilai kini liabilitas manfaat imbalan kesehatan pascakerja adalah sebagai berikut:

|  | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |               |   |
|--|--|---------------|---|
|  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>   |   |
| Saldo awal tahun   | 21.783   | 22.009        | <i>Balance at beginning of year</i>                       |
| Beban pensiun yang dibebankan ke laba rugi                             |  |               | <i>Pension cost charged to profit or loss</i>             |
| Biaya jasa kini  | 939  | 969           | <i>Current service costs</i>                              |
| Biaya bunga  | 2.033  | 2.121         | <i>Interest costs</i>                                     |
| Sub-total yang dibebankan ke laba rugi                                 | 2.972  | 3.090         | <i>Sub-total included in profit or loss</i>               |
| Keuntungan aktuarial yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain | (1.225)  | (1.274)       | <i>Re-measurement gains in other comprehensive income</i> |
| Pembayaran selama tahun berjalan                                       | (1.964)  | (2.042)       | <i>Payments during the year</i>                           |
| <b>Saldo akhir tahun</b>   | <b>21.566</b>  | <b>21.783</b> | <b><i>Balance at end of year</i></b>                      |

Jumlah nilai kini liabilitas imbalan pasti dan penyesuaian liabilitas program untuk imbalan kesehatan pascakerja adalah sebagai berikut:

*The amounts of the present value of defined benefit obligation and experience adjustment on plan liabilities for post-retirement healthcare benefits are as follows:*

|                                     | <b>31 Desember/December 31,</b> |             |             |             |             |  |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
|                                     | <b>2016</b>                     | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |  |
| Nilai kini liabilitas imbalan pasti | 21.566                          | 21.783      | 22.009      | 23.899      | 27.602      | <i>Present value of defined benefit obligation</i> |
| Penyesuaian liabilitas program      | (1.225)                         | (1.274)     | (1.745)     | (5.117)     | 5.119       | <i>Experience adjustment on plan liabilities</i>   |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)**

c. Analisis sensitivitas

Efek dari perubahan satu poin persentase dalam tingkat diskonto imbalan pensiun dan imbalan kesehatan pascakerja yang diasumsikan terhadap kewajiban imbalan pasti dan jumlah agregat beban jasa dan bunga untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|                               | 2016     | 2015     |                                    |
|-------------------------------|----------|----------|------------------------------------|
| Imbalan Pensiun               |          |          | Post-employment Benefits Plan      |
| <b><u>Kenaikan</u></b>        |          |          | <b><u>Increase</u></b>             |
| Kewajiban imbalan pasti       | (36.748) | (30.887) | Defined benefits obligation        |
| Beban jasa dan bunga          | 11.912   | 8.799    | Service and interest costs         |
| <b><u>Penurunan</u></b>       |          |          | <b><u>Decrease</u></b>             |
| Kewajiban imbalan pasti       | 40.866   | 34.093   | Defined benefits obligation        |
| Beban jasa dan bunga          | 11.875   | 7.425    | Service and interest costs         |
| Imbalan kesehatan pasca kerja |          |          | Post-retirement healthcare benefit |
| <b><u>Kenaikan</u></b>        |          |          | <b><u>Increase</u></b>             |
| Kewajiban imbalan pasti       | (1.493)  | (1.505)  | Defined benefits obligation        |
| Beban jasa dan bunga          | (327)    | (159)    | Service and interest costs         |
| <b><u>Penurunan</u></b>       |          |          | <b><u>Decrease</u></b>             |
| Kewajiban imbalan pasti       | 1.707    | 1.720    | Defined benefits obligation        |
| Beban jasa dan bunga          | 184      | (63)     | Service and interest costs         |

Efek dari perubahan satu poin persentase dalam tingkat biaya perawatan kesehatan imbalan kesehatan pascakerja yang diasumsikan terhadap kewajiban imbalan pasti untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|                         | 2016    | 2015    |                             |
|-------------------------|---------|---------|-----------------------------|
| <b><u>Kenaikan</u></b>  |         |         | <b><u>Increase</u></b>      |
| Kewajiban imbalan pasti | 1.716   | 1.733   | Defined benefits obligation |
| <b><u>Penurunan</u></b> |         |         | <b><u>Decrease</u></b>      |
| Kewajiban imbalan pasti | (1.525) | (1.541) | Defined benefits obligation |

**19. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES (continued)**

c. Sensitivity analysis

The effect of a one-percentage point change in retirement benefits and post-retirement healthcare benefits discount rate on defined benefit obligations and the aggregate service and interest costs for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows:

The effect of a one-percentage point change in post-retirement healthcare benefits healthcare cost trend rate on defined benefit obligations for the years ended December 31, 2016 and 2015 is as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**20. PROVISI JANGKA PANJANG**

Akun ini merupakan provisi jangka panjang atas pembongkaran aset tetap dan restorasi lahan bekas tambang.

Mutasi dari provisi adalah sebagai berikut:

|   | Provisi untuk<br>Pembongkaran<br>Aset Tetap/<br>Provision for<br>Dismantling<br>Costs | Provisi untuk<br>Restorasi<br>Lahan Bekas<br>Tambang/<br>Provision for<br>Recultivation | Total         |  |
|---|---|---|---------------|--|
| <b>Saldo tanggal 31 Desember 2014</b>               | <b>42.366</b>   | <b>25.179</b>   | <b>67.545</b> | <b>Balance as of December 31, 2014</b> |
| Provisi selama tahun berjalan                       | 331   | 1.760   | 2.091         | Provision during the year              |
| Pembalikan selama tahun berjalan                    | (6.864)   | (825)   | (7.689)       | Reversal during the year               |
| Realisasi selama tahun berjalan                     | -   | (2.797)   | (2.797)       | Realization during the year            |
| <b>Saldo tanggal 31 Desember 2015</b>               | <b>35.833</b>   | <b>23.317</b>   | <b>59.150</b> | <b>Balance as of December 31, 2015</b> |
| Provisi selama tahun berjalan                       | 4.237   | 195   | 4.432         | Provision during the year              |
| Realisasi selama tahun berjalan                     | (441)   | (2.262)   | (2.703)       | Realization during the year            |
| Peningkatan yang terjadi<br>karena berlalunya waktu | 2.969   | -   | 2.969         | Unwinding discount<br>on provision     |
| Penyesuaian atas tingkat diskonto                   | 1.043   | -   | 1.043         | Discount rate adjustment               |
| <b>Saldo tanggal 31 Desember 2016</b>               | <b>43.641</b>   | <b>21.250</b>   | <b>64.891</b> | <b>Balance as of December 31, 2016</b> |

**20. LONG-TERM PROVISIONS**

This account consists of non-current provisions for dismantling costs and recultivation.

The movements of the provisions are as follows:

**21. MODAL SAHAM**

Rincian pemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

| Pemegang Saham                            | Total Saham<br>Ditempatkan<br>dan Disetor<br>Penuh/<br>Number of<br>Shares Issued<br>and Fully Paid | Persentase<br>Pemilikan (%)/<br>Percentage<br>of<br>Ownership (%) | Jumlah/<br>Amount | Shareholders                     |
|---|---|---|-------------------|----------------------------------|
| Birchwood Omnia Limited, Inggris          | 1.877.480.863   | 51,00   | 938.740           | Birchwood Omnia Limited, England |
| Masyarakat (masing-masing<br>di bawah 5%) | 1.803.750.836   | 49,00   | 901.876           | Public (below 5% each)           |
| <b>Total</b>                              | <b>3.681.231.699</b>  | <b>100,00</b>   | <b>1.840.616</b>  | <b>Total</b>                     |

**21. CAPITAL STOCK**

The details of share ownership as of December 31, 2016 are as follows:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**21. MODAL SAHAM (lanjutan)**

Rincian kepemilikan saham pada tanggal 31 Desember 2015 adalah sebagai berikut:

| Pemegang Saham                         | Total Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/<br>Number of Shares Issued and Fully Paid | Persentase Pemilikan (%)/<br>Percentage of Ownership (%) | Jumlah/<br>Amount | Shareholders                     |
|--|--|--|-------------------|----------------------------------|
| Birchwood Omnia Limited, Inggris       | 1.877.480.863  | 51,00  | 938.740           | Birchwood Omnia Limited, England |
| PT Mekar Perkasa                       | 479.735.234  | 13,03  | 239.868           | PT Mekar Perkasa                 |
| Masyarakat (masing-masing di bawah 5%) | 1.324.015.602  | 35,97  | 662.008           | Public (below 5% each)           |
| <b>Total</b>                           | <b>3.681.231.699</b>   | <b>100,00</b>  | <b>1.840.616</b>  | <b>Total</b>                     |

Birchwood Omnia Limited dimiliki 100% oleh HeidelbergCement Group.

Tidak terdapat direktur Perusahaan yang memiliki saham Perusahaan yang telah ditempatkan dan disetor penuh masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

**21. CAPITAL STOCK (continued)**

The details of share ownership as of December 31, 2015 are as follows:

Birchwood Omnia Limited is 100% owned by HeidelbergCement Group.

No Company director held issued and fully paid shares of the Company as of December 31, 2016 and 2015.

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Rincian tambahan modal disetor adalah sebagai berikut:

|   | 31 Desember/December 31, |                  |  |
|---|--------------------------|------------------|--|
|   | 2016                     | 2015             |  |
| Agio saham  | 1.194.236                | 1.194.236        | Share premium<br>Other paid-in capital<br>Difference arising from transactions among entities under common control |
| Agio saham lainnya                                  | 338.250                  | 338.250          |  |
| Selisih nilai transaksi dengan entitas sepengendali | 1.166.377                | 1.166.377        |  |
| <b>Total</b>  | <b>2.698.863</b>         | <b>2.698.863</b> | <b>Total</b>   |

Agio saham merupakan kelebihan jumlah yang diterima dan/atau nilai tercatat obligasi dan obligasi konversi atas nilai nominal saham yang dikeluarkan setelah dikurangi semua biaya penerbitan saham.

Agio saham lainnya merupakan selisih kurs yang timbul dari perbedaan antara nilai tukar yang disetujui untuk pengkonversian utang dalam mata uang asing menjadi ekuitas dengan nilai tukar pada tanggal transaksi dilakukan.

Selisih nilai transaksi dengan entitas sepengendali merupakan selisih yang timbul antara nilai akuisisi dengan nilai buku beberapa Entitas Anak tertentu yang menggabungkan diri dengan Perusahaan dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan pada tahun 2000.

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

The details of additional paid-in capital are as follows:

Share premium represents the excess of the amounts received and/or the carrying value of converted debentures and bonds over the par value of the shares issued after offsetting all stock issuance costs.

Other paid-in capital represents the difference between the agreed exchange rate for the conversion of the foreign currency debentures into equity and the exchange rate at the date of the transaction.

Difference arising from transactions among entities under common control represents the difference between the acquisition cost and the book value of certain Subsidiaries which were merged in 2000 to the Company using the pooling-of-interests method.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**23. DIVIDEN**

Dividen yang telah dideklarasikan dan dibayarkan pada tahun 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|  | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                  |
|--|--|------------------|
|  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |
| Dividen yang dideklarasasi - Rp415 per saham pada tahun 2016 dan Rp1.350 per saham pada tahun 2015 (dalam jumlah rupiah penuh) | 1.527.711  | 4.969.663        |
| Pembayaran dividen   |  |                  |
| Tahun berjalan   | 1.527.204  | 4.968.015        |
| Tahun sebelumnya   | 43   | 13               |
| <b>Total</b>   | <b>1.527.247</b>   | <b>4.968.028</b> |
|  | <b>31 Desember/December 31,</b>  |                  |
|  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |
| Utang dividen - disajikan sebagai "Utang Lain-lain - Pihak Ketiga" pada laporan posisi keuangan konsolidasian                  |  |                  |
| Tahun berjalan   | 507  | 1.648            |
| Tahun sebelumnya   | 4.615  | 3.010            |
| <b>Total</b>   | <b>5.122</b>   | <b>4.658</b>     |

**23. DIVIDENDS**

Dividends declared and paid in 2016 and 2015 are as follows:

*Dividends declared - Rp415 per share in 2016 and Rp1,350 per share in 2015 (in full rupiah amount)*

*Dividends paid  
Current year  
Prior years*

**Total**

*Dividends payable - presented as "Other Payables - Third Parties" in the consolidated statement of financial position  
Current year  
Prior years*

**Total**

**24. SALDO LABA**

Dalam rangka memenuhi Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 tanggal 16 Agustus 2007, yang mengharuskan perusahaan-perusahaan secara bertahap mencadangkan sekurang-kurangnya 20% dari modal yang ditempatkan sebagai cadangan dana umum, para pemegang saham menyetujui pencadangan sebagian dari saldo laba Perusahaan dalam rapat umum tahunan pemegang saham masing-masing sejumlah Rp25.000 sebagai cadangan dana umum. Total saldo laba yang telah dicadangkan sebagai cadangan dana umum sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp400.000 dan Rp375.000.

**24. RETAINED EARNINGS**

*In compliance with Corporation Law No. 40 of 2007 dated August 16, 2007, which requires companies to set aside, on a gradual basis, an amount equivalent to at least 20% of their subscribed capital as general reserve, the shareholders approved the partial appropriation of the Company's retained earnings as general reserve during their annual general meetings in the amount of Rp25,000 each. Total appropriation of the Company's retained earnings as general reserve as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp400,000 and Rp375,000, respectively.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**25. INFORMASI SEGMENT**

**SEGMENT OPERASI**

Untuk tujuan manajemen, usaha Kelompok Usaha dikelompokkan menjadi tiga kelompok usaha utama: semen, beton siap pakai, dan tambang agregat dan trass.

Kegiatan utama dari masing-masing segmen operasi adalah sebagai berikut:

|                           |   |   |                               |
|---------------------------|---|---|-------------------------------|
| Semen                     | : Produksi dan penjualan berbagai jenis semen/<br><i>Production and sale of several types of cement</i> | : | Cement                        |
| Beton siap pakai          | : Produksi dan penjualan beton siap pakai/<br><i>Production and sale of ready-mix concrete</i>          | : | Ready-mix concrete            |
| Tambang agregat dan trass | : Pertambangan/ <i>Mining</i>   | : | Aggregates and trass quarries |

Informasi segmen operasi Kelompok Usaha adalah sebagai berikut:

**25. SEGMENT INFORMATION**

**OPERATING SEGMENTS**

For management purposes, the Group's businesses are grouped into three major operating businesses: cement, ready-mix concrete, and aggregates and trass quarries.

