

PT Smartfren Telecom Tbk dan Entitas Anak/*and Its Subsidiaries*

Laporan Keuangan Konsolidasian/
Consolidated Financial Statements

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2016 dan 2015/
For the Years Ended December 31, 2016 and 2015

PT SMARTFREN TELECOM Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARIES
DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS

	Halaman/ Page
Laporan Auditor Independen/Independent Auditor's Report	
Surat Pernyataan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT Smartfren Telecom Tbk dan Entitas Anak untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016 dan 2015/ <i>Directors' Statement on the Responsibility for Consolidated Financial Statements of PT Smartfren Telecom Tbk and its Subsidiaries for the Years Ended December 31, 2016 and 2015</i>	
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN - untuk Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2016 dan 2015/	
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - for the Years Ended December 31, 2016 and 2015	
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Financial Position</i>	1
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>	3
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>	4
Laporan Arus Kas Konsolidasian/ <i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>	5
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian/ <i>Notes to Consolidated Financial Statements</i>	6

MIRAWATI SENSI IDRIS

Registered Public Accountants
Business License No. 1353/KM.1/2016
Intiland Tower, 7th Floor
Jl. Jenderal Sudirman, Kav 32
Jakarta - 10220
INDONESIA

T : 62-21-570 8111
F : 62-21-572 2737

MOORE STEPHENS

Laporan Auditor Independen

No. 05600917SA

Pemegang Saham, Dewan Komisaris, dan Direksi

PT Smartfren Telecom Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Smartfren Telecom Tbk (Perusahaan) dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan rugi komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Tanggung jawab auditor

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

Independent Auditors' Report

No. 05600917SA

The Stockholders, Board of Commissioners, and Directors

PT Smartfren Telecom Tbk

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Smartfren Telecom Tbk (the Company) and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2016, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive loss, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

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

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 keefektivitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Smartfren Telecom 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.

Penekanan suatu hal

Laporan keuangan konsolidasian terlampir disusun dengan anggapan bahwa Perusahaan dan entitas anaknya memiliki kemampuan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya secara berkesinambungan. Seperti diuraikan dalam Catatan 46 atas laporan keuangan konsolidasian, Perusahaan dan entitas anak telah mengalami kerugian berulang dari kegiatan usahanya sehingga mengakibatkan akumulasi defisit pada tanggal 31 Desember 2016 sebesar Rp 15.370.168.693.666. Selain itu, Perusahaan juga memiliki jumlah utang usaha, beban akrual, liabilitas sewa pembiayaan, utang pinjaman, utang obligasi dan liabilitas tidak lancar lainnya yang signifikan. Kondisi ini menimbulkan ketidakpastian signifikan mengenai kemampuan Perusahaan dalam mempertahankan kelangsungan usahanya. Rencana manajemen sehubungan dengan hal tersebut diungkapkan dalam Catatan 46 atas laporan keuangan konsolidasian. Laporan keuangan konsolidasian terlampir tidak mencakup penyesuaian yang berasal dari kondisi tersebut. Opini kami tidak dimodifikasi sehubungan dengan hal tersebut.

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Smartfren Telecom 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.

Emphasis of a matter

The accompanying consolidated financial statements have been prepared assuming that the Company will continue as a going concern. As discussed in Note 46 to the consolidated financial statements, the Company has suffered recurring losses from its operations, which resulted to an accumulated deficit amounting to Rp 15,370,168,693,666 as of December 31, 2016. In addition, the Company also has significant outstanding amounts of trade accounts payable, accrued expenses, lease liabilities, loans payable, bonds payable and other non-current liabilities. The above conditions raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Management's plans with regard to these matters are disclosed in the Note 46 to the consolidated financial statements. The accompanying consolidated financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of these uncertainties. Our opinion is not modified in respect of this matter.

MIRAWATI SENSI IDRIS

Jacinta Mirawati

Izin Akuntan Publik No.AP.0154/Certified Public Accountant License No. AP.0154

27 Maret 2017/March 27, 2017

SURAT PERNYATAAN DIREKSI
 TENTANG
 TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN
 KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN-TAHUN
 YANG BERAKHIR
 31 DESEMBER 2016 DAN 2015

DIRECTORS' STATEMENT
 REGARDING
 THE RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED
 FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
 DECEMBER 31, 2016 AND 2015

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk DAN ENTITAS ANAK/
 PT SMARTFREN TELECOM Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama/Name
 Alamat Kantor/Office Address
 Alamat Domisili sesuai KTP/
Residential Address as stated in ID Card
 Nomor Telepon/Telephone Number
 Jabatan/Title

2. Nama/Name
 Alamat Kantor/Office Address
 Alamat Domisili sesuai KTP/
Residential Address as stated in ID Card
 Nomor Telepon/Telephone Number
 Jabatan/Title

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian.
2. Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan
 b. Laporan keuangan konsolidasian tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

- : Merza Fachys
 : Jl. KH Agus Salim No.45 Kebon Sirih, Menteng
 : Jl. Alam Elok II No.17 Pondok Indah, Kebayoran Lama
 : 021-50278888/ 50538888
 : Presiden Direktur / President Director
- : Antony Susilo
 : Jl. KH Agus Salim No.45 Kebon Sirih, Menteng
 : Jl. Mangga Besar IV R / 74, Taman Sari, Jakarta Barat
 : 021-50278888/ 50538888
 : Direktur / Director

1. We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements.
2. The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. a. All information has been fully and correctly disclosed in the consolidated financial statements, and
 b. The consolidated financial statements do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.
4. We are responsible for the Company's internal control system.

This statement has been made truthfully.

27 Maret 2017/ March 27, 2017



Merza Fachys
 Presiden Direktur / President Director

Antony Susilo
 Direktur / Director

	Catatan/ Notes		
	2016	2015	
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas	210.329.061.806	2c,2d,2e,2f,4,39	98.828.011.694
Piutang usaha		2c,2f,5,40	
Pihak berelasi	8.324.030.926	2d,39	963.163.826
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 44.418.400.471 dan Rp 45.779.014.314 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015	133.394.418.981		125.393.781.035
Piutang lain-lain		2c,2f	
Pihak berelasi	905.341.433	2c,2d,2f,39	3.778.094.643
Pihak ketiga	209.942.534.309		195.317.862.252
Persediaan - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 29.887.636.470 dan Rp 21.055.505.087 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015	293.793.690.571	2h,6	412.468.675.584
Pajak dibayar dimuka	263.328.289.318	2r,7	216.147.725.013
Biaya dibayar dimuka	1.186.378.946.371	2i,8	1.122.385.944.787
Aset lancar lain-lain	12.268.405.020	9	32.463.133.167
Jumlah Aset Lancar	2.318.664.718.735		2.207.746.392.001
ASET TIDAK LANCAR			
Aset pajak tangguhan - bersih	1.968.695.559.789	2r,36	1.467.049.449.794
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing-masing sebesar Rp 7.181.429.524.630 dan Rp 6.148.661.136.076 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015	12.668.491.381.806	2j,2k,2n,2p,10	12.976.214.782.035
Goodwill dan aset takberwujud lainnya - setelah dikurangi amortisasi masing-masing sebesar Rp 2.260.764.704.508 dan Rp 1.777.582.208.045 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015	2.859.646.190.147	2l,2n,11	2.106.327.543.183
Uang muka jangka panjang	2.658.116.633.576	2l,2g,12	1.866.730.458.258
Biaya dibayar dimuka jangka panjang	35.133.763.087	2i,8	32.487.701.448
Aset lain-lain	298.391.041.128	13	49.356.994.110
Jumlah Aset Tidak Lancar	20.488.474.569.533		18.498.166.928.828
JUMLAH ASET	22.807.139.288.268		20.705.913.320.829
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents			
Trade accounts receivable			
Related parties			
Third parties - net of allowance for impairment loss of Rp 44,418,400,471 and Rp 45,779,014,314 as of December 31, 2016 and 2015, respectively			
Other accounts receivable			
Related parties			
Third parties			
Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 29,887,636,470 and Rp 21,055,505,087 as of December 31, 2016 and 2015, respectively			
Prepaid taxes			
Prepaid expenses			
Other current assets			
Total Current Assets			
NON-CURRENT ASSETS			
Deferred tax assets - net			
Property and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 7,181,429,524,630 and Rp 6,148,661,136,076 as of December 31, 2016 and 2015, respectively			
Goodwill and other intangible assets - net of accumulated amortization of Rp 2,260,764,704,508 and Rp 1,777,582,208,045 as of December 31, 2016 and 2015, respectively			
Long-term advances			
Long-term prepaid expenses			
Other assets			
Total Non-current Assets			
TOTAL ASSETS			