The main activities of each operating segment are as follows:

The Group's operating segment information is as follows:

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016/  
Year Ended December 31, 2016

|  | Semen/<br>Cement  | Beton Siap<br>Pakai/<br>Ready-<br>Mix Concrete | Tambang<br>Agregat<br>dan Trass/<br>Aggregates<br>and Trass<br>Quarries | Eliminasi/<br>Elimination | Konsolidasi/<br>Consolidation |   |
|--|-------------------|--|---|---------------------------|-------------------------------|---|
| <b>PENDAPATAN NETO</b>   |                   |  |   |                           |                               | <b>NET REVENUES</b>   |
| Penjualan kepada pihak eksternal                               | 13.185.454        | 2.167.016                                      | 9.424   | -                         | 15.361.894                    | Sales to external customers   |
| Penjualan antar segmen   | 917.131           | -  | 117.286   | (1.034.417)               | -                             | Inter-segment sales   |
| <b>Total Pendapatan Neto</b>                                   | <b>14.102.585</b> | <b>2.167.016</b>                               | <b>126.710</b>  | <b>(1.034.417)</b>        | <b>15.361.894</b>             | <b>Total Net Revenues</b>   |
| <b>BEBAN POKOK PENDAPATAN</b>                                  | <b>7.895.797</b>  | <b>2.112.685</b>                               | <b>90.618</b>   | <b>(1.068.667)</b>        | <b>9.030.433</b>              | <b>COST OF REVENUES</b>   |
| <b>LABA BRUTO</b>  | <b>6.206.788</b>  | <b>54.331</b>                                  | <b>36.092</b>   | <b>34.250</b>             | <b>6.331.461</b>              | <b>GROSS PROFIT</b>   |
| <b>HASIL</b>   |                   |  |   |                           |                               | <b>RESULTS</b>  |
| Laba usaha   | 3.683.766         | (63.245)                                       | 24.074  | -                         | 3.644.595                     | Operating income  |
| Pendapatan keuangan  | 618.531           | 1.117  | 23  | -                         | 619.671                       | Finance income  |
| Pajak penghasilan final atas pendapatan bunga                  | (123.062)         | (223)  | (5)   | -                         | (123.290)                     | Final tax on interest income  |
| Biaya keuangan   | (8.792)           | (3.031)  | -   | -                         | (11.823)                      | Finance cost  |
| Bagian atas laba neto entitas asosiasi - neto                  | 17.226            | -  | -   | -                         | 17.226                        | Equity in net earnings of associated companies - net                            |
| Pajak final  | (747)             | -  | -   | -                         | (747)                         | Final tax   |
| Beban pajak penghasilan - neto                                 | (258.761)         | (10.107)                                       | (6.445)   | -                         | (275.313)                     | Income tax expense - net  |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>                                     |                   |  |   |                           | <b>3.870.319</b>              | <b>INCOME FOR THE YEAR</b>  |
| <b>RUGI KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK</b>     |                   |  |   |                           | <b>(69.855)</b>               | <b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR NET OF TAX</b>                         |
| <b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>           |                   |  |   |                           | <b>3.800.464</b>              | <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>                                  |
| Pengeluaran barang modal                                       | 1.727.048         | 72.601   | 39.698  | -                         | 1.839.347                     | Capital expenditures  |
| Beban penyusutan, amortisasi dan deplesi                       | 918.727           | 65.829   | 19.869  | -                         | 1.004.425                     | Depreciation, amortization and depletion expenses                               |
| Beban non-kas selain beban penyusutan, amortisasi dan deplesi: |                   |  |   |                           |                               | Non-cash expenses other than depreciation, amortization and depletion expenses: |
| Provisi penurunan nilai piutang                                | -                 | 38.957   | -   | -                         | 38.957                        | Provision for impairment of receivables   |
| Provisi keusangan/kerugian persediaan                          | 537               | -  | -   | -                         | 537                           | Provision for inventory obsolescence/losses                                     |
| Provisi imbalan kerja jangka panjang                           | 84.386            | 8.026  | 727   | -                         | 93.139                        | Provision for long-term employee benefits                                       |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**25. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**25. SEGMENT INFORMATION (continued)**

**SEGMENT OPERASI (lanjutan)**

**OPERATING SEGMENTS (continued)**

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2015/  
Year Ended December 31, 2015

|   | Semen/<br>Cement  | Beton Siap<br>Pakai/<br>Ready-<br>Mix Concrete | Tambang<br>Aggregat<br>dan Trass/<br>Aggregates<br>and Trass<br>Quarries | Eliminasi/<br>Elimination | Konsolidasi/<br>Consolidation |   |
|---|-------------------|--|--|---------------------------|-------------------------------|---|
| <b>PENDAPATAN NETO</b>  |                   |  |  |                           |                               | <b>NET REVENUES</b>   |
| Penjualan kepada pihak eksternal                                      | 15.242.046        | 2.548.557                                      | 7.452  | -                         | 17.798.055                    | Sales to external customers   |
| Penjualan antar segmen  | 977.883           | -  | 112.556  | (1.090.439)               | -                             | Inter-segment sales   |
| <b>Total Pendapatan Neto</b>  | <b>16.219.929</b> | <b>2.548.557</b>                               | <b>120.008</b>   | <b>(1.090.439)</b>        | <b>17.798.055</b>             | <b>Total Net Revenues</b>   |
| <b>BEBAN POKOK PENDAPATAN</b>   | <b>8.531.103</b>  | <b>2.388.859</b>                               | <b>93.360</b>  | <b>(1.124.403)</b>        | <b>9.888.919</b>              | <b>COST OF REVENUES</b>   |
| <b>LABA BRUTO</b>   | <b>7.688.826</b>  | <b>159.698</b>                                 | <b>26.648</b>  | <b>33.964</b>             | <b>7.909.136</b>              | <b>GROSS PROFIT</b>   |
| <b>HASIL</b>  |                   |  |  |                           |                               | <b>RESULTS</b>  |
| Laba usaha  | 5.012.329         | 38.561   | 6.040  | -                         | 5.056.930                     | Operating income  |
| Pendapatan keuangan   | 735.453           | 1.184  | 68   | -                         | 736.705                       | Finance income  |
| Pajak penghasilan final terkait                                       | (147.055)         | (237)  | (14)   | -                         | (147.306)                     | Related final income tax  |
| Biaya keuangan  | (24.354)          | (2.189)  | -  | -                         | (26.543)                      | Finance cost  |
| Bagian atas laba neto<br>entitas asosiasi - neto                      | 25.325            | -  | -  | -                         | 25.325                        | Equity in net earnings of<br>associated companies - net                               |
| Pajak final   | (535)             | -  | -  | -                         | (535)                         | Final tax   |
| Beban pajak penghasilan - neto  | (1.271.056)       | (13.656)                                       | (3.203)  | -                         | (1.287.915)                   | Income tax expense - net  |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>  |                   |  |  |                           | <b>4.356.661</b>              | <b>INCOME FOR THE YEAR</b>  |
| <b>RUGI KOMPREHENSIF LAIN<br/>TAHUN BERJALAN<br/>SETELAH PAJAK</b>    |                   |  |  |                           | <b>(98.061)</b>               | <b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS<br/>FOR THE YEAR<br/>AFTER TAX</b>                        |
| <b>TOTAL PENGHASILAN<br/>KOMPREHENSIF TAHUN<br/>BERJALAN</b>          |                   |  |  |                           | <b>4.258.600</b>              | <b>TOTAL COMPREHENSIVE<br/>INCOME FOR THE YEAR</b>                                    |
| Pengeluaran barang modal  | 2.537.577         | 72.748   | 33.464   | -                         | 2.643.789                     | Capital expenditures  |
| Beban penyusutan, amortisasi<br>dan depleksi                          | 874.843           | 60.379   | 18.493   | -                         | 953.715                       | Depreciation, amortization and<br>depletion expenses                                  |
| Beban non-kas selain beban<br>penyusutan, amortisasi<br>dan depleksi: |                   |  |  |                           |                               | Non-cash expenses other than<br>depreciation, amortization and<br>depletion expenses: |
| Provisi penurunan nilai<br>piutang                                    | -                 | 16.709   | -  | -                         | 16.709                        | Provision for impairment of<br>receivables  |
| Provisi keusangan/kerugian<br>persediaan                              | 9.417             | -  | 1.337  | -                         | 10.754                        | Provision for inventory<br>obsolescence/losses  |
| Provisi imbalan kerja<br>jangka panjang                               | 78.244            | 6.368  | 493  | -                         | 85.105                        | Provision for long-term<br>employee benefits  |

31 Desember 2016/December 31, 2016

|   | Semen/<br>Cement  | Beton Siap<br>Pakai/<br>Ready-<br>Mix Concrete | Tambang<br>Aggregat<br>dan Trass/<br>Aggregates<br>and Trass<br>Quarries | Eliminasi/<br>Elimination | Konsolidasi/<br>Consolidation |   |
|---|-------------------|--|--|---------------------------|-------------------------------|---|
| <b>ASET DAN LIABILITAS</b>  |                   |  |  |                           |                               | <b>ASSETS AND LIABILITIES</b>   |
| Aset segmen   | 28.519.651        | 1.380.529                                      | 374.872  | (543.533)                 | 29.731.519                    | Segment assets  |
| Penyertaan saham dan uang<br>muka kepada entitas<br>anak yang tidak<br>dikonsolidasi - neto | 95.292            | -  | -  | -                         | 95.292                        | Investments in shares of stock and<br>advances to an unconsolidated<br>subsidiary - net |
| Aset pajak tangguhan dan<br>pajak dibayar<br>dimuka - neto                                  | 290.608           | 30.698   | 2.463  | -                         | 323.769                       | Deferred tax assets<br>and prepayments<br>of taxes - net                                |
| <b>Total Aset</b>   | <b>28.905.551</b> | <b>1.411.227</b>                               | <b>377.335</b>   | <b>(543.533)</b>          | <b>30.150.580</b>             | <b>Total Assets</b>   |
| <b>Total Liabilitas Segmen</b>  | <b>3.509.485</b>  | <b>1.005.709</b>                               | <b>40.205</b>  | <b>(543.522)</b>          | <b>4.011.877</b>              | <b>Total Segment Liabilities</b>  |





**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**26. PENDAPATAN**

|                                    | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                   |
|------------------------------------|---|-------------------|
|                                    | 2016  | 2015              |
| <u>Pihak berelasi (Catatan 29)</u> |   |                   |
| Penjualan semen                    | 238.334   | 212.500           |
| <u>Pihak ketiga</u>                |   |                   |
| Penjualan semen                    | 12.947.120  | 15.029.546        |
| Beton siap pakai                   | 2.167.016   | 2.548.557         |
| Aggregat dan trass                 | 9.424   | 7.452             |
| Sub-total                          | 15.123.560  | 17.585.555        |
| <b>Total</b>                       | <b>15.361.894</b>   | <b>17.798.055</b> |

Sebagian besar penjualan Perusahaan dilakukan melalui distributor DAP (Catatan 30f). Tidak terdapat penjualan kepada satu pelanggan/distributor yang melebihi 10% dari pendapatan neto pada tahun 2016 dan 2015.

Penjualan ekspor dilakukan melalui HC Trading International Inc., pihak berelasi (Catatan 30g).

**27. BEBAN POKOK PENDAPATAN**

Rincian beban pokok pendapatan adalah sebagai berikut:

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                  |
|---|---|------------------|
|   | 2016  | 2015             |
| Bahan baku yang digunakan                         | 2.169.718   | 2.375.746        |
| Upah buruh langsung                               | 920.820   | 943.086          |
| Bahan bakar dan listrik                           | 3.498.268   | 3.947.610        |
| Beban pabrikasi                                   | 1.801.324   | 1.835.289        |
| Total Beban Pabrikasi                             | 8.390.130   | 9.101.731        |
| Persediaan Barang dalam Proses                    |   |                  |
| Awal tahun  | 121.973   | 131.437          |
| Akhir tahun                                       | (224.666)   | (121.973)        |
| Beban Pokok Produksi                              | 8.287.437   | 9.111.195        |
| Persediaan Barang Jadi                            |   |                  |
| Awal tahun  | 179.327   | 155.247          |
| Pembelian   | -   | 3.879            |
| Lain-lain   | 2.204   | 39.342           |
| Akhir tahun                                       | (162.656)   | (179.327)        |
| Beban Pokok Penjualan sebelum<br>Beban Pengepakan | 8.306.312   | 9.130.336        |
| Beban Pengepakan                                  | 724.121   | 758.583          |
| <b>Beban Pokok Pendapatan</b>                     | <b>9.030.433</b>  | <b>9.888.919</b> |

**26. REVENUES**

|                               | <u>Related Party (Note 29)</u> | <u>Third parties</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Penjualan semen               | Sales of cement                |                      |
| Penjualan semen               | Sales of cement                |                      |
| Beton siap pakai              | Read-mix concrete              |                      |
| Aggregates and trass quarries | Aggregates and trass quarries  |                      |
| Sub-total                     | Sub-total                      |                      |
| <b>Total</b>                  | <b>Total</b>                   |                      |

Most of the Company's sales were coursed through DAP's distributors (Note 30f). There were no sales to any individual customer/distributor which exceeded 10% of net revenues in 2016 and 2015.

Export sales were coursed through HC Trading International Inc., a related party (Note 30g).

**27. COST OF REVENUES**

The details of cost of revenues are as follows:

|   |   |
|---|---|
| Bahan baku yang digunakan                         | Raw materials used                        |
| Upah buruh langsung                               | Direct labor                              |
| Bahan bakar dan listrik                           | Fuel and power                            |
| Beban pabrikasi                                   | Manufacturing overhead                    |
| Total Beban Pabrikasi                             | Total Manufacturing Cost                  |
| Persediaan Barang dalam Proses                    | Work in Process Inventory                 |
| Awal tahun  | At beginning of year                      |
| Akhir tahun                                       | At end of year                            |
| Beban Pokok Produksi                              | Cost of Goods Manufactured                |
| Persediaan Barang Jadi                            | Finished Goods Inventory                  |
| Awal tahun  | At beginning of year                      |
| Pembelian   | Purchases                                 |
| Lain-lain   | Others                                    |
| Akhir tahun                                       | At end of year                            |
| Beban Pokok Penjualan sebelum<br>Beban Pengepakan | Cost of Goods Sold before<br>Packing Cost |
| Beban Pengepakan                                  | Packing Cost                              |
| <b>Beban Pokok Pendapatan</b>                     | <b>Cost of Revenues</b>                   |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**27. BEBAN POKOK PENDAPATAN (lanjutan)**

Total liabilitas sehubungan dengan beban pabrikasi yang telah terjadi tetapi belum ditagih ke Kelompok Usaha masing-masing sebesar Rp496.889 dan Rp466.557 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, disajikan sebagai bagian dari "Beban Akrua" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 16).

Tidak terdapat pembelian dari satu pemasok yang melebihi 10% dari pendapatan konsolidasi.

**28. BEBAN USAHA**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

|   | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                  |
|---|--|------------------|
|   | <b>2016</b>  | <b>2015</b>      |
| Beban Penjualan   |  |                  |
| Pengangkutan, bongkar muat dan transportasi (Catatan 30h) | 1.755.127  | 1.906.378        |
| Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan (Catatan 19)        | 116.611  | 102.618          |
| Sewa  | 44.196   | 36.930           |
| Iklan dan promosi   | 39.653   | 22.118           |
| Penyusutan  | 38.753   | 52.856           |
| Pajak dan perizinan                                       | 15.834   | 20.433           |
| Pengujian dan penelitian                                  | 6.415  | 6.797            |
| Listrik dan air   | 5.654  | 6.183            |
| Perbaikan dan pemeliharaan                                | 3.738  | 3.991            |
| Pengobatan  | 3.655  | 3.462            |
| Perjalanan dinas  | 3.403  | 2.016            |
| Komunikasi  | 2.438  | 2.697            |
| Asuransi  | 2.101  | 3.608            |
| Hubungan masyarakat                                       | 1.778  | 909              |
| Kantong semen pengganti                                   | 1.309  | 9.588            |
| Honorarium tenaga ahli                                    | 1.158  | 2.167            |
| Lain-lain   | 7.577  | 3.808            |
| <b>Total Beban Penjualan</b>                              | <b>2.049.400</b>   | <b>2.186.559</b> |

**27. COST OF REVENUES (continued)**

Liabilities related to manufacturing cost which had been incurred but not yet billed to the Group amounting to Rp496,889 and Rp466,557 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Accrued Expenses" in the consolidated statement of financial position (Note 16).

There were no aggregate purchases from any individual supplier which exceeded 10% of consolidated revenues.

**28. OPERATING EXPENSES**

The details of operating expenses are as follows:

|  |
|--|
| <i>Selling Expenses</i>                                |
| <i>Delivery, loading and transportation (Note 30h)</i> |
| <i>Salaries, wages and employee benefits (Note 19)</i> |
| <i>Rental</i>  |
| <i>Advertising and promotion</i>                       |
| <i>Depreciation</i>                                    |
| <i>Taxes and licenses</i>                              |
| <i>Research and testing</i>                            |
| <i>Electricity and water</i>                           |
| <i>Repairs and maintenance</i>                         |
| <i>Medical</i>   |
| <i>Business travel</i>                                 |
| <i>Communication</i>                                   |
| <i>Insurance</i>                                       |
| <i>Public relations</i>                                |
| <i>Spare bags</i>                                      |
| <i>Professional fees</i>                               |
| <i>Miscellaneous</i>                                   |
| <b>Total Selling Expenses</b>                          |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**28. BEBAN USAHA (lanjutan)**

**28. OPERATING EXPENSES (continued)**

|   | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                  |  |
|---|---|------------------|--|
|   | 2016  | 2015             |  |
| <u>Beban Umum dan Administrasi</u>                    |   |                  | <u>General and Administrative Expenses</u>           |
| Gaji, upah dan kesejahteraan<br>karyawan (Catatan 19) | 425.794   | 445.753          | Salaries, wages and employee<br>benefits (Note 19)   |
| Honorarium tenaga ahli                                | 39.076  | 35.211           | Professional fees                                    |
| Provisi penurunan<br>nilai piutang                    | 31.325  | 16.697           | Provision for impairment of<br>receivables           |
| Sewa  | 31.832  | 35.918           | Rental   |
| Penyusutan  | 24.533  | 24.671           | Depreciation   |
| Pengembangan komunitas                                | 18.277  | 22.794           | Community development                                |
| Perjalanan dan transportasi                           | 14.520  | 19.275           | Travelling and transportation                        |
| Pengobatan  | 11.882  | 13.944           | Medical  |
| Pelatihan dan seminar                                 | 9.771   | 12.728           | Training and seminars                                |
| Hubungan masyarakat                                   | 9.301   | 11.591           | Public relations                                     |
| Pajak dan perizinan                                   | 7.423   | 8.917            | Taxes and license                                    |
| Komunikasi  | 6.382   | 7.765            | Communication  |
| Perbaikan dan pemeliharaan                            | 5.308   | 4.874            | Repairs and maintenance                              |
| Entertain   | 3.952   | 3.729            | Entertainment  |
| Iklan dan promosi                                     | 3.876   | 2.311            | Advertising and promotions                           |
| Sumbangan   | 3.810   | 7.203            | Donations  |
| Alat tulis dan perlengkapan kantor                    | 2.674   | 3.294            | Stationery and office supplies                       |
| Listrik dan air                                       | 2.640   | 3.477            | Electricity and water                                |
| Asuransi  | 2.233   | 2.330            | Insurance  |
| Biaya rapat   | 2.182   | 2.544            | Meeting expenses                                     |
| Lain-lain   | 7.679   | 8.135            | Miscellaneous  |
| <b>Total Beban Umum dan<br/>Administrasi</b>          | <b>664.470</b>  | <b>693.161</b>   | <b>Total General and Administrative<br/>Expenses</b> |
| <b>Total Beban Usaha</b>                              | <b>2.713.870</b>  | <b>2.879.720</b> | <b>Total Operating Expenses</b>                      |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**29. TRANSAKSI DAN AKUN DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI**

Dalam kegiatan usaha normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi-transaksi yang signifikan dan saldo-saldo yang berkaitan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**29. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH RELATED PARTIES**

In the normal course of business, the Group entered into transactions with related parties. The significant transactions and related account balances with related parties are as follows:

|  | Jumlah/Amount            |                | Persentase terhadap Total Aset/Liabilitas (%)/Percentage to Total Assets/Liabilities (%) |               |  |
|--|--------------------------|----------------|--|---------------|--|
|  | 31 Desember/December 31, |                |  |               |  |
|  | 2016                     | 2015           | 2016   | 2015          |  |
| <u>Piutang Usaha</u>                       |                          |                |  |               | <u>Trade Receivables</u>                   |
| Pihak berelasi lainnya                     |                          |                |  |               | Other related party                        |
| HC Trading International Inc.              | 69.081                   | 26.531         | 0,2291   | 0,0960        | HC Trading International Inc.              |
| <u>Piutang Pihak Berelasi Non-Usaha</u>    |                          |                |  |               | <u>Other Receivables - Related Parties</u> |
| Entitas asosiasi                           |                          |                |  |               | Associated companies                       |
| PT Cibinong Center Industrial Estate       | 263                      | 1.172          | 0,0009   | 0,0042        | PT Cibinong Center Industrial Estate       |
| PT Lintas Bahana Abadi                     | -                        | 320            | -  | 0,0012        | PT Lintas Bahana Abadi                     |
| Sub-total                                  | 263                      | 1.492          | 0,0009   | 0,0054        | Sub-total                                  |
| Pihak-pihak berelasi lainnya               |                          |                |  |               | Other related parties                      |
| HeidelbergCement AG                        | 9.760                    | 6.008          | 0,0324   | 0,0217        | HeidelbergCement AG                        |
| HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.            | 770                      | 842            | 0,0026   | 0,0030        | HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.            |
| HeidelbergCement Bangladesh                | 639                      | 1.209          | 0,0021   | 0,0044        | HeidelbergCement Bangladesh                |
| Hanson Australia Corporation               | 205                      | -              | 0,0007   | -             | Hanson Australia Corporation               |
| SA Cementeries CBR<br>Cementbedrijven      | 19                       | 19             | 0,0001   | 0,0001        | SA Cementeries CBR<br>Cementbedrijven      |
| Sub-total                                  | 11.393                   | 8.078          | 0,0379   | 0,0292        | Sub-total                                  |
| <b>Total</b>                               | <b>11.656</b>            | <b>9.570</b>   | <b>0,0388</b>  | <b>0,0346</b> | <b>Total</b>                               |
| <u>Investasi pada Entitas Asosiasi</u>     |                          |                |  |               | <u>Investments in Associated Companies</u> |
| Entitas asosiasi                           |                          |                |  |               | Associated companies                       |
| PT Cibinong Center Industrial Estate       | 41.440                   | 42.828         | 0,1374   | 0,1550        | PT Cibinong Center Industrial Estate       |
| PT Pama Indo Mining                        | 26.287                   | 29.032         | 0,0872   | 0,1050        | PT Pama Indo Mining                        |
| PT Makmur Lestari Indonesia                | 24.863                   | -              | 0,0825   | -             | PT Makmur Lestari Indonesia                |
| PT Semesta Perkasa Cipta                   | 2.240                    | -              | 0,0074   | -             | PT Semesta Perkasa Cipta                   |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama             | 462                      | 420            | 0,0015   | 0,0015        | PT Bhakti Sari Perkasa Bersama             |
| PT Lintas Bahana Abadi                     | -                        | 30.370         | -  | 0,1099        | PT Lintas Bahana Abadi                     |
| <b>Total</b>                               | <b>95.292</b>            | <b>102.650</b> | <b>0,3161</b>  | <b>0,3714</b> | <b>Total</b>                               |
| <u>Utang Lain-lain</u>                     |                          |                |  |               | <u>Other Payables</u>                      |
| Entitas asosiasi                           |                          |                |  |               | Associated companies                       |
| PT Pama Indo Mining                        | 15.317                   | 10.696         | 0,3818   | 0,2835        | PT Pama Indo Mining                        |
| PT Lintas Bahana Abadi                     | -                        | 1.547          | -  | 0,0410        | PT Lintas Bahana Abadi                     |
| Sub-total                                  | 15.317                   | 12.243         | 0,3818   | 0,3245        | Sub-total                                  |
| Pihak-pihak berelasi lainnya               |                          |                |  |               | Other related parties                      |
| HeidelbergCement AG                        | 37.078                   | 20.257         | 0,9242   | 0,5370        | HeidelbergCement AG                        |
| SA Cementeries CBR<br>Cementbedrijven      | 3.004                    | 1.924          | 0,0749   | 0,0510        | SA Cementeries CBR<br>Cementbedrijven      |
| HC Trading International Inc.              | 1.575                    | 412            | 0,0393   | 0,0109        | HC Trading International Inc.              |
| ENCI B.V.                                  | 1.397                    | 1.658          | 0,0348   | 0,0440        | ENCI B.V.                                  |
| HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH | 1.001                    | 3.980          | 0,0250   | 0,1055        | HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH |
| HeidelbergCement Ukraine, PJSC             | 21                       | -              | 0,0005   | -             | HeidelbergCement Ukraine, PJSC             |
| Sub-total                                  | 44.076                   | 28.231         | 1,0987   | 0,7484        | Sub-total                                  |
| <b>Total</b>                               | <b>59.393</b>            | <b>40.474</b>  | <b>1,4805</b>  | <b>1,0729</b> | <b>Total</b>                               |

Piutang dan utang tersebut akan tertagih dalam waktu satu tahun.

Receivables and payables are collectible within one year.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**29. TRANSAKSI DAN AKUN DENGAN PIHAK-  
PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**29. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH  
RELATED PARTIES (continued)**

|  | Jumlah/Amount  |                | Persentase terhadap Total<br>Pendapatan/Beban yang<br>Bersangkutan (%)/<br>Percentage to Total Related<br>Income/Expenses (%) |                 |   |
|--|--|----------------|---|-----------------|---|
|  | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                |   |                 |   |
|  | 2016   | 2015           | 2016  | 2015            |   |
| <b>Pendapatan Neto</b>                         |  |                |   |                 | <b>Net Revenues</b>                                       |
| Pihak berelasi lainnya                         |  |                |   |                 | Other related party                                       |
| HC Trading International<br>Inc. (Catatan 30g) | 238.334  | 212.500        | 1,5515  | 1,1940          | HC Trading International.<br>Inc. (Note 30g)              |
| <b>Beban Pokok Pendapatan</b>                  |  |                |   |                 | <b>Cost of Revenues</b>                                   |
| Entitas asosiasi                               |  |                |   |                 | Associated company  |
| PT Pama Indo Mining                            | 108.470  | 109.067        | 1,2012  | 1,1029          | PT Pama Indo Mining<br>berelasi                           |
| Pihak-pihak<br>lainnya                         |  |                |   |                 | Other related parties                                     |
| HC Trading Malta Limited                       | 4.822  | -              | 0,0534  | -               | HC Trading Malta Limited                                  |
| HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH     | 767  | 863            | 0,0085  | 0,0087          | HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH                |
| <b>Total</b>                                   | <b>114.059</b>   | <b>109.930</b> | <b>1,2631</b>   | <b>1,1116</b>   | <b>Total</b>  |
| <b>Beban Penjualan</b>                         |  |                |   |                 | <b>Selling Expenses</b>                                   |
| Entitas asosiasi                               |  |                |   |                 | Associated company  |
| PT Lintas Bahana Abadi                         | 4.542  | 14.738         | 0,2216  | 0,6740          | PT Lintas Bahana Abadi                                    |
| Pihak berelasi lainnya                         |  |                |   |                 | Other related party                                       |
| HC Trading International Inc.                  | 3.454  | 2.687          | 0,1685  | 0,1229          | HC Trading International Inc.                             |
| <b>Total</b>                                   | <b>7.996</b>   | <b>17.425</b>  | <b>0,3901</b>   | <b>0,7969</b>   | <b>Total</b>  |
| <b>Beban Umum dan Administrasi</b>             |  |                |   |                 | <b>General and Administrative Expenses</b>                |
| Entitas asosiasi                               |  |                |   |                 | Associated company  |
| PT Cibinong Center Industrial<br>Estate        | 2.523  | 720            | 0,3797  | 0,1039          | PT Cibinong Center Industrial<br>Estate                   |
| Pihak-pihak<br>lainnya                         |  |                |   |                 | berelasi<br>Other related parties                         |
| HeidelbergCement AG                            | 20.027   | 21.592         | 3,0140  | 3,1150          | HeidelbergCement AG                                       |
| Heidelcement Asia Pte. Ltd.                    | 3.087  | 2.562          | 0,4646  | 0,3696          | Heidelcement Asia Pte. Ltd.                               |
| ENCI B.V.                                      | 1.454  | 1.633          | 0,2188  | 0,2356          | ENCI B.V.   |
| HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH     | 1.425  | 1.636          | 0,2145  | 0,2360          | HeidelbergCement Technology<br>Center GmbH                |
| HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.                | -  | 983            | -   | 0,1418          | HeidelbergCement Asia Pte. Ltd                            |
| HeidelbergCement Ukraine, PJSC                 | 22   | -              | 0,0033  | -               | HeidelbergCement Ukraine, PJSC                            |
| Sub-total                                      | 26.015   | 28.406         | 3,9152  | 4,0980          | Sub-total   |
| <b>Total</b>                                   | <b>28.538</b>  | <b>29.126</b>  | <b>4,2949</b>   | <b>4,2019</b>   | <b>Total</b>  |
| <b>Pendapatan Operasi Lain</b>                 |  |                |   |                 | <b>Other Operating Income</b>                             |
| Entitas asosiasi                               |  |                |   |                 | Associated companies                                      |
| PT Cibinong Center Industrial Estate           | 1.347  | 6.746          | 1,9050  | 5,5616          | PT Cibinong Center Industrial Estate                      |
| PT Pama Indo Mining                            | 429  | 429            | 0,6067  | 0,3537          | PT Pama Indo Mining                                       |
| Sub-total                                      | 1.776  | 7.175          | 2,5117  | 5,9153          | Sub-total   |
| Pihak-pihak<br>lainnya                         |  |                |   |                 | berelasi<br>Other related parties                         |
| HeidelbergCement AG                            | 4.114  | -              | 5,8182  | -               | HeidelbergCement AG                                       |
| HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.                | 597  | -              | 0,8443  | -               | HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.                           |
| HeidelbergCement Bangladesh                    | 54   | 646            | 0,0764  | 0,5326          | HeidelbergCement Bangladesh                               |
| Butra HeidelbergCement Sdn. Bhd.               | -  | 249            | -   | 0,2053          | Butra HeidelbergCement Sdn. Bhd.                          |
| Sub-total                                      | 4.765  | 895            | 6,7389  | 0,7379          | Sub-total   |
| <b>Total</b>                                   | <b>6.541</b>   | <b>8.070</b>   | <b>9,2506</b>   | <b>6,6532</b>   | <b>Total</b>  |
| <b>Bagian atas laba neto entitas asosiasi</b>  |  |                |   |                 | <b>Equity in net earnings of associated<br/>companies</b> |
| Entitas asosiasi                               |  |                |   |                 | Associated companies                                      |
| PT Cibinong Center Industrial Estate           | 9.462  | 13.601         | 54,9286   | 53,7058         | PT Cibinong Center Industrial Estate                      |
| PT Pama Indo Mining                            | 6.253  | 8.307          | 36,2998   | 32,8016         | PT Pama Indo Mining                                       |
| PT Lintas Bahana Abadi                         | 1.469  | 3.417          | 8,5276  | 13,4926         | PT Lintas Bahana Abadi                                    |
| PT Bhakti Sari Perkasa Bersama                 | 42   | -              | 0,2438  | -               | PT Bhakti Sari Perkasa Bersama                            |
| <b>Total</b>                                   | <b>17.226</b>  | <b>25.325</b>  | <b>100,0000</b>   | <b>100,0000</b> | <b>Total</b>  |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**29. TRANSAKSI DAN AKUN DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**29. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH RELATED PARTIES (continued)**