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2016	Catanan/ Notes	2015	
LIABILITAS DAN EKUITAS				
LIABILITAS				
LIABILITAS JANGKA PENDEK				
Utang usaha - pihak ketiga	540.308.853.393	2c,2f,14 2c,2d,2f,15	297.476.226.772	
Utang lain-lain				
Pihak berelasi	235.439.803	39	25.701.504	
Pihak ketiga	774.140.614.586		833.003.177.579	
Utang pajak	29.347.132.415	16	16.725.382.573	
Beban akrual	1.472.837.864.462	2c,2f,17	1.364.476.116.050	
Pendapatan diterima dimuka	63.863.026.673	2a,18	98.682.247.739	
Uang muka pelanggan	136.731.207.325	19	126.349.239.524	
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun:				
Utang pinjaman	1.116.951.217.552	2c,2f,2g,20	1.097.305.014.064	
Liabilitas sewa pembiayaan	287.241.748.860	2g,2k,22	246.281.446.355	
Utang obligasi	702.605.926.334	2c,2f,2g,21	30.795.616.797	
Liabilitas derivatif	-	2c,2f,2g	48.071.020.047	
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	<u>5.124.263.031.383</u>		<u>4.159.191.189.004</u>	
LIABILITAS JANGKA PANJANG				
Bagian yang jatuh tempo lebih dari satu tahun - sebaliknya dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				
Utang pinjaman	7.577.573.741.042	2c,2f,2g,20	5.025.578.680.078	
Liabilitas sewa pembiayaan	1.405.805.372.005	2g,2k,22	1.636.303.181.506	
Utang obligasi	730.929.296.132	2c,2f,2g,21	1.348.161.512.695	
Liabilitas derivatif	682.774.216.737	2c,2f,2g	611.754.218.651	
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	144.648.510.000	2g,35	111.399.509.000	
Liabilitas tidak lancar lainnya	1.271.862.922.135	2c,2f,2g,23	964.987.436.750	
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	<u>11.813.594.058.051</u>		<u>9.698.184.538.680</u>	
Jumlah Liabilitas	<u>16.937.857.089.434</u>		<u>13.857.375.727.684</u>	
EKUITAS				
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				
Modal saham:				
- Seri A - nilai nominal Rp 2.000 per saham				
- Seri B - nilai nominal Rp 1.000 per saham				
- Seri C - nilai nominal Rp 100 per saham				
Modal dasar:				
- Seri A - 1.011.793.622 saham				
- Seri B - 6.793.548.068 saham				
- Seri C - 189.528.646.880 saham				
Modal ditempatkan dan disetor:				
31 Desember 2016:				
- Seri A - 1.011.793.622 saham				
- Seri B - 4.920.163.085 saham				
- Seri C - 97.773.913.394 saham				
31 Desember 2015:				
- Seri A - 1.011.793.622 saham				
- Seri B - 4.920.163.085 saham				
- Seri C - 96.863.913.394 saham	16.721.141.668.400	25	16.630.141.668.400	
Tambahan modal disetor - bersih	717.848.242.163	2m,26	717.848.242.163	
Obligasi wajib konversi	3.800.000.000.000	27	2.800.000.000.000	
Uang muka setoran modal	-	25	91.000.000.000	
Saldo laba (defisit)				
Ditetukan penggunaannya	100.000.000		100.000.000	
Tidak ditetukan penggunaannya	(15.370.268.693.666)		(13.391.122.559.526)	
Kepentingan non-pengendali	<u>5.888.821.218.897</u>		<u>6.847.967.351.037</u>	
Jumlah Ekuitas	<u>460.981.937</u>		<u>570.242.108</u>	
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	<u>22.807.139.288.268</u>		<u>6.848.537.593.145</u>	
				TOTAL LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITIES AND EQUITY				
LIABILITIES				
SHORT-TERM LIABILITIES				
Trade accounts payable - third parties				
Other accounts payable				
Related parties				
Third parties				
Taxes payable				
Accrued expenses				
Unearned revenues				
Advances from customers				
Current portion of:				
Loans payable				
Lease liabilities				
Bond payable				
Derivative liabilities				
Total Short-Term Liabilities				
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term liabilities - net of current portion of:				
Loans payable				
Lease liabilities				
Bonds payable				
Derivative liability				
Long-term employee benefits liability				
Other non-current liabilities				
Total Long-Term Liabilities				
EQUITY				
Equity Attributable to the Owners of the Company				
Capital stock:				
- Series A - Rp 2.000 par value per share				
- Series B - Rp 1.000 par value per share				
- Series C - Rp 100 par value per share				
Authorized:				
- Series A - 1.011.793.622 shares				
- Series B - 6.793.548.068 shares				
- Series C - 189.528.646.880 shares				
Issued and paid-up:				
December 31, 2016:				
- Series A - 1.011.793.622 shares				
- Series B - 4.920.163.085 shares				
- Series C - 97.773.913.394 shares				
December 31, 2015:				
- Series A - 1.011.793.622 shares				
- Series B - 4.920.163.085 shares				
- Series C - 96.863.913.394 shares				
Additional paid-up capital - net				
Mandatory convertible bonds				
Deposits for future stock subscription				
Retained earnings (deficit)				
Appropriated				
Unappropriated				
Non-controlling interests				
Total Equity				

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2016	Catatan/ Notes	2015	
PENDAPATAN USAHA	3.637.385.751.473	2d,2a,28,39,41	3.025.755.038.085	OPERATING REVENUES
BEBAN USAHA		2d,2a,39		OPERATING EXPENSES
Operasi, pemeliharaan dan jasa telekomunikasi	2.404.962.854.436	29	1.925.388.965.911	Operations, maintenance and telecommunication services
Penyusutan dan amortisasi	2.131.910.004.054	2j,2l,10,11,30	1.539.848.705.804	Depreciation and amortization
Karyawan	493.971.199.873	2d,31,35	400.346.017.350	Personnel
Penjualan dan pemasaran	440.680.819.946	32	382.618.756.202	Sales and marketing
Umum dan administrasi	148.447.988.613	33	108.097.785.208	General and administrative
Jumlah Beban Usaha	5.619.972.866.922		4.356.300.230.475	Total Operating Expenses
RUGI USAHA	(1.982.587.115.449)		(1.330.545.192.390)	LOSS FROM OPERATIONS
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Keuntungan (kerugian) kurs mata uang asing - bersih	138.963.875.286	2c	(261.923.846.587)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Keuntungan penjualan dan penghapusan aset tetap - bersih	12.963.003.100	2j,10	4.649.956.889	Gain on sale and disposal of property and equipment - net
Penghasilan bunga	9.151.193.584		25.781.272.264	Interest income
Keuntungan (kerugian) dari perubahan nilai wajar opsi konversi	(22.948.978.039)	2f,21	27.986.568.218	Gain (loss) on change in fair value of conversion option
Beban bunga dan keuangan lainnya	(562.231.277.018)	2k,34	(407.345.727.283)	Interest expense and other financial charges
Lain-lain - bersih	(67.784.249.770)	2d	(66.609.030.164)	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih	(491.886.432.857)		(677.460.806.663)	Other Expenses - Net
RUGI SEBELUM PAJAK	(2.474.473.548.306)		(2.008.005.999.053)	LOSS BEFORE TAX
PENGHASILAN PAJAK TANGGUHAN	500.039.120.995	2r,36	442.595.836.844	DEFERRED TAX BENEFIT
RUGI TAHUN BERJALAN	(1.974.434.427.311)		(1.565.410.162.209)	NET LOSS FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	(6.427.956.000)	2q,35	9.029.433.000	Remeasurement of defined benefit liability
Pejabat yang terkait penghasilan komprehensif lain	1.606.989.000	2r,36	(2.257.358.250)	Tax relating to other comprehensive income
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN SETELAH PAJAK	(4.820.967.000)		6.772.074.750	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) - NET OF TAX
JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF	(1.979.255.394.311)		(1.558.638.087.459)	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
Rugi bersih tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Net loss for the year attributable to:
Pemilik perusahaan	(1.974.325.445.881)		(1.565.231.275.889)	Owners of the Company
Kepentingan non-pengendali	(108.981.530)		(178.886.320)	Non-controlling interests
	(1.974.434.427.311)		(1.565.410.162.209)	
Jumlah rugi komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive loss attributable to:
Pemilik perusahaan	(1.979.146.134.140)		(1.558.460.326.482)	Owners of the Company
Kepentingan non-pengendali	(109.260.171)		(177.760.977)	Non-controlling interests
	(1.979.255.394.311)		(1.558.638.087.459)	
RUGI PER SAHAM DASAR	(17,63)	2s,38	(14,06)	BASIC LOSS PER SHARE

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

Catatan/ Notes	Ekuitas yang Dapat Distribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to the Owners of the Company								Jumlah Ekuitas (Defisensi Modal) Total Equity		
	Modal Ditempatkan dan Disetor/ Issued and Paid-up Capital	Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-up Capital	Uang Muka Setoran Modal/ Deposits for Future Stock Subscription	Obligasi Wajib Konversi/ Mandatory Convertible Bonds	Saldo Laba (Defisit)/ Retained Earnings (Deficit)	Ditetukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditetukan Penggunaannya/ Unappropriated	Jumlah/ Total			
				100.000.000	(11.832.662.233.044)	4.006.427.667.519	748.003.085	4.007.175.670.604			
Saldo pada tanggal 1 Januari 2015	8.130.141.658.400	717.848.242.163	91.000.000.000	6.900.000.000.000	100.000.000	(11.832.662.233.044)	4.006.427.667.519	748.003.085	4.007.175.670.604	Balance as of January 1, 2015	
Penghasilan Komprehensif						(1.565.231.275.889)	(1.565.231.275.889)	(178.888.320)	(1.565.410.162.209)	Comprehensive Income	
Rugi tahun berjalan	-	-	-	-	-	(1.565.231.275.889)	(1.565.231.275.889)	(178.888.320)	(1.565.410.162.209)	Net loss for the year	
Penghasilan komprehensif lain						6.770.949.407	6.770.949.407	1.125.343	6.772.074.750	Other comprehensive income	
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-	(1.558.460.326.482)	(1.558.460.326.482)	(177.760.977)	(1.558.638.087.459)	Other comprehensive income	
Jumlah rugi komprehensif	-	-	-	-	-	(1.558.460.326.482)	(1.558.460.326.482)	(177.760.977)	(1.558.638.087.459)	Total comprehensive loss	
Transaksi dengan pemilik										Transactions with owners	
Penerbitan obligasi wajib konversi	27	-	-	-	4.400.000.000.000	-	-	4.400.000.000.000	-	4.400.000.000.000	Issuance of mandatory convertible bonds
Penerbitan modal saham selama tahun berjalan berasal dari konversi obligasi wajib konversi	27	8.500.000.000.000	-	-	(8.500.000.000.000)	-	-	-	-	Issuance of shares of stock from mandatory convertible bonds conversion	
Penerbitan modal saham selama tahun berjalan dari konversi waran seri 2		10.000	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000	Issuance of share of stock during the year from the conversion of Series 2 warrants
Jumlah transaksi dengan pemilik		8.500.000.010.000	-	-	(4.100.000.000.000)	-	-	4.400.000.010.000	-	4.400.000.010.000	Total transactions with owners
Saldo pada tanggal 31 Desember 2015	18.630.141.658.400	717.848.242.163	91.000.000.000	2.800.000.000.000	100.000.000	(13.391.122.559.526)	6.847.967.351.037	570.242.108	6.848.537.593.145	Balance as of December 31, 2015	
Saldo pada tanggal 1 Januari 2016	18.630.141.658.400	717.848.242.163	91.000.000.000	2.800.000.000.000	100.000.000	(13.391.122.559.526)	6.847.967.351.037	570.242.108	6.848.537.593.145	Balance as of January 1, 2016	
Penghasilan Komprehensif						(1.974.325.445.681)	(1.974.325.445.681)	(108.981.630)	(1.974.434.427.311)	Comprehensive Income	
Rugi tahun berjalan	-	-	-	-	-	(1.974.325.445.681)	(1.974.325.445.681)	(108.981.630)	(1.974.434.427.311)	Net loss for the year	
Penghasilan komprehensif lain						(4.820.688.459)	(4.820.688.459)	(278.541)	(4.820.967.000)	Other comprehensive income	
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-	(1.979.146.134.140)	(1.979.146.134.140)	(109.280.171)	(1.979.255.394.311)	Other comprehensive income	
Jumlah rugi komprehensif	-	-	-	-	-	(1.979.146.134.140)	(1.979.146.134.140)	(109.280.171)	(1.979.255.394.311)	Total comprehensive loss	
Transaksi dengan pemilik										Transactions with owners	
Penerbitan obligasi wajib konversi	27	-	-	-	1.000.000.000.000	-	-	1.000.000.000.000	-	1.000.000.000.000	Issuance of mandatory convertible bonds
Penerbitan modal saham selama tahun berjalan dari konversi uang muka setoran modal	25	91.000.000.000	-	(91.000.000.000)	-	-	-	-	-	Issuance of shares of stock from conversion of deposits for future stock subscription	
Jumlah transaksi dengan pemilik		91.000.000.000	-	(91.000.000.000)	1.000.000.000.000	-	-	1.000.000.000.000	-	1.000.000.000.000	Total transactions with owners
Saldo pada tanggal 31 Desember 2016	18.721.141.658.400	717.848.242.163	-	3.800.000.000.000	100.000.000	(15.370.268.693.666)	5.868.821.216.897	460.981.937	5.869.282.198.834	Balance as of December 31, 2016	

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk DAN ENTITAS ANAK

Laporan Arus Kas Konsolidasian

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2016 dan 2015

(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

Consolidated Statements of Cash Flows

For the Years Ended December 31, 2016 and 2015

(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	2016	2015	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	3.999.933.967.307	4.350.810.244.159	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada karyawan	(398.696.208.191)	(441.555.924.925)	Cash paid to employees
Pembayaran kas kepada pemasok	<u>(4.804.251.350.450)</u>	<u>(5.431.109.384.712)</u>	Cash paid to suppliers
Kas digunakan untuk operasi	(1.203.013.591.334)	(1.521.855.065.478)	Net cash used in operations
Penerimaan restitusi pajak	85.291.861.512	50.157.094.584	Cash receipts from tax refund
Penerimaan bunga	9.217.464.499	27.019.200.389	Interest received
Pembayaran pajak penghasilan	(723.088.925)	(15.748.872.589)	Income tax paid
Pembayaran beban bunga dan keuangan	(589.766.387.192)	(362.991.646.923)	Interest expense and financial charges paid
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Operasi	<u>(1.698.993.741.440)</u>	<u>(1.823.419.290.017)</u>	Net Cash Used in Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			NET CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Hasil bersih penjualan aset tetap	441.428.125.976	1.329.689.547	Net proceeds from sale of property and equipment
Pembayaran bunga yang dikapitalisasi ke aset tetap	(87.914.519.571)	(113.345.205.154)	Interest paid capitalized to property and equipment
Percilehan aset takberwujud	(147.882.380.849)	(11.296.872.390)	Acquisitions of intangible assets
Pembayaran uang muka	(839.951.653.586)	(1.872.143.101.471)	Payment for advances
Percilehan aset tetap	(865.582.670.394)	(611.063.655.763)	Acquisitions of property and equipment
Hasil bersih transaksi jual dan sewa balik	-	600.000.000.000	Proceeds from sale and finance leaseback transactions
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	<u>(1.499.903.098.424)</u>	<u>(2.006.519.145.231)</u>	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari fasilitas pinjaman	3.649.903.459.613	2.399.555.012.061	Proceeds from loan facilities
Penerimaan dari penerbitan obligasi wajib konversi	1.000.000.000.000	4.400.000.000.000	Proceeds from issuance of mandatory convertible bonds
Pembayaran atas liabilitas sewa pembiayaan	(246.321.242.818)	(136.344.376.076)	Payment of lease liabilities
Pembayaran untuk fasilitas pinjaman	(1.092.259.505.423)	(3.459.826.844.168)	Payment for loan facilities
Penerimaan dari penerbitan saham	-	10.000	Proceeds from issuance of shares
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	<u>3.311.322.711.372</u>	<u>3.203.383.801.817</u>	Net Cash Provided by Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS			NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	112.425.871.508	(626.554.633.431)	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing	98.828.011.694	721.857.401.448	Effect of foreign exchange rate changes
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	<u>210.329.061.806</u>	<u>98.828.011.694</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**
31 Desember 2016 dan 2015
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

1. Umum

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Smartfren Telecom Tbk ("Perusahaan"), dahulu PT Mobile-8 Telecom Tbk, didirikan berdasarkan akta No. 11 tanggal 2 Desember 2002 dari Imas Fatimah, S.H., notaris di Jakarta. Akta pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. C-24156.HT.01.01.TH.2002 tanggal 16 Desember 2002, yang dimuat dalam Tambahan No. 1772, Berita Negara Republik Indonesia No. 18 tanggal 3 Maret 2003. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir dilakukan dengan Akta No. 9 tanggal 5 Agustus 2016 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, terkait peningkatan modal ditempatkan dan modal disetor tanpa memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PMTHMETD) sebanyak 910.000.000 lembar saham seri C. Pemberitahuan perubahan tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0069816 tanggal 8 Agustus 2016.