Sifat hubungan dan jenis transaksi dengan pihak-pihak berelasi di atas adalah sebagai berikut:

Nature of relationship and type of transactions with the above related parties are as follows:

| No. | Pihak-pihak Berelasi/<br>Related Parties | Sifat Hubungan Istimewa/<br>Nature of Relationship       | Jenis Transaksi/<br>Type of Transactions   |
|-----|--|--|--|
| 1.  | Butra HeidelbergCement Sdn. Bhd.         | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli /Professional fee   |
| 2.  | ENCI B.V.                                | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli/Professional fee  |
| 3.  | Hanson Australia Corporation             | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli/Professional fee  |
| 4.  | HC Trading International Inc.            | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Penjualan barang jadi dan biaya pengiriman/<br>Sale of finished goods and delivery expenses  |
| 5.  | HC Trading Malta Limited                 | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Pembelian bahan baku/Purchase of raw materials   |
| 6.  | HeidelbergCement AG                      | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli, pengembalian biaya perjalanan dinas, dan bonus suplier/Professional fee, reimbursement of travelling expenses, and bonus suppliers   |
| 7.  | HeidelbergCement Asia Pte. Ltd.          | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli, dan pengembalian biaya perjalanan dinas/Professional fee, and reimbursement of travelling expenses   |
| 8.  | HeidelbergCement Bangladesh              | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli dan pengembalian biaya perjalanan dinas/Professional fee and reimbursement of travelling expenses   |
| 9.  | HeidelbergCement Technology Center GmbH  | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli/Professional fee  |
| 10. | HeidelbergCement Ukraine, PJSC           | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Biaya jasa/Service fee   |
| 11. | Heidcelment Asia Pte. Ltd.               | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa manajemen/Management fee  |
| 12. | PT Bhakti Sari Perkasa Bersama           | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | Bagian atas laba entitas asosiasi/Equity in net earnings of associated company   |
| 13. | PT Cibinong Center Industrial Estate     | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | Sewa gudang dan tanah, penjualan air dan listrik dan bagian atas laba entitas asosiasi/<br>Warehouse and land rental, sale of water and electricity and equity in net earnings of associated company |
| 14. | PT Lintas Bahana Abadi                   | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | Sewa kapal/Charter of vessel   |
| 15. | PT Makmur Lestari Indonesia              | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | -  |
| 16. | PT Pama Indo Mining                      | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | Jasa penambangan, jasa manajemen dan bagian atas laba entitas asosiasi/Mining service fee, management fee and equity in net earnings of associated company   |
| 17. | PT Semesta Perkasa Cipta                 | Entitas asosiasi/<br>Associated company                  | -  |
| 18. | SA Cementeries CBR Cementbedrijven       | Di bawah pengendalian yang sama/<br>Under common control | Jasa tenaga ahli dan pengembalian biaya perjalanan dinas/Professional fee and reimbursement of travelling expenses   |

Saldo terkait atas transaksi dengan pihak-pihak berelasi pada akhir tahun adalah tanpa jaminan, tanpa bunga dan akan diselesaikan dalam bentuk tunai. Tidak terdapat jaminan yang diberikan atau diterima untuk setiap piutang atau utang dari pihak-pihak berelasi.

The related outstanding balances in connection with transactions with related parties at the end of the year are unsecured, interest-free and to be settled in cash. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables.

Jumlah gaji dan kompensasi lainnya yang diberikan kepada manajemen kunci masing-masing adalah sebesar Rp78.697 dan Rp80.504 pada tahun 2016 dan 2015, yang semuanya merupakan imbalan kerja jangka pendek.

Total salaries and other compensation benefits paid to key management amounted to Rp78,697 and Rp80,504 in 2016 and 2015, respectively, which are all short-term employee benefits.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**29. TRANSAKSI DAN AKUN DENGAN PIHAK-PIHAK  
BERELASI (lanjutan)**

Pada RUPSLB yang diadakan pada bulan Februari 2005, para pemegang saham independen menyetujui transaksi operasional (*recurring transactions*) (terutama pembelian bahan baku) dengan HC Fuel Limited, HCT Services Asia Pte. Ltd., dan HeidelbergCement Technology Center GmbH, pihak-pihak berelasi dengan Perusahaan.

Pada RUPSLB yang diadakan pada bulan Maret 2006, para pemegang saham independen menyetujui untuk menambah satu perusahaan afiliasi yaitu Scancem Energy and Recovery AB ("SEAR") sebagai pihak baru dalam transaksi operasional (*recurring transactions*). SEAR merupakan suatu perusahaan yang bergerak di bidang jasa konsultasi dan manajemen, khususnya bidang teknologi energi alternatif.

Pada RUPSLB yang diadakan pada tanggal 14 Mei 2008, para pemegang saham independen menyetujui, antara lain:

- a. Transaksi-transaksi berulang atas penjualan Unit-unit Pengurangan Emisi yang Disertifikasi ("The Certified Emission Reduction (CERs)") unit-unit yang meliputi:
  1. Penunjukan HC Fuel Limited, pihak terafiliasi dengan HeidelbergCement AG, pemegang saham akhir Perusahaan, sebagai broker atau agen pemasaran Perusahaan untuk keperluan penjualan CERs Perusahaan.
  2. Usulan penjualan CERs Perusahaan kepada pihak terafiliasi dari HeidelbergCement AG, baik melalui jasa HC Fuel Limited maupun tidak.
- b. Penambahan pihak dalam transaksi operasional yang telah disetujui dalam RUPSLB Perusahaan pada bulan Februari 2005 dan Maret 2006.

Transaksi dengan pihak-pihak berelasi dilakukan berdasarkan syarat dan kondisi yang disepakati antar Perusahaan atau Entitas Anak dengan pihak-pihak berelasi.

**29. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH  
RELATED PARTIES (continued)**

*In the EGMS held in February 2005, the independent shareholders approved the proposals for recurring transactions (mainly purchase of raw materials) with HC Fuel Limited, HCT Services Asia Pte. Ltd., and HeidelbergCement Technology Center GmbH, the Company's related parties.*

*In the EGMS held in March 2006, the independent shareholders approved the proposal to add one affiliated company, namely Scancem Energy and Recovery AB ("SEAR"), as a new party for recurring transactions. SEAR is a company doing business in consultancy and management services, particularly on alternative energy technology.*

*In the EGMS held on May 14, 2008, the independent shareholders approved, among others:*

- a. *The recurring transactions on the sale of Certified Emission Reduction ("CERs") units which include:*
  1. *Appointment of HC Fuel Limited, an affiliated party of HeidelbergCement AG, the Company's ultimate shareholder, as the Company's broker or marketing agent for the purpose of sale of the Company's CERs.*
  2. *Proposed sale of the Company's CERs to affiliated parties of HeidelbergCement AG, whether or not through the services of HC Fuel Limited.*
- b. *The addition of parties in the recurring transactions as previously agreed in the EGMS of the Company in February 2005 and March 2006.*

*Transactions with related parties are conducted under terms and conditions agreed between the Company or Subsidiaries and the related parties.*



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN**

- a. Perusahaan mempunyai perjanjian jual beli dengan PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dimana Pertamina setuju untuk menjual bahan bakar minyak yang terdiri dari premium, minyak solar, minyak diesel industri dan minyak bakar. Perjanjian tersebut mencakup, antara lain, harga dasar bahan bakar minyak, rencana jumlah bahan bakar minyak yang dibutuhkan, spesifikasi bahan bakar minyak dan persyaratan pembayaran. Harga bahan bakar minyak yang ditetapkan mengikuti syarat dan kondisi yang ditetapkan pada perubahan perjanjian yang dilakukan dari waktu ke waktu. Jumlah pembelian bahan bakar minyak dari Pertamina pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp190.956 dan Rp227.448.
- b. Perusahaan mempunyai perjanjian penyediaan gas alam dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) di pabrik semen di Citeureup. Perjanjian penyediaan ini menetapkan jumlah pemakaian minimum dan maksimum per bulan. Apabila Perusahaan tidak mampu memakai jumlah minimum gas alam bulanan yang telah disetujui, Perusahaan harus membayar jumlah yang tidak dipakai tersebut ke PGN. Di sisi lain, apabila pemakaian Perusahaan melampaui jumlah pemakaian maksimum bulanan, maka atas kelebihan pemakaian gas alam tersebut, Perusahaan dikenakan harga *surcharge*. Jumlah pembelian gas alam dari PGN pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp87.587 dan Rp135.581.
- c. Perusahaan juga mempunyai perjanjian dengan Pertamina untuk membeli gas alam dengan jumlah pembelian minimal tahunan. Jika Perusahaan tidak dapat menggunakan gas alam dalam jumlah yang telah ditentukan, Perusahaan harus membayar jumlah yang tidak digunakan tersebut kepada Pertamina. Namun demikian, pembayaran tersebut dapat diperlakukan sebagai pembayaran uang muka dan dapat digunakan sebagai pembayaran untuk pemakaian gas alam yang akan datang.

Total pembelian gas alam dari Pertamina pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp233.061 dan Rp272.030.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS**

- a. The Company has outstanding sale and purchase agreement with PT Pertamina (Persero) (Pertamina) wherein Pertamina agreed to sell fuel oil consisting of gasoline, diesel oil, industrial diesel oil and marine fuel. The agreement stipulates, among others, the base price of fuel oil, volume plan of fuel oil, specifications of fuel oil and terms of payment. The price of the fuel oil follows terms and conditions as governed in amendments to the agreement made from time to time. Total fuel oil purchased from Pertamina in 2016 and 2015 amounted to Rp190,956 and Rp227,448, respectively.
- b. The Company has agreement with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) for the supply of natural gas for the cement plants in Citeureup. The agreement provides for monthly minimum and maximum purchase quantities. If the Company is unable to consume the agreed monthly minimum volume of natural gas, the Company should pay for the unconsumed volume to PGN. On the other hand, if the Company's monthly consumption is more than the monthly maximum volume, the Company will be charged at the surcharge price for the excess natural gas consumed. Total purchases of natural gas from PGN in 2016 and 2015 amounted to Rp87,587 and Rp135,581, respectively.
- c. The Company also has agreements with Pertamina for the purchase of natural gas which provide for an annual minimum purchase quantity. If the Company is unable to consume the agreed volume of natural gas, the Company should pay for the unconsumed volume to Pertamina. However, such payment can be treated as prepayment and can be applied to future gas consumption.

Total purchases of natural gas from Pertamina in 2016 and 2015 amounted to Rp233,061 and Rp272,030, respectively.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

- d. Perusahaan mempunyai perjanjian jual beli tenaga listrik dengan PT PLN (Persero) ("PLN") dimana PLN setuju untuk menyalurkan tenaga listrik ke pabrik Perusahaan di Citeureup dan Cirebon dengan daya tersambung masing-masing 220.000 KVA/150 kV dan 45.000 KVA/70 kV. Harga tenaga listrik yang dibebankan ditetapkan sesuai dengan peraturan pemerintah dan mengikuti syarat dan kondisi yang ditetapkan pada perubahan perjanjian yang dilakukan dari waktu ke waktu.

Total pembelian tenaga listrik berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar Rp1.123.582 dan Rp1.199.556.

- e. Perusahaan mempunyai perjanjian dengan PT Rabana Gasindo Makmur (RGM) untuk penyediaan gas alam di pabrik semen di Cirebon. Perjanjian penyediaan ini menetapkan jumlah pembelian minimum tahunan. Apabila Perusahaan tidak mampu memakai jumlah gas alam yang telah disetujui, Perusahaan harus membayar jumlah yang tidak dipakai tersebut ke RGM. Namun, pembayaran tersebut dapat dianggap sebagai pembayaran dimuka dan dapat dikompensasikan dengan pemakaian gas di masa yang akan datang. Sebaliknya, apabila pemakaian Perusahaan melebihi jumlah perjanjian tahunan, Perusahaan harus membayar kelebihan pemakaian gas tersebut sebesar 130% dari harga gas yang berlaku. Total pembelian gas alam dari RGM pada tahun 2016 and 2015 masing-masing adalah sebesar Rp18.360 dan Rp29.784.

Perjanjian ini akan berakhir pada tahun 2020.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

- d. The Company has outstanding sale and purchase of electricity agreements with PT PLN (Persero) ("PLN") wherein PLN agreed to deliver electricity to the Company's Citeureup and Cirebon plants with power connections of 220,000 KVA/150 kV and 45,000 KVA/70 kV, respectively. The price of the electricity consumption is based on government regulation and follows terms and conditions as governed in amendments to the agreements made from time to time.

Total electricity purchased under the agreements in 2016 and 2015 amounted to Rp1,123,582 and Rp1,199,556, respectively.

- e. The Company has an agreement with PT Rabana Gasindo Makmur (RGM) for the supply of natural gas for the cement plants in Cirebon. The supply agreement provides for an annual minimum purchase quantity. If the Company is unable to consume the agreed volume of natural gas, the Company should pay for the unconsumed volume to RGM. However, such payment can be treated as a prepayment and can be applied to future gas consumption. On the other hand, if the Company's consumption is higher than the annual contract volume, the Company should pay the excess natural gas consumed at 130% of the applicable price. Total purchases of natural gas from RGM in 2016 and 2015 amounted to Rp18,360 and Rp29,784, respectively.

The agreement above will expire in 2020.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

- f. Pada tanggal 2 Januari 2014, DAP melakukan keputusan secara tertulis kepada para distributor yang ada. Pada tanggal yang sama, DAP mengadakan perjanjian distributor yang baru, berlaku mulai tanggal 2 Januari 2014 sampai dengan 31 Desember 2018 masing-masing dengan distributor berikut ini, antara lain, PT Abadimitra Bersama Perdana, PT Adikarya Maju Bersama, PT Angkasa Indah Mitra, PT Bangunsukses Niagatama Nusantara, PT Banjar Kencana Sakti, PT Cipta Pratama Karyamandiri, PT Citrabaru Mitra Perkasa, PT Indo Timur Prima, PT Intimegah Mitra Sejahtera, PT Kharisma Mulia Abadijaya, PT Kirana Semesta Niaga, PT Nusa Makmur Perdana, PT Primasindo Cipta Sarana, PT Royal Inti Mandiri Abadi, PT Saka Agung Abadi, PT Samudera Tunggul Utama, PT Sumber Abadi Sukses, dan PT Wijaya Mega Sarana.

Perjanjian distribusi yang baru tersebut mengatur, antara lain, mengenai persyaratan pengiriman, kewajiban dan tanggung jawab distributor, tanggung jawab DAP, harga dan syarat penjualan, dan larangan pengalihan hak distribusi tanpa persetujuan secara tertulis dari DAP.