Perusahaan telah menyesuaikan Anggaran Dasarnya dalam rangka memenuhi ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan dan Peraturan Bursa Efek Indonesia. Perubahan ini didokumentasikan dalam Akta No. 112 tanggal 22 Juni 2015 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, dan telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0950961 tanggal 13 Juli 2015.

Berdasarkan Akta No. 90 tanggal 28 Maret 2011 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta Pusat, Perusahaan telah melakukan perubahan nama perusahaan menjadi PT Smartfren Telecom Tbk. Perubahan ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-16947.AH.01.02. Tahun 2011 tanggal 4 April 2011 dan pelaporan perubahan data Perusahaan telah diterima dan disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.10-10987 tanggal 12 April 2011.

1. General

a. Establishment and General Information

PT Smartfren Telecom Tbk (the "Company"), formerly PT Mobile-8 Telecom Tbk, was established based on Notarial Deed No. 11 dated December 2, 2002 of Imas Fatimah, S.H., notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C-24156.HT.01.01.TH.2002 dated December 16, 2002, as stated in Supplement No. 1772 to State Gazette of the Republic of Indonesia No. 18, dated March 3, 2003. The Company's Articles of Association have been amended several times, most recently through Notarial Deed No. 9 dated August 5, 2016 of Linda Herawati, S.H., notary in Jakarta, regarding increase issued and paid up capital without Preemptive Rights (PMTHMETD) of 910,000,000 shares Series C. The notification of the changes has been received and recorded by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0069816 dated August 8, 2016.

The Company has amended its Articles of Association to comply with Regulation of Financial Services Authority and the Amendments were documented in Notarial Deed No. 112 dated June 22, 2015 of Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta, and received and recorded by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0950961 dated July 13, 2015.

Based on the Notarial Deed No. 90 dated March 28, 2011 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company has changed its name into PT Smartfren Telecom Tbk. The Notarial Deed has been approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-16947.AH.01.02. Year 2011 dated April 4, 2011 and the changes in the Company's profile have been received and approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.10-10987 dated April 12, 2011.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Perusahaan dan entitas anak selanjutnya disebut Grup.

Sesuai dengan ketentuan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, maksud dan tujuan Perusahaan adalah melakukan kegiatan usaha dalam bidang telekomunikasi, yang seluruhnya telah diselenggarakan oleh Perusahaan dengan ruang lingkup kegiatan usaha adalah sebagai berikut:

- a. Menawarkan jasa telekomunikasi di dalam wilayah Republik Indonesia;
- b. Menyediakan berbagai produk multimedia dan jasa terkait lainnya, termasuk tetapi tidak terbatas pada penjualan secara langsung maupun tidak langsung voice services, data/image dan jasa-jasa komersial mobile lainnya;
- c. Membangun, menyewakan dan memiliki jaringan telekomunikasi tanpa kabel di frekuensi 800 MHz yang secara eksklusif berbasis teknologi *Code Division Multiple Access* (CDMA), khususnya teknologi CDMA 2000 1X dan EV-DO;
- d. Memperdagangkan barang-barang, perangkat-perangkat dan/atau produk-produk telekomunikasi, termasuk tetapi tidak terbatas pada impor atas barang-barang, perangkat-perangkat dan/atau produk-produk telekomunikasi tersebut;
- e. Mendistribusikan dan menjual barang-barang, perangkat-perangkat dan/atau produk-produk telekomunikasi;
- f. Menyediakan layanan purna jual atas barang-barang, perangkat-perangkat dan/atau produk-produk telekomunikasi;
- g. Menawarkan jasa penyimpanan uang elektronik (*e-money*) baik dengan media kartu pra-bayar maupun pasca bayar; dan
- h. Menawarkan jasa pembayaran dan/atau pengiriman uang dalam negeri dan luar negeri.

Seluruh kegiatan usaha tersebut di atas telah dijalankan oleh Perusahaan.

The Company and its subsidiaries are herein after referred to as the Group.

In accordance with Article 3 of the Articles of Association, the Company's objective and purpose is to conduct business in the area of telecommunication, all of which have been held by the Company with the following scope of activities:

- a. Offer telecommunication services in the Republic of Indonesia;
- b. Provide multimedia products and related services, including but not limited to direct and indirect sales of voice services, data/image and other mobile commercial services;
- c. Develop, lease and own a wireless telecommunications network in 800 MHZ band based exclusively on Code Division Multiple Access (CDMA) technology, specifically CDMA 2000 1X and EV-DO technology;
- d. Trading telecommunication goods, equipment and/or products, including but not limited to import of such telecommunication goods, equipment and/or products;
- e. Distribute and sell telecommunication goods, equipment and/or products;
- f. Provide after sales services for telecommunication goods, equipment and/or products;
- g. Offer electronic money (*e-money*) services both provided by prepaid and post-paid cards; and
- h. Offer payment services and/or domestic and international money remittance services.

All of the above activities have been conducted by the Company.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Grup tergabung dalam kelompok usaha Sinarmas.

Pada tanggal 3 Juli 2015, Perusahaan memperoleh surat izin prinsip penanaman modal dalam negeri dari Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) melalui suratnya No. 107/I/IP/PMDN/2015 mengenai persetujuan pemerintah atas keputusan Perusahaan untuk mengalihkan seluruh saham peserta asing kepada peserta Indonesia dan untuk selanjutnya Perusahaan dicatat sebagai perusahaan penanaman modal dalam negeri.

Perusahaan berdomisili di Jakarta dengan kantor pusat beralamat di Jl. K.H. Agus Salim 45, Sabang, Menteng, Jakarta. Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tanggal 8 Desember 2003.

Sebelumnya, Perusahaan telah memiliki perangkat teknologi CDMA 2000 1X dan EV-DO serta memperoleh Izin Penyelenggaraan Jasa Teleponi Dasar berdasarkan Surat Keputusan Menteri Perhubungan No. KP.309 Tahun 2003 tanggal 23 Oktober 2003, dimana Perusahaan dapat menyelenggarakan jasa teleponi dasar melalui jaringan bergerak selular milik PT Komunikasi Selular Indonesia (Komselindo) dan PT Metro Selular Nusantara (Metrosel). Komselindo, Metrosel dan PT Telekomindo Selular Raya (Telesera) memperoleh izin Penyelenggaraan Jaringan Bergerak Selular dengan menggunakan teknologi CDMA masing-masing berdasarkan (i) Surat Keputusan Menteri Perhubungan No. KP.284 Tahun 2003 tanggal 5 September 2003, (ii) No. KP.282 Tahun 2003 tanggal 27 Agustus 2003 dan (iii) Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 82/KEP/M.KOMINFO/8/2006 tanggal 25 Agustus 2006.

Dengan mengakuisisi Komselindo, Metrosel dan Telesera, Perusahaan dapat menjadi penyelenggara jasa telekomunikasi nasional.

The Group operates under Sinarmas group of businesses.

On July 3, 2015, the Company obtained the principal license letter of domestic capital investment from the Chairman of the Capital Investment Coordinating Board (BKPM) in his Letter No. 107/I/IP/PMDN/2015 regarding the government's approval for the Company's decision to transfer all foreign participant shares to Indonesian participant and further the Company is recorded as domestic capital investment company.

The Company is domiciled in Jakarta and its head office is located at Jl. K.H. Agus Salim 45, Sabang, Menteng, Jakarta. The Company started its commercial operations on December 8, 2003.

Previously, the Company owned CDMA 2000 1X and EV-DO technology equipment and was granted with Basic Telephony Operating License by the Ministry of Transportation based on its Decision Letter No. KP.309 Year 2003 dated October 23, 2003, whereby the Company can operate basic telephony services through mobile cellular network owned by PT Komunikasi Selular Indonesia (Komselindo) and PT Metro Selular Nusantara (Metrosel). Komselindo, Metrosel and PT Telekomindo Selular Raya (Telesera), each, were granted with mobile cellular network operating license using the Code Division Multiple Access (CDMA) technology based on (i) the Ministry of Transportation Decision Letter No. KP.284/2003 dated September 5, 2003, (ii) the Ministry of Transportation Decision Letter No. KP.282/2003 dated on August 27, 2003 and (iii) the Ministry of Communication and Information Technology Decree No. 82/KEP/M.KOMINFO/8/2006 dated August 25, 2006.

By acquiring Komselindo, Metrosel and Telesera, the Company became a nationwide telecommunication service provider.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Sebelum memperoleh izin-izin di atas, Komselindo, Metrosel dan Telesera (entitas anak) telah memperoleh izin penyelenggaraan jasa bergerak selular dengan menggunakan teknologi AMPS masing-masing dari Menteri Pariwisata, Pos dan Telekomunikasi (i) Surat Keputusan No. KM.84/HK.501/MPPT-95 tanggal 22 November 1995, (ii) Surat Keputusan No. PT102/6/22/MPPT-96 tanggal 1 November 1996 dan No. KM.22/PT102/MPPT-97 tanggal 30 Januari 1997, dan (iii) Surat No. KM.81/PT102/MPPT-97 tanggal 8 Juli 1997. Izin penyelenggaraan jasa bergerak selular dengan menggunakan teknologi AMPS berakhir setelah masing-masing entitas anak memperoleh izin penyelenggaraan jasa bergerak selular dengan menggunakan teknologi CDMA.

Berdasarkan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pos dan Telekomunikasi No. 258/Dirjen/2005 tanggal 5 Oktober 2005, Perusahaan memperoleh izin penyelenggaraan jasa Internet Teleponi untuk Keperluan Publik (ITKP).

Berdasarkan Surat Menteri Komunikasi dan Informatika Republik Indonesia, No. 459/M.KOMINFO/XII/2006 tanggal 15 Desember 2006, Pemerintah mendukung rencana penggabungan usaha (*merger*) Metrosel, Komselindo, dan Telesera (entitas anak) ke dalam Perusahaan. Selama proses merger, Grup dapat tetap menjalankan usaha dengan tetap tunduk kepada hak dan kewajiban yang terdapat dalam izin penyelenggaraan masing-masing perusahaan.

Setelah Perusahaan memperoleh persetujuan atas perubahan Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penggabungan usaha (*merger*) dari Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Perusahaan memperoleh Izin Penyelenggaraan Jaringan Bergerak Seluler yang meliputi seluruh wilayah Indonesia berdasarkan Surat Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 293/KEP/M.KOMINFO/6/2007 tanggal 15 Juni 2007.

Before being granted with the above licenses, Komselindo, Metrosel and Telesera (the Subsidiaries) were granted with mobile cellular network operating license using the Advanced Mobile Phone System (AMPS) technology by Minister of Tourism, Post and Telecommunication based on its (i) Decision Letter No. KM.84/HK.501/MPPT-95 dated November 22, 1995, (ii) Decision Letter No. PT102/6/22/MPPT-96 dated November 1, 1996 and No. KM.22/PT102/ MPPT-97 dated January 30, 1997, and (iii) Decision Letter No. KM.81/PT102/MPPT-97 dated July 8, 1997. The mobile cellular network operating license using the AMPS technology was terminated after each of the subsidiaries received the license to provide mobile cellular network services using the CDMA technology.

Based on the Decision Letter of General Director of Post and Telecommunication No. 258/Dirjen/2005 dated October 5, 2005, the Company obtained license of Telephony Internet for Public Services (ITKP).

Based on the Decision Letter No. 459/M.KOMINFO/XII/2006 of the Minister of Communication and Information Technology (MoCIT) of the Republic of Indonesia, dated December 15, 2006, the Government supported the Company's plan of merging Metrosel, Komselindo, and Telesera (the subsidiaries) into the Company. During the merger process, the Company and the subsidiaries could continue to conduct their normal business in accordance with the rights and obligations under their respective licenses.

After the Company obtained the approval from the Department of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia on the changes in the Company's Articles of Association with regard to such merger, the Company was granted with a Mobile Cellular Network Operating License with Nationwide Coverage by MoCIT based on its Decision Letter No. 293/KEP/M.KOMINFO/6/2007 dated June 15, 2007.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Selain izin tersebut di atas, Perusahaan juga memperoleh Izin Penyelenggaraan Jaringan Tetap Lokal Tanpa Kabel Dengan Mobilitas Terbatas berdasarkan Surat Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 510/KEP/M.KOMINFO/12/2007 pada tanggal 7 Desember 2007.

Berdasarkan Surat Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 932 tanggal 26 September 2014, Pemerintah telah menyetujui pengalihan izin penggunaan spektrum frekuensi radio pada pita frekuensi radio 800 Mhz PT Bakrie Telekom Tbk (BTEL) kepada Perusahaan.

Pada tanggal 30 Oktober 2014, Perusahaan dan BTEL menandatangani perjanjian penggabungan kegiatan usaha penyelenggaraan jaringan telekomunikasi, dimana hanya Perusahaan yang akan menjadi penyelenggara jaringan telekomunikasi, sehingga untuk keperluan tersebut pita frekuensi 800 Mhz dialokasikan kepada Perusahaan (Catatan 11).

Berdasarkan Surat Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika Republik Indonesia No. 624 tanggal 18 Juni 2015, Pemerintah memberikan izin kepada Perusahaan untuk menyelenggarakan jaringan bergerak seluler dengan sistem mengikuti standar 3rd Generation Partnership Project (3GPP) pada pita frekuensi radio 800 MHz dan jasa teleponi dasar, keduanya dengan cakupan wilayah penyelenggaraan nasional. Dengan diberikannya izin penyelenggaraan jaringan bergerak selular ini, maka izin penyelenggaraan jaringan bergerak selular dan izin penyelenggaraan jasa teleponi dasar yang sebelumnya diberikan kepada Perusahaan tidak berlaku lagi.

Besides the above mentioned licenses, the Company was also granted with Local Fixed Wireless Network Services with Limited Mobility License by MoCIT based on its Decision Letter No. 510/KEP/M.KOMINFO/12/2007 dated December 7, 2007.

Based on Decision Letter of the Minister of Communication and Information Technology (MoCIT) No. 932 dated September 26, 2014, the government approved the transferring of the 800 Mhz Radio Frequency Spectrum license from PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL) to the Company.

On October 30, 2014, the Company and BTEL entered into an agreement of telecommunication networks business alliance, whereas the Company would become the only party which operate the telecommunication network, therefore the 800 Mhz radio frequency spectrum was allocated to the Company (Note 11).

Based on the Decision Letter of the Minister of Communication and Information Technology (MoCIT) of the Republic of Indonesia No. 624 dated June 18, 2015, the Government granted the license to the Company to operate mobile cellular network with 3rd Generation Partnership Project (3GPP) standard system at 800 Mhz radio frequency and basic telephony service, both with nationwide coverage. After being granted with the mobile cellular network operating license, the mobile cellular operating license and basic telephony service operating license which were previously granted to the Company was terminated.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

b. Penawaran Umum Perdana Saham dan Utang Obligasi

Penawaran Saham

Pada tanggal 15 November 2006, Perusahaan memperoleh Surat Pernyataan Efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan atau OJK) dengan Suratnya No. S-2777/BL/2006 untuk melakukan penawaran umum perdana 3.900.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 100 per saham dan harga penawaran sebesar Rp 225 per saham. Pada tanggal 29 November 2006, seluruh saham tersebut telah dicatat di Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 20 Desember 2010, Perusahaan memperoleh Surat Pernyataan Efektif dari Ketua Bapepam-LK dengan suratnya No. S-11364/BL/2010 mengenai catatan atas seluruh saham yang ditawarkan melalui Penawaran Umum Terbatas I (PUT I).

Berdasarkan Akta No. 30 tanggal 18 Januari 2011 dari Linda Herawati, S.H, notaris di Jakarta, Perusahaan mengeluarkan saham baru dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD), melalui Penawaran Umum Terbatas I (PUT I), sebesar 75.684.753.658 saham Seri B dengan nilai nominal sebesar Rp 50 per saham atau Rp 3.784.237.682.900. Akta tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.10-02470 tanggal 25 Januari 2011.