Total penjualan kepada para distributor tersebut pada tahun 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

|                                     | <b>Tahun yang Berakhir pada<br/>Tanggal 31 Desember/<br/>Year Ended December 31,</b> |                   |
|-------------------------------------|--|-------------------|
|                                     | <b>2016</b>  | <b>2015</b>       |
| PT Bangunsukses Niagatama Nusantara | 1.327.516  | 1.307.311         |
| PT Primasindo Cipta Sarana          | 1.018.140  | 1.126.619         |
| PT Saka Agung Abadi                 | 1.014.142  | 1.109.949         |
| PT Samudera Tunggul Utama           | 882.851  | 1.015.244         |
| PT Adikarya Maju Bersama            | 729.657  | 899.726           |
| PT Cipta Pratama Karyamandiri       | 722.390  | 829.518           |
| PT Royal Inti Mandiri Abadi         | 634.496  | 725.684           |
| PT Nusa Makmur Perdana              | 604.327  | 804.014           |
| PT Kirana Semesta Niaga             | 580.583  | 726.069           |
| PT Intimegah Mitra Sejahtera        | 522.326  | 667.499           |
| PT Angkasa Indah Mitra              | 505.654  | 637.278           |
| PT Sumber Abadi Sukses              | 462.382  | 575.039           |
| PT Citrabaru Mitra Perkasa          | 460.865  | 562.221           |
| PT Kharisma Mulia Abadijaya         | 455.886  | 586.047           |
| PT Indo Timur Prima                 | 452.885  | 475.342           |
| PT Abadimitra Bersama Perdana       | 254.914  | 314.120           |
| PT Banjar Kencana Sakti             | 198.580  | 251.945           |
| PT Wijaya Mega Sarana               | 51.312   | 91.157            |
| <b>Total</b>                        | <b>10.878.906</b>  | <b>12.704.782</b> |

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

- f. On January 2, 2014, DAP submitted written termination notices to its existing distributors. On the same date, DAP entered into new distributorship agreements effective from January 2, 2014 to December 31, 2018 with each of the following distributors, among others, PT Abadimitra Bersama Perdana, PT Adikarya Maju Bersama, PT Angkasa Indah Mitra, PT Bangunsukses Niagatama Nusantara, PT Banjar Kencana Sakti, PT Cipta Pratama Karyamandiri, PT Citrabaru Mitra Perkasa, PT Indo Timur Prima, PT Intimegah Mitra Sejahtera, PT Kharisma Mulia Abadijaya, PT Kirana Semesta Niaga, PT Nusa Makmur Perdana, PT Primasindo Cipta Sarana, PT Royal Inti Mandiri Abadi, PT Saka Agung Abadi, PT Samudera Tunggul Utama, PT Sumber Abadi Sukses, and PT Wijaya Mega Sarana.

The above-mentioned new distributorship agreements provide for, among others, delivery requirements, obligations and responsibilities of the distributors, responsibilities of DAP, terms and sales price, and restriction to transfer the distribution rights without prior consent from DAP.

Total sales to these distributors in 2016 and 2015 are as follows:

|                                     |
|-------------------------------------|
| PT Bangunsukses Niagatama Nusantara |
| PT Primasindo Cipta Sarana          |
| PT Saka Agung Abadi                 |
| PT Samudera Tunggul Utama           |
| PT Adikarya Maju Bersama            |
| PT Cipta Pratama Karyamandiri       |
| PT Royal Inti Mandiri Abadi         |
| PT Nusa Makmur Perdana              |
| PT Kirana Semesta Niaga             |
| PT Intimegah Mitra Sejahtera        |
| PT Angkasa Indah Mitra              |
| PT Sumber Abadi Sukses              |
| PT Citrabaru Mitra Perkasa          |
| PT Kharisma Mulia Abadijaya         |
| PT Indo Timur Prima                 |
| PT Abadimitra Bersama Perdana       |
| PT Banjar Kencana Sakti             |
| PT Wijaya Mega Sarana               |

**Total**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Total piutang dari para distributor ini adalah sebesar Rp950.123 dan Rp926.820 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, dan disajikan sebagai bagian dari "Piutang Usaha - Pihak Ketiga" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

- g. Perusahaan memiliki perjanjian distribusi ekspor ("Perjanjian Distribusi") secara eksklusif dengan HC Trading International Inc. (HCT), entitas anak HC, dengan syarat-syarat dan kondisi antara lain sebagai berikut (Catatan 25 dan 29):

- HCT adalah distributor ekspor eksklusif.
- Perusahaan akan menagih kepada HCT nilai bersih berdasarkan harga FOB dalam mata uang dolar A.S. atas tagihan HCT kepada pelanggan-pelanggannya, setelah dikurangi:
  - 5,5% untuk pengiriman satu juta ton pertama per tahun
  - 3,0% untuk pengiriman di atas satu juta ton per tahun.
- Jangka waktu Perjanjian Distribusi adalah 20 tahun.

Total potongan penjualan yang diberikan kepada HCT pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar sekitar US\$1,04 juta dan US\$0,92 juta.

- h. Perusahaan memiliki perjanjian yang berlaku selama 1 tahun dengan beberapa perusahaan pengangkutan darat untuk mendistribusikan semen Perusahaan di Indonesia. Beban transportasi yang terjadi disajikan sebagai bagian dari akun "Beban Usaha - Beban Penjualan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 28), dan beban transportasi yang belum dibayar masing-masing adalah sebesar Rp327.907 dan Rp266.718 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 yang disajikan sebagai bagian dari "Utang Lain-lain - Pihak Ketiga" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 15).

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

The total outstanding receivables from these distributors amounting to Rp950,123 and Rp926,820 as of December 31 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Trade Receivables - Third Parties" in the consolidated statement of financial position.

- g. The Company has an exclusive export distribution agreement ("Distribution Agreement") with HC Trading International Inc. (HCT), an HC subsidiary, under the following terms and conditions (Notes 25 and 29):

- HCT will act as the Company's exclusive export distributor.
- The Company shall invoice HCT a net price equivalent to the U.S. dollar FOB sales price invoiced by HCT to its customers, less discount of:
  - 5.5% on shipments of the first one million tons per year
  - 3.0% on shipments in excess of one million tons per year.
- The Distribution Agreement is effective for 20 years.

Total sales discounts granted to HCT in 2016 and 2015 amounted to approximately US\$1.04 million and US\$0.92 million, respectively.

- h. The Company has one-year agreements with several land transporters for the distribution of the Company's cement in Indonesia. Transportation expenses incurred are recorded as part of "Operating Expenses - Selling Expenses" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (Note 28), and the unpaid transportation expenses amounting to Rp327,907 and Rp266,718 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, are presented as part of "Other Payables - Third Parties" in the consolidated statement of financial position (Note 15).

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

- i. Perusahaan dan PT Multi Bangun Galaxy, salah satu Entitas Anak, memiliki perjanjian penyewaan tanah dengan PT (Persero) Pelabuhan Indonesia II untuk terminal semen yang terletak di Pelabuhan Tanjung Priok dan perjanjian dengan PT (Persero) Pelabuhan Indonesia III untuk terminal semen yang terletak di Pelabuhan Tanjung Perak dan Pelabuhan Lembar. Periode sewa akan berakhir pada bulan Desember 2017 untuk Pelabuhan Tanjung Priok, bulan Juli 2017 untuk Pelabuhan Tanjung Perak dan pada bulan Desember 2020 untuk Pelabuhan Lembar.
- j. Perusahaan mempunyai perjanjian dengan Departemen Kehutanan Indonesia (DK) mengenai eksploitasi bahan baku untuk semen, pembangunan prasarana dan fasilitas pendukung lainnya di kawasan hutan seluas 3.733,97 hektar yang berlokasi di Pantai - Kampung Baru, Kalimantan Selatan. Berdasarkan perjanjian tersebut, DK bersedia memberi izin kepada Perusahaan untuk menggunakan kawasan hutan di atas untuk tujuan tersebut di atas tanpa imbalan apapun. Namun demikian, Perusahaan diwajibkan untuk membayar biaya-biaya tertentu sesuai dengan peraturan yang berlaku, menanam kembali wilayah yang tidak produktif setiap tahun, memelihara wilayah hutan yang dipinjam oleh Perusahaan dan mengembangkan kehidupan masyarakat disekitarnya. Izin tersebut tidak dapat dialihkan dan akan berakhir pada bulan Mei 2019.
- k. Dalam rangka memenuhi peraturan pertambangan yang dikeluarkan oleh pemerintah, Kelompok Usaha berkewajiban untuk merestorasi lahan tambang dengan menyiapkan dan menyerahkan rencana restorasi tahunan untuk periode 5 tahun kepada Departemen Energi dan Sumber Daya Mineral. Kelompok Usaha telah membuat provisi untuk beban restorasi lahan bekas tambang masing-masing sebesar Rp21.250 dan Rp23.317 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, dan disajikan sebagai bagian dari "Liabilitas Jangka Panjang - Provisi Jangka Panjang" pada laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 20).

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

- i. *The Company and PT Multi Bangun Galaxy, a Subsidiary, have an agreement with PT (Persero) Pelabuhan Indonesia II for the lease of land for the cement terminal located at the Tanjung Priok Port and agreements with PT (Persero) Pelabuhan Indonesia III for the lease of land for the cement terminals located at the Tanjung Perak Port and Lembar Port. The lease period will end in December 2017 for the Tanjung Priok Port, in July 2017 for the Tanjung Perak Port and in December 2020 for the Lembar Port.*
- j. *The Company has an outstanding agreement with the Indonesian Forestry Department (FD) for the exploitation of raw materials for cement, construction of infrastructure and other supporting facilities over 3,733.97 hectares of forest located in Pantai - Kampung Baru, South Kalimantan. Based on the agreement, the FD agreed to grant a license to the Company to exploit the above forest area for the above-mentioned purposes without any compensation. However, the Company is obliged to pay certain expenses in accordance with applicable regulations, to reclaim and replant the unproductive area each year, to maintain the forest area borrowed by the Company and to develop local community livelihood. Such license is not transferable and will expire in May 2019.*
- k. *In compliance with the mining regulations issued by the government, the Group is obliged to restore its mined area by preparing and submitting an annual restoration plan for a period of 5 years to the Department of Energy and Mineral Resources. The Group has made provision for recultivation which has an outstanding balance amounting to Rp21,250 and Rp23,317 as of December 31, 2016 and 2015, respectively, and is presented as part of "Non-current Liabilities - Long-term Provisions" in the consolidated statement of financial position (Note 20).*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

- I. Perusahaan mempunyai perjanjian *Prototype Carbon Fund Emission Reductions Purchase Agreement* (Perjanjian) dengan International Bank for Reconstruction and Development, yang bertindak sebagai *Trustee* dari *Prototype Carbon Fund* (PCF). PCF merupakan dana yang dikelola oleh Bank Dunia mewakili enam (6) pemerintah dan tujuh belas (17) perusahaan.

Seperti yang disebutkan dalam Perjanjian, Perusahaan akan berusaha untuk menjalankan proyek yang diharapkan dapat mengurangi emisi gas rumah kaca (Proyek). Proyek tersebut terdiri dari dua komponen, yaitu:

- Memperkenalkan produksi semen tipe baru dengan menggunakan bahan tambahan (*additive*) yang lebih banyak (Proyek Semen Campuran)
- Menggunakan bahan bakar alternatif untuk pembakaran di mesin kiln (Proyek Bahan Bakar Alternatif).

Proyek dimulai pada bulan Januari 2005 dan akan berakhir pada tahun 2012 atau pada saat diserahkan seluruh ERs yang dihasilkan dari Proyek.

Pada tanggal 5 September 2014, UNFCCC menerbitkan 764.474 CERs sehubungan dengan Proyek Semen Campuran yang dilaksanakan oleh Perusahaan dari bulan Januari 2009 sampai dengan Desember 2009 sebesar US\$3.401.909. Pada bulan Januari 2015, Perusahaan menerima pembayaran tersebut.

Pada tanggal 26 Mei 2015, UNFCCC menerbitkan 120.035 CERs sehubungan dengan Proyek Semen Campuran yang dilaksanakan oleh Perusahaan dari bulan Januari 2010 sampai dengan Desember 2010 sebesar US\$393.905 setelah dikurangi biaya administrasi. Pada bulan Juli 2015, Perusahaan menerima pembayaran dari Bank Dunia atas penjualan CERs tersebut.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

- I. The Company has an outstanding "Prototype Carbon Fund Emission Reductions Purchase Agreement" (Agreement) with the International Bank for Reconstruction and Development, in its capacity as a trustee ("Trustee") of the Prototype Carbon Fund (PCF). The PCF is a World Bank-administered fund representing six (6) governments and seventeen (17) companies.

As stated in the Agreement, the Company agreed to undertake to carry out a project which is expected to result in the reduction of greenhouse gas emissions (the Project). The Project is composed of two components as follows:

- Introduction of a new type of cement which contains a higher proportion of additive materials (Blended Cement Project)
- Use of alternative fuels in clinker burning (Alternative Fuel Project).

The Project was agreed to commence in January 2005 and will be terminated in 2012 or upon full delivery of the ERs to be generated by the Project.

On September 5, 2014, the UNFCCC issued 764,474 CERs to the Company covering the ERs produced by the Blended Cement Project undertaken by the Company during the period from January 2009 up to December 2009 amounting to US\$3,401,909. In January 2015, the Company received the payment.

On May 26, 2015, the UNFCCC issued 120,035 CERs to the Company covering the ERs produced by the Blended Cement Project undertaken by the Company during the period from January 2010 up to December 2010 amounting to US\$393,905 net of administrative expenses. In July 2015, the Company received the payment from the World Bank for the sale of the CERs.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

m. Perusahaan memiliki perjanjian fasilitas kredit dari PT Bank Mizuho Indonesia meliputi fasilitas sebagai berikut:

- Bank garansi berulang (*revolving bank guarantee facility*) dalam bentuk jaminan penawaran (*bid bond*), jaminan pelaksanaan (*performance bond*), jaminan uang muka (*advance payment bond*) dan jenis-jenis bank garansi lainnya, tetapi tidak termasuk penerbitan *Standby Letter of Credit*, garansi pengapalan (*shipping guarantee*) dan garansi impor (*custom bond*) atas permintaan dan/atau atas biaya Perusahaan melalui penerbitan dokumen-dokumen bank garansi dengan bentuk dan isi yang ditentukan oleh Bank tanpa komitmen (*on an uncommitted basis*). Perusahaan menyetujui bahwa fasilitas ini akan digunakan untuk mendukung operasi normal Perusahaan.
- Fasilitas garansi dalam bentuk *import letter of credit (sight dan usance letter* termasuk SKBDN). Perusahaan menyetujui bahwa fasilitas ini akan membiayai impor yang dilakukan oleh Perusahaan.

Batas maksimum yang diberikan untuk kedua fasilitas tersebut setara dengan US\$25.000.000 dan akan jatuh tempo pada tanggal 16 Agustus 2017.

Tidak terdapat fasilitas yang telah digunakan, jatuh tempo dan belum dibayar pada tanggal 31 Desember 2016.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

m. The Company has a credit facility agreement with PT Bank Mizuho Indonesia covering the following:

- *Revolving bank guarantee facility in the form of bid bond, performance bond, advance payment bond and other kinds of bond but not including the issuance of Standby Letter of Credit, shipping guarantee and customs bond, at the request and/or for the account of the Company through the issuance of bank guarantee documents with form and content determined by the Bank on an uncommitted basis. The Company agreed that this facility would be used to support the Company's business activities.*
- *Revolving acceptance guarantee facility in the form of import letters of credit (sight and usance including local letter of credit or SKBDN). The Company agreed that this facility would be used to finance the Company's import activities.*

*The maximum limit granted under both facilities is US\$25,000,000, which is available until August 16, 2017.*

*There are no amounts under the facilities which are utilized, due and unpaid as of December 31, 2016.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

n. Perusahaan dan PBI, Entitas Anak, memiliki fasilitas-fasilitas perbankan dari Standard Chartered Bank, Jakarta, berupa:

- Fasilitas *Import Letter of Credit* dengan batas maksimum US\$25.000.000 untuk Perusahaan dan US\$10.000.000 untuk PBI. Perusahaan dan PBI menyetujui bahwa fasilitas ini dipergunakan untuk pembelian bahan-bahan baku, suku cadang mesin atau peralatan, dengan akseptasi terhadap tagihan atas *Usance Letter of Credit*.
- Fasilitas *Overdraft* dengan batas maksimum Rp150.000 untuk Perusahaan. Perusahaan menyetujui bahwa fasilitas ini dipergunakan untuk kebutuhan modal kerja.
- Fasilitas *Shipping Guarantee* dengan batas maksimum US\$25.000.000 untuk Perusahaan dan US\$10.000.000 untuk PBI. Perusahaan dan PBI menyetujui bahwa fasilitas ini dipergunakan untuk menjamin pengeluaran barang-barang yang dibeli melalui fasilitas *Import Letter of Credit*.
- Fasilitas *Bond and Guarantee* dengan batas maksimum US\$25.000.000 untuk Perusahaan dan US\$10.000.000 untuk PBI. Perusahaan dan PBI menyetujui bahwa fasilitas ini dipergunakan untuk penerbitan *bid, performance, advance payment and custom bond* sehubungan dengan kegiatan bisnis Perusahaan.
- Fasilitas *Commercial Standby Letter of Credit* dengan batas maksimum US\$5.000.000 untuk Perusahaan dan US\$1.000.000 untuk PBI. Perusahaan dan PBI menyetujui bahwa fasilitas ini dipergunakan sehubungan dengan kegiatan bisnis Perusahaan untuk tujuan komersial atau perdagangan.

Jumlah pemakaian fasilitas jika digabungkan tidak boleh melebihi jumlah US\$25.000.000 pada setiap saat.

Fasilitas-fasilitas yang disebutkan di atas berlaku sampai dengan tanggal 31 Januari 2018.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

n. The Company and PBI, a Subsidiary, have banking facilities agreements with Standard Chartered Bank, Jakarta, covering the following:

- *Import Letter of Credit* facility with maximum limit of US\$25,000,000 for the Company and US\$10,000,000 for PBI. The Company and PBI agreed that this facility would be used for the purchase of raw materials, machinery spare parts or equipment, with a corresponding acceptance against import bills drawn under *Usance Letter of Credit*.
- *Overdraft* facility with maximum limit of Rp150,000 for the Company. The Company agreed that this facility would be used for working capital requirement.
- *Shipping Guarantee* facility with maximum limit of US\$25,000,000 for the Company and US\$10,000,000 for PBI. The Company and PBI agreed that this facility would be used for securing the release of goods purchased under *Import Letter of Credit*.
- *Bond and Guarantee* facility with maximum limit of US\$25,000,000 for the Company and US\$10,000,000 for PBI. The Company and PBI agreed that this facility would be used for the issuance of *bid, performance, advance payment, and customs bond* in connection with the Company's business activities.
- *Commercial Standby Letter of Credit* facility with maximum limit of US\$5,000,000 for the Company and US\$1,000,000 for PBI. The Company and PBI agreed that this facility would be used in connection with the Company's business activities for commercial or trade purposes.

The combined outstanding facilities utilized shall not exceed US\$25,000,000 at any point in time.

The facilities mentioned above are available until January 31, 2018.



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2016, jumlah yang telah digunakan dari fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebesar US\$5.674.479 untuk fasilitas *letter of credit* dan *bank guarantee*. Tidak terdapat fasilitas yang telah jatuh tempo dan belum dibayar pada tanggal 31 Desember 2016.

- o. Perusahaan memiliki perjanjian fasilitas kredit dari PT Bank BNP Paribas Indonesia meliputi fasilitas *letter of credit (LC) (Sight LC)* dan *Bank Guarantee*. Fasilitas tersebut memiliki batas total maksimum sebesar US\$20.000.000.

Perusahaan menyetujui bahwa fasilitas tersebut akan dipergunakan untuk pembelian bahan baku, semen, suku cadang dan peralatan.

Fasilitas-fasilitas tersebut tersedia hingga tanggal 31 Maret 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2016, jumlah yang telah digunakan dari fasilitas-fasilitas tersebut adalah sebesar US\$7.410.086 untuk fasilitas *letter of credit*. Tidak terdapat fasilitas yang telah jatuh tempo dan belum dibayar pada tanggal 31 Desember 2016.

- p. Perusahaan memiliki perjanjian fasilitas kredit dari PT Bank DBS Indonesia meliputi fasilitas *letter of credit (LC) (Sight LC)* dan *Bank Guarantee*. Fasilitas tersebut memiliki batas total maksimum sebesar US\$20.000.000.

Perusahaan menyetujui bahwa fasilitas tersebut akan dipergunakan untuk pembelian bahan baku, semen, suku cadang dan peralatan.

Fasilitas-fasilitas tersebut tersedia hingga tanggal 2 Januari 2017 dan tidak diperpanjang.

Tidak terdapat fasilitas yang telah digunakan, jatuh tempo dan belum dibayar pada tanggal 31 Desember 2016.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

As of December 31, 2016, the facilities have been utilized to the extent of US\$5,674,479 for letters of credit and bank guarantee. There are no amounts under the facilities which are due and unpaid as of December 31, 2016.

- o. The Company has a credit facility agreement with PT Bank BNP Paribas Indonesia covering letter of credit (LC) (Sight LC) and Bank Guarantee facilities. The facilities have a total maximum limit of US\$20,000,000.

The Company agreed that the facilities would be used for the purchase of raw materials, cement, spare parts and equipment.

The facilities are available until March 31, 2017.

As of December 31, 2016, the facilities have been utilized to the extent of US\$7,410,086 for letters of credit. There are no amounts under the facilities which are due and unpaid as of December 31, 2016.

- p. The Company has a credit facility agreement with PT Bank DBS Indonesia covering letter of credit (LC) (Sight LC) and Bank Guarantee facilities. The facilities have a total maximum limit of US\$20,000,000.

The Company agreed that the facilities would be used for the purchase of raw materials, cement, spare parts and equipment.

The facilities are available until January 2, 2017 and was no longer renewed.

There are no amounts under the facilities which are utilize, due and unpaid as of December 31, 2016.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN  
YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

q. Pada tanggal 25 Maret 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Tianjin Cement Industry Design & Research Institute Co. Ltd. tentang penyediaan peralatan serta enjiniring bagi proyek pabrik baru di Citeureup dengan total kapasitas terpasang mencapai 4,4 juta ton semen per tahun. Nilai estimasi pabrik baru tersebut sekitar Rp5,5 triliun (dalam jumlah penuh) sampai dengan Rp6,5 triliun (dalam jumlah penuh).

Pada bulan Oktober 2016, Perusahaan telah meresmikan dan mengoperasikan sebagian dari proyek pabrik baru berupa *raw mill* dan *kiln mill*.

Pada tanggal 31 Desember 2016, proyek pabrik baru berupa *finish mill* dan *packing line* masih dalam tahap *commissioning* akhir.

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND  
COMMITMENTS (continued)**

q. On March 25, 2013, the Company signed a contract with Tianjin Cement Industry Design & Research Institute Co. Ltd. concerning the equipment supply and engineering for new plant in Citeureup with a total installed capacity of 4.4 million tons of cement per annum. The estimated value of the new plant is about Rp5.5 trillion (in full amount) to Rp6.5 trillion (in full amount).

In October 2016, the Company has partially initiated and operated a new project plant in the form of raw mill and kiln mill.

As of December 31, 2016, the new project plant in the form of finish mill and packing line is in the final commissioning stage.

**31. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN**

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat, yang mendekati estimasi nilai wajar, dari instrumen keuangan Kelompok Usaha:

**31. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

The following table sets out the carrying values, which approximate the estimated fair values, of the Group's financial instruments:

|   | 31 Desember/December 31, |                   |  |
|---|--------------------------|-------------------|--|
|   | 2016                     | 2015              |  |
| <b>Aset Keuangan</b>  |                          |                   | <b>Financial Assets</b>                          |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang                                 |                          |                   | Loans and receivables                            |
| Kas dan setara kas  | 9.674.030                | 8.655.562         | Cash and cash equivalents                        |
| Piutang usaha - neto  | 2.605.323                | 2.534.690         | Trade receivables - net                          |
| Piutang pihak berelasi non-usaha                                    | 11.656                   | 9.570             | Other receivables - related parties              |
| Aset keuangan lancar lainnya  | 71.123                   | 72.744            | Other current financial assets                   |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya                                  | 81.901                   | 75.884            | Other non-current financial assets               |
| <b>Total</b>  | <b>12.444.033</b>        | <b>11.348.450</b> | <b>Total</b>                                     |
| <b>Liabilitas Keuangan</b>  |                          |                   | <b>Financial Liabilities</b>                     |
| Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi |                          |                   | Financial liabilities measured at amortized cost |
| Utang usaha   | 1.518.841                | 1.103.303         | Trade payables                                   |
| Utang lain-lain   | 569.871                  | 518.626           | Other payables                                   |
| Uang jaminan pelanggan  | 37.044                   | 19.477            | Customers' deposits                              |
| Beban akrual  | 773.419                  | 677.522           | Accrued expenses                                 |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek                              | 106.181                  | 113.768           | Short-term employee benefits liability           |
| Utang sewa pembiayaan   | 107.184                  | 121.235           | Obligations under finance lease                  |
| <b>Total</b>  | <b>3.112.540</b>         | <b>2.553.931</b>  | <b>Total</b>                                     |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**31. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)**

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayarkan untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar didasarkan pada anggapan bahwa transaksi untuk menjual suatu aset atau mengalihkan suatu liabilitas yang berlangsung pada:

- Pasar utama untuk aset atau kewajiban, atau
- Dengan tidak adanya pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau kewajiban.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan harus dapat diakses oleh Kelompok Usaha.

Nilai wajar aset atau kewajiban diukur dengan menggunakan asumsi bahwa pelaku pasar akan menggunakan ketika harga aset atau kewajiban, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan terbaik ekonomi mereka.

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan input terendah yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

- Tingkat 1: Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas sejenis.
- Tingkat 2: Teknik-teknik valuasi dimana input terendah yang mempunyai pengaruh yang signifikan atas nilai wajar yang dapat diobservasi baik secara langsung maupun tidak langsung.
- Tingkat 3: Teknik-teknik valuasi dimana input yang terendah mempunyai pengaruh yang signifikan atas nilai wajar yang tidak diobservasi.

Semua instrumen keuangan yang disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dicatat pada biaya perolehan diamortisasi. Metode-metode dan asumsi-asumsi di bawah ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk masing-masing kelas instrumen keuangan:

**31. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES  
(continued)**

*Fair value is the price that would be received to sell 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:*

- *In the principal market for the asset or liability, or*
- *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 the Group.*

*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.*

*All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the 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:*

- *Level 1: Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.*
- *Level 2: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.*
- *Level 3: Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable*

*All financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are carried at amortized cost. The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instruments:*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**31. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)**

- a. Aset keuangan lancar dan liabilitas keuangan jangka pendek

Nilai wajar aset keuangan lancar dan liabilitas keuangan jangka pendek yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang diasumsikan sama dengan nilai tercatatnya karena bersifat jangka pendek.

- b. Aset keuangan tidak lancar dan liabilitas keuangan jangka panjang

Nilai wajar dari aset keuangan tidak lancar dan liabilitas keuangan jangka panjang selain kewajiban sewa pembiayaan diasumsikan sama dengan nilai tunai yang akan diterima atau dibayarkan karena saat jatuh temponya tidak dinyatakan dalam kontrak-kontrak terkait, sehingga tidak memungkinkan untuk menentukan kapan aset keuangan dan liabilitas keuangan jangka panjang tersebut akan direalisasi dan dilunasi. Estimasi nilai wajar dari utang sewa pembiayaan didasarkan pada nilai diskonto dari arus kas masa datang yang disesuaikan untuk mencerminkan risiko kredit Kelompok Usaha dan menggunakan suku bunga bebas risiko untuk instrumen yang serupa.

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

**A. MANAJEMEN RISIKO**

Risiko utama dari instrumen keuangan Kelompok Usaha adalah risiko pasar (risiko mata uang asing dan risiko harga komoditas), risiko kredit dan risiko likuiditas. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko-risiko tersebut yang dirangkum sebagai berikut:

**Risiko pasar**

Risiko pasar adalah risiko dimana nilai wajar dari arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Kelompok Usaha dipengaruhi oleh risiko pasar, terutama risiko mata uang asing dan risiko harga komoditas.

**31. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)**

- a. Short-term financial assets and liabilities

*The fair values of current financial assets and liabilities with maturities of one year or less are assumed to be the same as their carrying amounts due to their short-term nature.*

- b. Non-current financial assets and liabilities

*The fair values of non-current financial assets and liabilities other than obligations under finance lease are assumed to be the same as the cash amount that will be received or paid due to the fact that their maturities are not stated in the related contracts, therefore it is not possible to determine when the financial assets and financial liabilities will be realized and settled, respectively. The estimated fair value of obligations under finance lease is based on discounted value of future cash flows adjusted to reflect the Group's own credit risk and using risk-free rates for similar instruments.*

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

**A. RISK MANAGEMENT**

*The main risks arising from the Group's financial instruments are market risk (foreign currency risk and commodity price risk), credit risk and liquidity risk. The board of directors reviews and approves policies for managing each of these risks, which are summarized as follows:*

**Market risk**

*Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Group is exposed to market risks, in particular, foreign currency risk and commodity price risk.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko mata uang asing**

**Umum**

Risiko mata uang asing adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa mendatang dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan dari nilai tukar mata uang asing. Pengaruh dari risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama berhubungan dengan aktivitas Kelompok Usaha ketika pendapatan dan beban terjadi dalam mata uang yang berbeda dari mata uang fungsional Kelompok Usaha.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Kelompok Usaha memiliki aset dan liabilitas keuangan dalam mata uang asing sebagai berikut:

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Foreign currency risk**

**General**

Foreign currency 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 Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to the Group's operating activities when revenue or expenses are denominated in a currency different from the Group's functional currency.