Pada tanggal 8 Februari 2012 Perusahaan telah memperoleh Surat Pernyataan Efektif dari Ketua Bapepam-LK dengan suratnya No. S-1419/BL/2012 mengenai catatan atas seluruh saham yang ditawarkan melalui Penawaran Umum Terbatas II (PUT II).

b. Initial Public Offering of Shares and Bonds

Shares Offering

On November 15, 2006, the Company received the Notice of Effectivity from the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM) (the Financial Services Authority or OJK) in his Letter No. S-2777/BL/2006 for the Company's initial public offering of 3,900,000,000 shares with Rp 100 par value per share, at an offering price of Rp 225 per share. On November 29, 2006, all of these shares were listed in the Indonesia Stock Exchange.

On December 20, 2010, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Bapepam-LK in his letter No. S-11364/BL/2010 concerning the listing of all of its shares which were offered through Right Issue I.

Based on the Notarial Deed No. 30 dated January 18, 2011 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company issued 75,684,753,658 Series B shares with Preemptive Right through Right Issue I, at a par value of Rp 50 per share or for a total amount of Rp 3,784,237,682,900. This Notarial Deed has been received and recorded by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in Letter No. AHU-AH.01.10-02470 dated January 25, 2011.

On February 8, 2012 the Company has obtained the notice of effectivity from chairman of Bapepam-LK in his letters No. S-1419/BL/2012 concerning the listing of all the shares offered through Right Issue II.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015**
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Berdasarkan Akta No. 26 tanggal 9 Maret 2012 dari Linda Herawati, S.H, notaris di Jakarta, Perusahaan mengeluarkan saham baru dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD), melalui Penawaran Umum Terbatas II (PUT II), sebesar 11.863.913.394 saham Seri C dengan nilai nominal sebesar Rp 100 per saham atau Rp 1.186.391.339.400. Akta tersebut telah diterima dan disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.10-09493 tanggal 19 Maret 2012.

Berdasarkan Akta No. 43 tanggal 27 Januari 2012 dari Linda Herawati, S.H, notaris di Jakarta, Perusahaan melakukan perubahan nilai nominal saham-saham Perusahaan melalui peningkatan nilai nominal saham-saham Perusahaan tersebut ("Reverse Stock") dengan ketentuan Saham Seri A dari Rp 100 menjadi Rp 2.000 setiap saham dan Saham Seri B dari Rp 50 menjadi Rp 1.000 setiap saham. Akta tersebut telah disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. AHU-05799.AH.01.02. Tahun 2012 tanggal 3 Februari 2012.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, seluruh saham Perusahaan masing-masing sejumlah 103.705.870.101 dan 102.795.870.101 saham telah tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Penawaran Obligasi

Pada tanggal 2 Maret 2007, Perusahaan memperoleh Surat Pernyataan Efektif dari Ketua BAPEPAM-LK dengan Suratnya No. S-980/BL/2007 untuk melakukan penawaran umum "Obligasi I Mobile-8 Telecom Tahun 2007 Dengan Tingkat Bunga Tetap" (Obligasi) dengan nilai nominal maksimum sebesar Rp 675.000.000.000 pada suku bunga tetap 12,375% per tahun yang jatuh tempo pada tanggal 15 Maret 2012 (Catatan 21). Pada tanggal 16 Maret 2007, obligasi ini tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Obligasi ini telah direstrukturisasi pada tahun 2009 (Catatan 21).

Based on the Notarial Deed No. 26 dated March 9, 2012 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company issued 11,863,913,394 Series C shares with Preemptive Right through Right Issue II, at a par value of Rp 100 per share or for a total amount of Rp 1,186,391,339,400. This Notarial Deed has been submitted and approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in Letter No. AHU-AH.01.10-09493 dated March 19, 2012.

Based on the Notarial Deed No. 43 dated January 27, 2012 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company increase the par value of the Company's stock through increase in nominal value of the Company' share ("Reverse Stock") from Rp 100 to Rp 2,000 for series A stock and Rp 50 to Rp 1,000 for series B stock. This notarial deed was approved by the Minister of Justice and Human Right of Republic of Indonesia No. AHU-05799.AH.01.02. Tahun 2012 dated February 3, 2012.

As of December 31, 2016 and 2015, all of the Company's outstanding shares totaling to 103,705,870,101 and 102,795,870,101 shares, respectively, are listed in the Indonesia Stock Exchange.

Bonds Offering

On March 2, 2007, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of the BAPEPAM-LK in his Letter No. S-980/BL/2007 for the Company's public offering of "Mobile-8 Telecom Bond I Year 2007 Fixed Interest Rate" (the Bonds) with a maximum nominal value of Rp 675,000,000,000 at 12.375% fixed interest rate per annum which will be due on March 15, 2012 (Note 21). On March 16, 2007, the bonds were listed in the Indonesia Stock Exchange.

The bonds had been restructured in 2009 (Note 21).

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Penawaran Obligasi Wajib Konversi (OWK)
dan Opsi OWK

Obligasi Wajib Konversi Seri I (OWK Seri I)
dan Opsi OWK Seri I

Berdasarkan Akta Perjanjian Penerbitan Obligasi Wajib Konversi Beserta Opsi Obligasi Wajib Konversi No. 24 tanggal 5 November 2010 beserta Akta Addendum I No. 79 tanggal 15 Desember 2010, dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta, Perusahaan menerbitkan OWK Seri I yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan tertanggal 8 Desember 2010. Perusahaan menerbitkan sembilan (9) OWK Seri I dengan nilai nominal Rp 100.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 900.000.000.000. Pada setiap sembilan (9) OWK Seri I melekat tiga puluh delapan (38) Opsi OWK Seri I. Melalui Opsi OWK Seri I, pemegang obligasi memiliki opsi untuk memperoleh tambahan OWK dengan nilai nominal Rp 100.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 3.800.000.000.000 (Catatan 27). Suku bunga OWK Seri I adalah sebesar 6% per tahun dengan dasar bunga berbunga per triwulan. Jangka waktu OWK Seri I adalah lima (5) tahun sejak tanggal diterbitkannya masing-masing sertifikat OWK Seri I, terakhir pada tanggal 12 April 2018.

Berdasarkan Akta No. 30 tanggal 18 Januari 2012, dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, OWK dan Opsi OWK telah direstrukturasi, dimana suku bunga OWK menjadi 0% per tahun dan OWK dapat dikonversi menjadi saham baru Seri C setiap saat setelah selesainya PUT II Perusahaan sampai dengan tanggal jatuh tempo setiap OWK yang telah diterbitkan.

Obligasi Wajib Konversi II (OWK II) dan
Opsi OWK II

Mandatory Convertible Bonds (MCB) and
MCB Option Offering

Mandatory Convertible Bonds Series I
(MCB Series I) and MCB Option Series I

Based on Deed of Mandatory Convertible Bond and MCB Option issuance agreement No. 24 dated November 5, 2010 and Addendum deed I No. 79 dated December 15, 2010, of Linda Herawati, SH., a notary in Jakarta, the Company issued MCB Series I that was approved in the Extraordinary Stockholder's Meeting on December 8, 2010. The Company issued nine (9) MCB Series I with a nominal value of Rp 100,000,000,000 per bond or totaling to Rp 900,000,000,000. Attached to nine (9) MCB Series I are thirty eight (38) MCB Option Series I. Through MCB Option Series I, the bondholder has an option to acquire additional MCB with a nominal value of Rp 100,000,000,000 per bond or for total proceeds of Rp 3,800,000,000,000 (Note 27). The MCB Series I bears interest at 6% per annum compounded quarterly. The period of MCB Series I is five-(5) years from each issuance date, at the latest on April 12, 2018.

Based on Deed No. 30 dated January 18, 2012, of Notary Linda Herawati, S.H., notary in Jakarta, the MCB and MCB Option have been restructured, whereas the interest rate of MCB was changed to 0% per annum and MCB can be converted into new shares of Series C at any time after the completion of the Right Issue II until the maturity date of MCB.

Mandatory Convertible Bonds II (MCB II)
and MCB Option II

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Berdasarkan Akta Penerbitan Obligasi Wajib Konversi II Tahun 2014 Beserta Opsi Obligasi Wajib Konversi II No. 01 tanggal 2 Mei 2014, dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta, Perusahaan menerbitkan OWK II Seri I yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan tertanggal 6 Juni 2014. Perusahaan menerbitkan lima (5) OWK II Seri I dengan nilai nominal Rp 200.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 1.000.000.000.000. Pada setiap satu (1) lembar OWK II Seri I melekat delapan (8) Opsi OWK II dimana masing-masing Opsi OWK II tersebut dapat membeli satu (1) OWK II Seri Baru dengan nilai nominal Rp 200.000.000.000 per lembar yang akan diterbitkan Perusahaan dari waktu ke waktu dalam periode lima (5) tahun dari tanggal penerbitan Opsi OWK II (Catatan 27). OWK II Seri I dan OWK II Seri Baru secara bersama-sama disebut OWK II. Suku bunga OWK II adalah sebesar 0% per tahun. Jangka waktu OWK II adalah lima (5) tahun sejak tanggal diterbitkannya masing-masing sertifikat OWK II.

Penerbitan Global Notes

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 19 Oktober 2010, pemegang saham Perusahaan menyetujui Perusahaan untuk menerbitkan Global Notes senilai US\$ 100.000.000 untuk menggantikan Guaranteed Senior Notes berbunga 11,25% yang sebelumnya diterbitkan oleh Mobile-8 Telecom Finance B.V., yang telah dilikuidasi pada tanggal 17 Desember, 2015. Penerbitan Global Notes tersebut efektif pada tanggal 24 Juni 2011 (Catatan 21).

c. Entitas Anak yang Dikonsolidasikan

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, entitas anak yang dikonsolidasikan termasuk persentase kepemilikan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Based on Deed of Mandatory Convertible Bond II issuance year 2014 and MCB Option II No. 01 dated May 2, 2014, of Linda Herawati, SH., a notary in Jakarta, the Company issued MCB II Series I that was approved in the Extraordinary Stockholder's Meeting on June 6, 2014. The Company issued five (5) MCB II Series I with a nominal value of Rp 200,000,000,000 per bond or totaling to Rp 1,000,000,000,000. Attached to each MCB II Series I are eight (8) MCB Option II, whereas each MCB Option II could buy one (1) New Series MCB II with a nominal value of Rp 200,000,000,000 per bond which will be issued by the Company from time to time in five (5) years period from the MCB Option II issuance date (Note 27). MCB II Series I and New Series MCB II together are called MCB II. The MCB II bears interest at 0% per annum. The period of MCB II are five (5) years from each MCB II certificate issuance date.

Issuance of Global Notes

Based on approval of stockholders during the Extraordinary Stockholder's Meeting on October 19, 2010, the Company issued Global Notes of US\$ 100,000,000 to replace the 11.25% Guaranteed Senior Notes which were previously issued by Mobile-8 Telecom Finance B.V., which liquidated on December 17, 2015. The effective date of the issuance of Global Notes is on June 24, 2011 (Note 21).

c. Consolidated Subsidiaries

As of December 31, 2016 and 2015, the subsidiaries which were consolidated, including the respective percentages of ownership held by the Company, are as follows:

Anak Perusahaan/ Subsidiary	Domicili/ Domicile	Jenis Usaha/ Nature of Business	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Percentase Kepemilikan dan Hak Suara/ Percentage of Ownership and Voting Rights		Jumlah Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination)	
				2016	2015	%	2016
PT Smart Telecom	Jakarta	Telekomunikasi/ Telecommunication	2007	99,985	99,985	16.793.937.058.931	14.370.631.457.265
PT Distribusi Sentra Jaya	Jakarta	Perdagangan Umum/ Wholeseller	2014	99,985	99,985	1.357.303.014.229	877.237.495.787

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Kepentingan non-pengendali dari entitas anak dianggap tidak material, sehingga Grup tidak menyajikan pengungkapan yang disyaratkan untuk kepentingan nonpengendali yang material dalam laporan keuangan konsolidasian sesuai PSAK No. 67, "Pengungkapan Kepentingan Dalam Entitas Lain".

PT Smart Telecom (Smartel)

Pada tanggal 18 Januari 2011, Perusahaan melakukan pembelian 99,944% kepemilikan saham Smartel, terdiri dari 218.043.249 saham Seri A dan 43.030.541.566 saham Seri B Smartel dari pemegang saham Smartel dengan rincian sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham/ Shareholders' name	Jumlah saham/ Numbers of shares	Harga akuisisi/ Acquisition cost
PT Bali Media Telekomunikasi	145.362.166 saham Seri A dan/Series A shares and 15.224.368.028 saham Seri B/Series B shares	1.110.086.325.000
PT Global Nusa Data	12.757.597.502 saham Seri B/Series B shares	1.237.366.217.000
PT Wahana Inti Nusantara	72.681.083 saham Seri A dan/Series A shares and 15.048.576.036 saham Seri B/Series B shares	1.427.919.400.000
	Total	3.775.371.942.000

Pada tanggal 11 November 2011, Smartel menerbitkan saham sebanyak 32.500.000.000 lembar saham seri B dengan nominal Rp 975.000.000.000 dan seluruhnya diambil oleh Perusahaan sehingga kepemilikan Perusahaan meningkat menjadi 99,968%.

Pada tanggal 3 Juli 2013, Smartel menerbitkan saham sebanyak 37.000.000.000 lembar saham seri B dengan nominal Rp 1.110.000.000.000 dan seluruhnya diambil oleh Perusahaan sehingga kepemilikan Perusahaan meningkat dari 99,968% menjadi 99,979%.

Pada tanggal 30 Desember 2015, Smartel menerbitkan saham sebanyak 50.000.000.000 lembar saham seri B dengan nominal sebesar Rp 1.500.000.000.000 dan seluruhnya diambil oleh Perusahaan sehingga kepemilikan Perusahaan meningkat dari 99,979% menjadi 99,985%.

The non-controlling interests in subsidiaries are considered not material, thus, the Group has not incorporated in the consolidated financial statements the required disclosures for material noncontrolling interest of PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities".

PT Smart Telecom (Smartel)

On January 18, 2011, the Company acquired 99.944% ownership interest in Smartel shares which comprises of 218,043,249 Series A shares and 43,030,541,566 Series B shares from Smartel's shareholders with details as follows:

On November 11, 2011, Smartel issued 32,500,000,000 series B shares with nominal value of Rp 975,000,000,000 and were fully subscribed by the Company, thus increasing its ownership to 99.968%.

On July 3, 2013, Smartel issued 37,000,000,000 series B shares with nominal value of Rp 1,110,000,000,000 which were fully subscribed by the Company thus, increasing its ownership from 99.968% to 99.979%.

On December 30, 2015, Smartel issued 50,000,000,000 series B shares with nominal value of Rp 1,500,000,000,000 which were fully subscribed by the Company thus, increasing its ownership from 99,979% to 99,985%.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Berdasarkan keputusan para pemegang saham di Desember 2016 telah disetujui peningkatan modal disetor dan modal ditempatkan Perseroan sebesar Rp 1.500.000.000.000 menjadi sebesar Rp 6.618.186.523.980 yang seluruhnya diambil bagian oleh PT Smartfren Telecom Tbk. Hasil keputusan para pemegang saham tersebut dinyatakan dalam Akta Notaris No. 18 tanggal 24 Januari 2017 dari Lanawaty Darmadi, S.H., M.M., M.Kn., notaris di Tangerang.

PT Distribusi Sentra Jaya (DSJ)

Pada tanggal 18 Agustus 2014, Grup mendirikan PT Distribusi Sentra Jaya, suatu perseroan terbatas dengan modal dasar sebesar Rp 40.000.000.000 yang terbagi atas 40.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp 1.000.000 per lembar. Dari modal dasar tersebut telah ditempatkan dan disetor penuh sebesar Rp 10.500.000.000 oleh Grup.