As of December 31, 2016, the Group has financial assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

|                      |  | <b>Setara dengan Rupiah/<br/>Equivalent in Rupiah</b>   |  |                                |
|----------------------|--|---|--|--------------------------------|
|                      |  | <b>31 Desember 2016<br/>(Tanggal Laporan<br/>Posisi Keuangan)/<br/>December 31, 2016<br/>(Statement of<br/>Financial<br/>Position Date)</b> | <b>13 Maret 2017<br/>(Tanggal Laporan<br/>Auditor)/<br/>March 13, 2017<br/>(Auditors' Report<br/>Date)</b> |                                |
|                      | <b>Mata Uang Asing/<br/>Foreign Currency</b> |   |  |                                |
| <b>Aset</b>          |  |   |  |                                |
| Pihak-pihak berelasi | US\$ 5.260.412                               | 70.678  | 70.300   | Assets<br>Related parties      |
| Pihak ketiga         | US\$ 30.982.405                              | 416.280   | 414.049  | Third parties                  |
|                      | EUR 16.138.216                               | 228.542   | 230.617  |                                |
|                      | JP¥ 23.843                                   | 222   | 226  |                                |
|                      | S\$ 620.645                                  | 72  | 72   |                                |
| <b>Total</b>         |  | <b>715.794</b>  | <b>715.264</b>   | <b>Total</b>                   |
| <b>Liabilitas</b>    |  |   |  |                                |
| Pihak-pihak berelasi | EUR 2.915.242                                | 41.284  | 41.659   | Liabilities<br>Related parties |
|                      | US\$ 118.838                                 | 1.597   | 1.588  |                                |
| Pihak ketiga         | US\$ 26.448.615                              | 355.364   | 353.459  | Third parties                  |
|                      | EUR 21.552.290                               | 305.214   | 307.985  |                                |
|                      | S\$ 137.137                                  | 1.275   | 1.298  |                                |
|                      | JP¥ 7.056.920                                | 814   | 821  |                                |
| <b>Total</b>         |  | <b>705.548</b>  | <b>706.810</b>   | <b>Total</b>                   |
| <b>Aset neto</b>     |  | <b>10.246</b>   | <b>8.454</b>   | <b>Net Assets</b>              |

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko mata uang asing (lanjutan)**

Umum (lanjutan)

Sebagaimana disajikan pada tabel di bawah ini, nilai mata uang rupiah telah mengalami perubahan berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan oleh Bank Indonesia:

| <u>Mata Uang Asing</u>   | <u>31 Desember 2016/<br/>December 31, 2016</u> |
|--------------------------|--|
| Euro (EUR1)              | 14.161,55                                      |
| Dolar A.S. (US\$1)       | 13.436,00                                      |
| Yen Jepang (JP¥100)      | 11.540,49                                      |
| Dolar Australia (AUD\$1) | 9.724,31                                       |
| Dolar Singapura (S\$1)   | 9.298,92                                       |

Jika aset dan liabilitas dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2016 disajikan dengan menggunakan kurs tengah pada tanggal 13 Maret 2017, maka aset neto dalam mata uang asing, sebagaimana yang disajikan di atas, akan turun sekitar 1.792 dalam mata uang rupiah.

Mata uang fungsional dan mata uang penyajian Kelompok Usaha adalah rupiah. Kelompok Usaha menghadapi risiko nilai tukar mata uang asing karena penjualan ekspor dan beban atas beberapa pembelian utamanya dalam mata uang dolar A.S. atau harga yang secara signifikan dipengaruhi oleh tolak ukur dalam mata uang asing (terutama dolar A.S.) seperti yang ditetapkan pada pasar internasional. Dalam hal terdapat pendapatan dan pembelian oleh Kelompok Usaha dalam mata uang selain rupiah, maka Kelompok Usaha menghadapi risiko mata uang asing.

Kelompok Usaha memonitor secara ketat fluktuasi dari nilai tukar mata uang asing dan ekspektasi pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang akan menguntungkan Kelompok Usaha pada waktu yang tepat. Manajemen tidak menganggap perlu untuk melakukan transaksi *forward/swap* mata uang asing saat ini.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Foreign currency risk (continued)**

General (continued)

The rupiah currency has changed in value based on the middle rates of exchange published by Bank Indonesia as shown below:

| <u>13 Maret 2017/<br/>March 13, 2017</u> | <u>Foreign Currency</u>    |
|--|----------------------------|
| 14.290,14                                | Euro (EUR1)                |
| 13.364,00                                | U.S. dollar (US\$1)        |
| 11.636,56                                | Japanese yen (JP¥100)      |
| 10.100,52                                | Australian dollar (AUD\$1) |
| 9.464,61                                 | Singapore dollar (S\$1)    |

Had the assets and liabilities denominated in foreign currencies as of December 31, 2016 been reflected using the above middle rates of exchange as of March 13, 2017, the net foreign currency denominated assets, as presented above, would have decreased by approximately 1,792 in terms of rupiah.

The Group's functional currency and presentation currency are both the rupiah. The Group faces foreign exchange risk as export sales and the costs of certain key purchases are either denominated in U.S. dollar or whose price is significantly influenced by their benchmark price movements in foreign currencies (mainly U.S. dollar) as quoted in the international markets. To the extent that the revenues and purchases of the Group are denominated in currencies other than rupiah, the Group has an exposure to foreign currency risk.

The Group closely monitors the foreign exchange rate fluctuation and market expectation so it can take necessary actions that will benefit the Group in due time. The management currently does not consider the necessity to enter into any currency forward/swaps.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko mata uang asing (lanjutan)**

Umum (lanjutan)

Tabel berikut menunjukkan sensitivitas terhadap kemungkinan perubahan yang wajar dalam dolar A.S. dan nilai tukar Euro, dengan semua variabel lainnya dianggap tetap, maka penghasilan komprehensif neto Kelompok Usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

|                     | Persentase<br>kenaikan<br>(penurunan)/<br><i>increase</i><br>( <i>decrease</i> )<br>percentage | Efek terhadap<br>laba sebelum<br>pajak 2016/<br><i>Effect on income</i><br><i>before tax 2016</i> | Efek terhadap<br>laba sebelum<br>pajak 2015/<br><i>Effect on income</i><br><i>before tax 2015</i> |                      |
|---------------------|--|---|---|----------------------|
| Dolar A.S. - Rupiah | 5%<br>(5%)   | 6.500<br>(6.500)  | 2.360<br>(2.360)  | U.S. dollar - Rupiah |
| Euro - Rupiah       | 5%<br>(5%)   | 5.898<br>(5.898)  | 3.797<br>(3.797)  | Euro - Rupiah        |

Lindung nilai arus kas

Pada bulan April 2013, Perusahaan melakukan lindung nilai arus kas atas perjanjian penyediaan peralatan serta enjiniring dalam mata uang asing sehubungan dengan proyek pabrik baru di Citeureup, dengan menggunakan instrumen keuangan non-derivatif melalui pembelian spot mata uang asing yaitu dolar A.S. dan Euro. Lindung nilai ini dilakukan untuk mengelola fluktuasi nilai tukar mata uang asing yang mungkin terjadi akibat komitmen pasti atas pengadaan barang dan jasa tersebut dalam dolar A.S. dan Euro.

Hasil pengujian efektivitas lindung nilai arus kas di atas terbukti efektif. Sehingga selisih kurs valuta asing yang timbul dari instrumen lindung nilai non-derivatif tersebut diakui sebagai "Rugi Komprehensif Lain" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Foreign currency risk (continued)**

General (continued)

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the U.S. dollar and Euro exchange rates, with all other variables held constant, of the Group's net comprehensive income for the year ended December 31, 2016 and 2015:

Cash flow hedge

In April 2013, the Company entered into cash flow hedges for the equipment supply and engineering contract in foreign currency in relation to the new plant in Citeureup, using non-derivative financial instruments through spot purchase of foreign currencies, U.S. dollar and Euro. These hedging transactions were entered into to manage the risk of fluctuations in foreign currency exchange rates that may occur as a result of the firm commitment to procure the goods and services in U.S. dollar and Euro.

The results of the hedge effectiveness test of the above-mentioned cash flow hedge were proven to be effective. As a result, the foreign currency exchange differences arising from the translation of the non-derivative hedging instrument are recognized as "Other Comprehensive Loss" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko mata uang asing (lanjutan)**

Lindung nilai arus kas (lanjutan)

Rincian transaksi lindung nilai arus kas yang diakui sebagai pendapatan (rugi) komprehensif lain terdiri dari:

|  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                 |
|--|---|-----------------|
|  | 2016  | 2015            |
| Laba (rugi) selisih kurs tahun berjalan  | (10.278)  | 23.270          |
| Dikurangi:<br>Penyesuaian reklasifikasi atas rugi yang diakui dalam aset tetap | (2.099)   | (103.171)       |
| <b>Mutasi neto lindung nilai arus kas</b>                                      | <b>(12.377)</b>   | <b>(79.901)</b> |
| Pajak penghasilan terkait  | 3.094   | 19.975          |
| <b>Neto</b>  | <b>(9.283)</b>  | <b>(59.926)</b> |

**Risiko harga komoditas**

Dampak risiko harga komoditas yang dihadapi Kelompok Usaha terutama sehubungan dengan pembelian bahan baku utama seperti *gypsum*, batu bara dan bahan bakar. Harga bahan baku tersebut secara langsung dipengaruhi oleh fluktuasi harga komoditas, nilai tukar mata uang asing (dolar A.S.) serta tingkat permintaan dan penawaran di pasar.

Kebijakan Kelompok Usaha untuk meminimalkan risiko yang berasal dari fluktuasi harga komoditas adalah dengan mengadakan kontrak pembelian dengan para pemasok, menjaga tingkat optimal persediaan *gypsum*, batu bara dan bahan bakar untuk produksi yang berkelanjutan. Selain itu, Kelompok Usaha juga berusaha mengurangi risiko tersebut dengan cara mengalihkan kenaikan harga kepada pelanggannya.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Foreign currency risk (continued)**

Cash flow hedge (continued)

The details of cash flow hedge transactions recognized as other comprehensive income (loss) consist of:

|   |       |
|---|-------|
| Foreign currencies exchange gain (loss) during the year         | Less: |
| Reclassification adjustments on loss recognized on fixed assets |       |
| <b>Net movement on cash flow hedge</b>                          |       |
| Related income tax  |       |
| <b>Net</b>  |       |

**Commodity price risk**

The Group's exposure to commodity price risk relates primarily to the purchase of major raw materials, such as *gypsum*, coal and fuel. The prices of these raw materials are directly affected by commodity price fluctuations, foreign exchange rates (U.S. dollar) and the level of demand and supply in the market.

The Group's policy is to minimize the risks arising from the fluctuations in the commodity prices by entering purchase contracts with suppliers, maintaining the optimum inventory level of *gypsum*, coal and fuel to ensure continuous production. In addition, the Group may seek to mitigate its risks by passing on the price increases to its customers.



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko kredit**

Risiko kredit adalah risiko bahwa Kelompok Usaha akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan atau *counterparty* yang gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka. Risiko kredit terutama berasal dari piutang usaha dari para pelanggan sehubungan dengan penjualan produk semen dan beton siap pakai.

Untuk mengurangi risiko ini, Kelompok Usaha mempunyai kebijakan untuk memastikan penjualan produk hanya dilakukan kepada pelanggan yang dapat dipercaya dan dapat dibuktikan kepercayaannya atau mempunyai sejarah kredit yang baik. Ini merupakan kebijakan Kelompok Usaha dimana semua pelanggan yang akan melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Kelompok Usaha memiliki kebijakan yang membatasi jumlah kredit untuk pelanggan tertentu, seperti, mengharuskan distributor dan pelanggan untuk memberikan uang muka/bank garansi. Selain itu, saldo piutang dimonitor secara terus menerus untuk mengurangi kemungkinan piutang yang tidak tertagih.

Ketika pelanggan tidak mampu melakukan pembayaran dalam jangka waktu yang telah diberikan, Kelompok Usaha akan menghubungi pelanggan untuk menindaklanjuti piutang yang telah lewat jatuh tempo. Jika pelanggan tidak melunasi piutang yang telah jatuh tempo dalam jangka waktu yang telah ditentukan, maka Kelompok Usaha dapat memperoleh realisasi piutang melalui pencairan uang jaminan pelanggan dan bank garansi. Kelompok Usaha akan menindaklanjuti melalui jalur hukum jika dianggap perlu. Tergantung pada penilaian Kelompok Usaha, cadangan khusus mungkin dibuat jika utang dianggap tidak tertagih.

Untuk mengurangi risiko kredit, Kelompok Usaha akan menghentikan penyediaan semua produk kepada pelanggan jika terjadi keterlambatan pembayaran atau wanprestasi.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Credit risk**

*Credit risk is the risk that the Group will incur a loss arising from its customers' or counterparties' failure to fulfill their contractual obligations. Credit risk arises mainly from trade receivables from customers relating to sale of cement and ready-mix concrete products.*

*To mitigate this risk, the Group has policies in place to ensure that sales of products are made only to creditworthy customers with proven track record or good credit history. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit are subject to credit verification procedures. The Group has policies that limit the amount of credit exposure to any particular customer, such as requiring distributors and customers to provide deposits/bank guarantee. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the exposure to bad debts.*

*When a customer fails to make payment within the credit term granted, the Group contacts the customer to act on the overdue receivable. If the customer does not settle the overdue receivable within a reasonable time, then the Group may apply the customer's deposit against the receivable or collect from available bank guarantee. The Group may proceed to commence legal proceedings if deemed necessary. Depending on the Group's assessment, specific provision may be made if the debt is deemed uncollectible.*

*To mitigate credit risk, the Group ceases the supply of all products to the customer in the event of late payment or default.*

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko kredit (lanjutan)**

Kelompok Usaha meminimalkan risiko kredit aset keuangan seperti kas di bank dan setara kas dengan memilih bank yang berkualitas untuk penempatan dananya.

Tabel di bawah ini menunjukkan risiko kredit maksimum untuk komponen-komponen dari laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016:

|   | <b>Maximum<br/>Exposure -<br/>Bruto/Gross <sup>(1)</sup></b> | <b>Maximum<br/>Exposure -<br/>Neto/Net <sup>(2)</sup></b> |
|---|--|---|
| <b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b> |  |   |
| Kas dan setara kas                          | 9.674.030  | 9.674.030   |
| Piutang usaha - neto                        | 2.605.323  | 1.916.842   |
| Piutang pihak berelasi non-usaha            | 11.656   | 11.656  |
| Aset keuangan lancar lainnya                | 71.123   | 71.123  |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya          | 81.901   | 81.901  |
| <b>Total</b>                                | <b>12.444.033</b>  | <b>11.755.552</b>   |

- (1) Aset keuangan bruto sebelum memperhitungkan uang jaminan pelanggan, bank garansi, dan Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN) dari pelanggan
- (2) Aset keuangan bruto setelah memperhitungkan uang jaminan pelanggan, bank garansi, dan SKBDN dari pelanggan

Tabel berikut menunjukkan kualitas kredit berdasarkan masing-masing golongan akun aset keuangan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (tidak diaudit):

|   | 31 Desember/December 31, 2016                                     |                            |  | Jumlah/<br>Total  |
|---|---|----------------------------|--|-------------------|
|   | Lancar atau<br>belum jatuh<br>tempo/<br>Current or<br>not yet due | 0 - 1 tahun/<br>0 - 1 year | Lebih dari<br>1 tahun/<br>over 1 years |                   |
| Kas dan setara kas                              | 9.674.030   | -                          | -                                      | 9.674.030         |
| Piutang usaha                                   | 1.630.937   | 871.431                    | 189.071                                | 2.691.439         |
| Cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha | -   | -                          | (86.116)                               | (86.116)          |
| Piutang pihak berelasi non-usaha                | -   | 11.656                     | -                                      | 11.656            |
| Aset keuangan lancar lainnya                    | -   | 71.123                     | -                                      | 71.123            |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya              | 81.901  | -                          | -                                      | 81.901            |
| <b>Neto</b>                                     | <b>11.386.868</b>   | <b>954.210</b>             | <b>102.955</b>                         | <b>12.444.033</b> |

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Credit risk (continued)**

The Group minimizes credit risk on its cash in banks and cash equivalents by selecting reputable banks in the placement of its funds.

The table below shows the maximum exposure to credit risk on the components of the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016:

| <b>Loans and receivables:</b>       |
|-------------------------------------|
| Cash and cash equivalents           |
| Trade receivables - net             |
| Other receivables - related parties |
| Other current financial assets      |
| Other non-current financial assets  |

**Total**

- (1) Gross financial assets before taking into account any customers' deposits, bank guarantees, and "Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri" (SKBDN) from customers
- (2) Gross financial assets after taking into account any customers' deposits, bank guarantees, and SKBDN from customers

The following tables show the credit quality per class of financial assets as of December 31, 2016 and 2015 (unaudited):

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Risiko kredit (lanjutan)**

**Credit risk (continued)**

31 Desember/December 31, 2015

|  | Lancar atau<br>belum jatuh<br>tempo/<br>Current or<br>not yet due | 0 - 1 tahun/<br>0 - 1 year | Lebih dari<br>1 tahun/<br>over 1 years | Jumlah/<br>Total  |                                     |
|--|---|----------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|
| Kas dan setara kas                                 | 8.655.562   | -                          | -                                      | 8.655.562         | Cash and cash equivalents           |
| Piutang usaha                                      | 1.590.820   | 912.020                    | 86.641                                 | 2.589.481         | Trade receivables                   |
| Cadangan kerugian penurunan<br>nilai piutang usaha | -   | -                          | (54.791)                               | (54.791)          | Allowance for impairment losses     |
| Piutang pihak berelasi non-usaha                   | -   | 9.570                      | -                                      | 9.570             | Other receivables - related parties |
| Aset keuangan lancar lainnya                       | -   | 72.744                     | -                                      | 72.744            | Other current financial asset       |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya                 | 75.884  | -                          | -                                      | 75.884            | Other non-current financial assets  |
| <b>Neto</b>  | <b>10.322.266</b>   | <b>994.334</b>             | <b>31.850</b>                          | <b>11.348.450</b> | <b>Net</b>                          |

**Risiko likuiditas**

**Liquidity risk**

Kelompok Usaha mengelola profil likuiditasnya untuk dapat membiayai pengeluaran modalnya dan membayar utang yang jatuh tempo dengan menjaga kecukupan kas, dan ketersediaan pendanaan melalui analisa proyeksi keuangan yang dilakukan pada awal tahun.

The Group manages its liquidity profile to be able to finance its capital expenditure and service its maturing debts by maintaining sufficient cash, and the availability of funding through an analysis of financial projection which is performed at the beginning of the year.

Kelompok Usaha secara berkala mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual untuk memastikan ketersediaan dana untuk memenuhi kebutuhan operasional dan pembayaran liabilitas yang jatuh tempo. Secara umum, dana yang dibutuhkan untuk melunasi liabilitas jangka pendek diperoleh dari kegiatan penjualan kepada pelanggan.

The Group regularly evaluates its projected and actual cash flow information to ensure the availability of funds for its operations and to settle its maturing obligations. In general, the funds needed to settle the current liabilities are obtained from sales activities to customers.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

**Risiko likuiditas (lanjutan)**

Tabel di bawah ini merupakan jadwal jatuh tempo liabilitas keuangan Kelompok Usaha berdasarkan pembayaran kontraktual semula yang tidak didiskontokan.

|  | Kurang dari/<br>Below<br>1 tahun/year | 1-2 tahun/years | 3-5 tahun/years | Lebih dari/<br>Over<br>5 tahun/years | Nilai tercatat<br>pada tanggal<br>31 Desember 2016/<br>Carrying value as of<br>December 31, 2016 |  |
|--|---------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--|--|
| Utang usaha                                  | 1.518.841                             | -               | -               | -                                    | 1.518.841  | Trade payables                               |
| Utang lain-lain                              | 569.871                               | -               | -               | -                                    | 569.871  | Other payables                               |
| Uang jaminan<br>pelanggan                    | 37.044                                | -               | -               | -                                    | 37.044   | Customers'<br>deposits                       |
| Beban akrual                                 | 773.419                               | -               | -               | -                                    | 773.419  | Accrued expenses                             |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka<br>pendek | 106.181                               | -               | -               | -                                    | 106.181  | Short-term<br>employee<br>benefits liability |
| Utang sewa<br>pembiayaan                     | 70.038                                | 37.146          | -               | -                                    | 107.184  | Obligations under<br>finance lease           |
| <b>Total</b>                                 | <b>3.075.394</b>                      | <b>37.146</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>                             | <b>3.112.540</b>   | <b>Total</b>                                 |

  

|  | Kurang dari/<br>Below<br>1 tahun/year | 1-2 tahun/years | 3-5 tahun/years | Lebih dari/<br>Over<br>5 tahun/years | Nilai tercatat<br>pada tanggal<br>31 Desember 2015/<br>Carrying value as of<br>December 31, 2015 |  |
|--|---------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--|--|
| Utang usaha                                  | 1.103.303                             | -               | -               | -                                    | 1.103.303  | Trade payables                               |
| Utang lain-lain                              | 518.626                               | -               | -               | -                                    | 518.626  | Other payables                               |
| Uang jaminan<br>pelanggan                    | 19.477                                | -               | -               | -                                    | 19.477   | Customers'<br>deposits                       |
| Beban akrual                                 | 677.522                               | -               | -               | -                                    | 677.522  | Accrued expenses                             |
| Liabilitas imbalan<br>kerja jangka<br>pendek | 113.768                               | -               | -               | -                                    | 113.768  | Short-term<br>employee<br>benefits liability |
| Utang sewa<br>pembiayaan                     | 60.122                                | 22.984          | 38.129          | -                                    | 121.235  | Obligations under<br>finance lease           |
| <b>Total</b>                                 | <b>2.492.818</b>                      | <b>22.984</b>   | <b>38.129</b>   | <b>-</b>                             | <b>2.553.931</b>   | <b>Total</b>                                 |

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jumlah saldo kas dan setara kas Kelompok Usaha masing-masing adalah sebesar Rp9.674.030 dan Rp8.655.652. Manajemen berpendapat bahwa jumlah tersebut cukup untuk mendanai pengeluaran modal dan pembayaran liabilitas yang jatuh tempo Kelompok Usaha.

**Risiko tingkat suku bunga**

Kelompok Usaha memiliki risiko tingkat suku bunga yang berasal dari deposito berjangka. Kebijakan Kelompok Usaha untuk mengelola biaya bunga dengan berinvestasi pada deposito yang memiliki suku bunga tetap.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

**Liquidity risk (continued)**

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on original contractual undiscounted amounts to be paid.

As of December 31, 2016 and 2015, the total outstanding balances of the Group's cash and cash equivalents amounted to Rp9,674,030 and Rp8,655,652, respectively. Management believes that the amount is sufficient to finance the Group's capital expenditure and service its liabilities.

**Interest rate risk**

The Group's exposure to interest rate risk arises from time deposits. The Group's policy is to manage its interest cost by investing into fixed rate deposits.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**32. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**Risiko tingkat suku bunga (lanjutan)**

Tabel di bawah ini menunjukkan sensitivitas terhadap kemungkinan perubahan atas suku bunga bank terhadap laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan asumsi bahwa semua variabel lain yang dimiliki adalah konstan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 (tidak diaudit):

|                 |   | 31 Desember/December 31, 2016  |                    |
|-----------------|---|--|--------------------|
|                 | Perubahan persentase/<br>Change in percentage | Dampak terhadap laba (rugi) dan penghasilan komprehensif lain sesudah pajak/<br>Impact to profit or (loss) and other comprehensive income before tax |                    |
| Rupiah          | +/-1%   | +/-48.783  | Rupiah             |
| Mata Uang Asing | +/-0,25%                                      | +/-877   | Foreign Currencies |

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, dampak atas perubahan suku bunga bank tidak material.

**B. MANAJEMEN MODAL**

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk merupakan modal yang dikelola oleh Kelompok Usaha. Tujuan utama pengelolaan modal Kelompok Usaha adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan nilai pemegang saham.

Kelompok Usaha mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi.

Tabel di bawah merupakan ringkasan dari total modal yang terdapat pada Kelompok Usaha:

|                        |                   | 31 Desember/December 31, |                            |
|------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|
|                        | 2016              | 2015                     |                            |
| Modal saham            | 1.840.616         | 1.840.616                | Capital stock              |
| Tambahan modal disetor | 2.698.863         | 2.698.863                | Additional paid-in capital |
| Saldo laba             | 21.883.459        | 19.540.851               | Retained earnings          |
| <b>Total</b>           | <b>26.422.938</b> | <b>24.080.330</b>        | <b>Total</b>               |

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

**Interest rate risk (continued)**

The table below demonstrates the sensitivity of profit or loss and other comprehensive income to reasonably possible changes in interest rate as of December 31, 2016, assuming all other variables are held constant (unaudited):

For the year ended December 31, 2016, the effect of fluctuations in interest rates is not material.

**B. CAPITAL MANAGEMENT**

The equity attributable to the equity holders of the parent is the capital managed by the Group. The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions.

The table below summarizes the total capital considered by the Group:

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**33. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DISAHKAN NAMUN BELUM BERLAKU EFEKTIF**

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan konsolidasian tahun berjalan diungkapkan dibawah ini. Kelompok Usaha bermaksud untuk menerapkan standar tersebut, jika dipandang relevan, saat telah menjadi efektif.

Berlaku efektif 1 Januari 2017:

- a. Amandemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 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.
- b. PSAK 3 (Penyesuaian 2016): Laporan Keuangan Interim, berlaku efektif 1 Januari 2017 dengan penerapan dini diperkenankan. Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pengungkapan interim yang dipersyaratkan harus dicantumkan dalam laporan keuangan interim atau melalui referensi silang dari laporan keuangan interim seperti komentar manajemen atau laporan risiko yang tersedia untuk pengguna laporan keuangan interim dan pada saat yang sama.
- c. 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.
- d. PSAK 58 (Penyesuaian 2016): Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan, berlaku efektif 1 Januari 2017 dengan penerapan dini diperkenankan. Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa perubahan dari satu metode pelepasan ke metode pelepasan lainnya dianggap sebagai rencana awal yang berkelanjutan dan bukan sebagai rencana pelepasan baru. Penyesuaian ini juga mengklarifikasi bahwa perubahan metode pelepasan ini tidak mengubah tanggal klasifikasi sebagai aset atau kelompok lepasan.

**33. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE**

The standards and interpretations that are issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK), but not yet effective for current consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

Effective on January 1, 2017:

- a. Amendments to PSAK 1: Presentation of Financial Statements on Disclosures Initiative, effective January 1, 2017. These 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 financial statements and identification of significant accounting policies.
- b. PSAK 3 (2016 Improvement): Interim Financial Reporting, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted. This improvement clarifies that the interim disclosures required should be included in the interim financial statements or through cross-references of the interim financial statements, such as management commentary or risk management report, that available to users of the interim financial statements and should at the same time.
- c. PSAK 24 (2016 Improvement): Employee Benefits, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted. This improvement clarifies that the market of high quality corporate bonds is valued by denominated bonds and not based on the country in which the bonds are.
- d. PSAK 58 (2016 Improvement): Non-Current Assets, Held for Sale and Discontinued Operation, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted. This improvement clarifies that a change from one disposal method to the other disposal methods are considered as the beginning of a sustainable plan and not as a new disposal plan. This improvement also clarifies that the change in the disposal method does not change the date of classification as an asset or disposal group.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**33. STANDAR AKUNTANSI YANG TELAH  
DISAHKAN NAMUN BELUM BERLAKU EFEKTIF  
(lanjutan)**

- e. 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.
- f. ISAK 31 (2015): Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi, berlaku efektif 1 Januari 2017. Interpretasi ini membahas definisi yang digunakan untuk Bangunan dalam properti investasi.

Berlaku efektif 1 Januari 2018:

- g. 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.
- h. 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.

Kelompok Usaha sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**33. ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT  
YET EFFECTIVE (continued)**

- e. PSAK 60 (2016 Improvement): Financial Instruments, effective January 1, 2017 with earlier application is permitted. This improvement clarifies 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.
- f. ISAK 31 (2015): Interpretation on scope of PSAK 13 Investment Property, effective January 1, 2017. This interpretation addresses the definition used for Building under the investment property.

Effective on January 1, 2018:

- g. Amendments to PSAK 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. These 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.
- h. 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. These amendments clarify 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.

The Group is presently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on its financial statements.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2016 dan untuk Tahun  
yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam jutaan rupiah,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk  
AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2016 and for  
the Year Then Ended  
(Expressed in millions of rupiah,  
unless otherwise stated)**

**34. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI  
ARUS KAS**

Informasi pendukung laporan arus kas konsolidasian sehubungan dengan aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

**34. NON-CASH ACTIVITIES**

Supplementary information to the consolidated statement of cash flows relating to non-cash activities is as follows:

|  |  | Tahun yang Berakhir pada<br>Tanggal 31 Desember/<br>Year Ended December 31, |                   |         |  |
|--|--|---|-------------------|---------|--|
|  |  | 2016  | Catatan/<br>Notes | 2015    |  |
| Penambahan aset tetap melalui pengkreditan:      |  |   |                   |         | Additions to fixed assets credited to:                         |
| Persediaan - suku cadang                         |  | 437.798   |                   | 168.257 | Inventories - spareparts                                       |
| Utang usaha dan utang lain-lain                  |  | 378.979   | 11                | 18.017  | Trade and other payables                                       |
| Beban akrual                                     |  | 120.341   | 11                | 55.425  | Accrued expenses   |
| Aset tidak lancar lainnya                        |  | 12.274  |                   | 111.466 | Other non-current assets                                       |
| Penambahan aset tetap dari akuisisi Entitas Anak |  | 53.063  |                   | -       | Additions to fixed assets from the acquisition of a Subsidiary |

**35. REKLASIFIKASI AKUN**

Berikut adalah akun pada laporan posisi keuangan konsolidasian Perusahaan tanggal 31 Desember 2015 yang telah direklasifikasi untuk memungkinkan daya banding akun tersebut pada laporan keuangan konsolidasian Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016:

**35. RECLASSIFICATION OF ACCOUNT**

Following is the account in the consolidated statement of the financial position of the Company as of December 31, 2015 which have been reclassified to allow its comparison with the account in the consolidated financial statements of the Company as of December 31, 2016:

| Dilaporkan sebelumnya/<br>As previously reported    | Diklasifikasikan ke akun/<br>As reclassified | Jumlah/Amount |
|---|--|---------------|
| Uang muka dan jaminan/ <i>Advances and deposits</i> | Persediaan/ <i>Inventories</i>               | 87.473        |