Pada tanggal 20 November 2015, PT Distribusi Sentra Jaya menerbitkan saham sebanyak 239.500 lembar saham dengan nominal Rp 239.500.000.000 dan seluruhnya diambil oleh Smartel.

d. Dewan Komisaris, Komite Audit, Direksi dan Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2016, berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 29 Juni 2016 yang didokumentasikan pada Akta No. 26 tanggal 21 Juli 2016 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta dan pada tanggal 31 Desember 2015, berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 12 Juni 2015 yang didokumentasikan pada Akta No. 111 tanggal 22 Juni 2015 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, susunan pengurus Perusahaan adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Dewan Komisaris			Board of Commissioners
Presiden Komisaris : Komisaris Independen :	Ir. Gandi Sulistiyanto Soeherman DR. Ir. Deddy Saleh Ir. Sarwono Kusumaatmadja Reynold Manahan Batubara	Ir. Gandi Sulistiyanto Soeherman DR. Ir. Deddy Saleh Ir. Sarwono Kusumaatmadja Reynold Manahan Batubara Rodolfo Pagua Pantoja	: President Commissioner : Independent Commissioners
Komisaris :	-		: Commissioner

Based on decision of the stockholders in December 2016, the Company's Issued and increment of paid-up capital stock was approved amounting to Rp 1,500,000,000,000 into Rp 6,618,186,523,980 which fully taken part by PT Smartfren Telecom Tbk. The result of decision of the stockholders is documented on Notarial Deed No. 18 dated January 24, 2017 of Lanawaty Darmadi, S.H., M.M., M.Kn., a public notary in Tangerang.

PT Distribusi Sentra Jaya (DSJ)

On August 18, 2014, the Group established PT Distribusi Sentra Jaya, a private limited liability company with authorized capital stock of Rp 40,000,000,000 divided into 40,000 shares at Rp 1,000,000 par value per share. DSJ has issued and paid-up capital of Rp 10,500,000,000 which was fully paid up by the Group.

On November 20, 2015, PT Distribusi Sentra Jaya issued 239,500 shares with nominal value of Rp 239,500,000,000 which were fully subscribed by the Smartel.

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

As of December 31, 2016, based on a resolution on Stockholders' Meeting June 29, 2016, as documented in Notarial Deed No. 26 dated July 21, 2016 of Linda Herawati, S.H., notary in Jakarta and as of December 31, 2015, based on a resolution on Stockholders' Meeting June 12, 2015, as documented in Notarial Deed No. 111 dated June 22, 2015 of Linda Herawati, S.H., notary in Jakarta, the Company's management consists of the following:

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	2016	2015	
Direksi			Directors
Presiden Direktur : Merza Fachys		Merza Fachys	: President Director
Direktur Independen : Andreas Moritz Egon Rompis		Roberto Saputra	: Independent Director
Direktur : Christian Daiqneault		Christian Daiqneault	: Directors
	Antony Susilo	Antony Susilo	
	Marco Paul Iwan Sumampouw	Marco Paul Iwan Sumampouw	
Pada tanggal 31 Desember 2016, berdasarkan Keputusan Komisaris Perusahaan tanggal 27 Mei 2016, susunan komite audit Perusahaan adalah sebagai berikut:		As of December 31, 2016, based on the Circular Decision of the Board of Commissioners of the Company dated May 27, 2016, the composition of audit committee follows:	
Ketua : Reynold M. Batubara		: Chairman	
Anggota : Drs. Rusli Prakarsa		: Members	
	Andreas Bahana		
Pada tanggal 31 Desember 2015, berdasarkan Keputusan Komisaris Perusahaan tanggal 13 Juli 2009, susunan komite audit Perusahaan adalah sebagai berikut:		As of December 31, 2015, based on the Circular Decision of the Board of Commissioners of the Company dated July 13, 2009, the composition of audit committee follows:	
Ketua : Reynold M. Batubara		: Chairman	
Anggota : Wahjudi Prakarsa *)		: Members	
	Andreas Bahana		
<i>*) Pada tanggal 10 Februari 2016, Wahjudi Prakarsa (Alm.) telah meninggal dunia/ As of February 10, 2016, Wahjudi Prakarsa (Alm.) passed away</i>			
Personel manajemen kunci Grup terdiri dari Komisaris dan Direksi.		Key management personnel of the Group consists of Commissioners and Directors.	
Jumlah karyawan Grup (tidak diaudit), termasuk karyawan kontrak adalah 2.039 dan 2.000 karyawan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.		The Group has total number of employees (unaudited), including temporary employees of 2,039 and 2,000 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.	
Jumlah gaji dan tunjangan yang dibayar atau diakru untuk Komisaris Perusahaan sebesar Rp 867.477 ribu dan Rp 1.185.101 ribu masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015.		Total aggregate salaries and benefits paid to and accrued by the Company for all Commissioners amounted to Rp 867,477 thousand and Rp 1,185,101 thousand for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.	
Jumlah gaji dan tunjangan yang dibayar dan diakru untuk seluruh Direksi Perusahaan sebesar Rp 11.537.605 ribu dan Rp 11.173.993 ribu masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015.		Total aggregate salaries and benefits paid to and accrued by the Company for all Directors amounted to Rp 11,537,605 thousand and Rp 11,173,993 thousand for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.	
Sekretaris Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015 dan masing-masing adalah James Wewengkang.		The Company's Corporate Secretary as of December 31, 2016 and December 31, 2015 is James Wewengkang.	

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Laporan keuangan konsolidasian PT Smartfren Telecom Tbk dan Entitas anak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 27 Maret 2017. Direksi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian tersebut.

The consolidated financial statements of PT Smartfren Telecom Tbk and its subsidiaries for the year ended December 31, 2016 were completed and authorized for issuance on March 27, 2017 by the Company's Directors who are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements.

2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting

a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian disusun dan disajikan dengan menggunakan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, meliputi pernyataan dan interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Peraturan OJK No. VIII.G.7 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

Dasar pengukuran laporan keuangan konsolidasian ini adalah konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan konsolidasian ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian.

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies

a. Basis of Consolidated Financial Statements Preparation and Measurement

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards "SAK", which comprise the statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesian Chartered Accountants (IAI) and OJK Regulation No. VIII.G.7. regarding "Presentation and Disclosures of Public Companies' Financial Statements". Such consolidated financial statements are an English translation of the Group's statutory report in Indonesia.

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2016 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2015.

Mata uang yang digunakan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan.

b. Prinsip Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Grup sebagaimana diungkapkan pada Catatan 1b. Pengendalian diperoleh apabila Grup memiliki seluruh hal berikut ini:

- kekuasaan atas investee;
- eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan investee; dan
- kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas investee untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil Grup.

Pengkonsolidasian entitas anak dimulai pada saat Grup memperoleh pengendalian atas entitas anak dan berakhir pada saat Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak. Secara khusus, penghasilan dan beban entitas anak yang diakuisisi atau dilepaskan selama tahun berjalan termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sejak tanggal Grup memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak.

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas dalam intra kelompok usaha terkait dengan transaksi antar entitas dalam Grup dieliminasi secara penuh dalam laporan keuangan konsolidasian.

Laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik Perusahaan dan kepentingan nonpengendali (KNP) meskipun hal tersebut mengakibatkan KNP memiliki saldo defisit.

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2016 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2015.

The currency used in the preparation and presentation of the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Company.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Group mentioned in Note 1b. Control is achieved when the Group has all the following:

- power over the investee;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- the ability to use its power to affect its returns.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Group gains control until the date when the Group ceases to control the subsidiary.

All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interest (NCI) even if this results in the NCI having a deficit balance.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

KNP 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 Perusahaan.

c. Penjabaran Mata Uang Asing

Mata Uang Fungsional dan Pelaporan

Akun-akun yang tercakup dalam laporan keuangan setiap entitas dalam Grup diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional).

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Grup.

Transaksi dan Saldo

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan kedalam mata uang fungsional menggunakan kurs pada tanggal transaksi. Keuntungan atau kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dan dari penjabaran pada kurs akhir tahun atas aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui dalam laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kurs konversi yakni kurs tengah Bank Indonesia yang digunakan Grup adalah sebagai berikut:

Dolar Amerika Serikat/U.S. Dollar (USD)
Dolar Singapura/Singapore Dollar (SGD)
Dolar Australia/Australian Dollar (AUD)
Euro (EUR)

d. Transaksi dengan Pihak Berelasi

Orang atau entitas dikategorikan sebagai pihak berelasi Grup apabila memenuhi definisi pihak berelasi berdasarkan PSAK No. 7 "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".

NCI 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 Company.

c. Foreign Currency Translation

Functional and Reporting Currencies

Items included in the financial statements of each of the Group's companies are measured using the currency of the primary economic environment in which each of the entities operates (the functional currency).

The consolidated financial statements are presented in Rupiah which is the Company's functional and the Group's presentation currency.

Transactions and Balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

As of December 31, 2016 and 2015, the conversion rates used by Group were the middle rates of Bank Indonesia as follows:

	2016	2015
Dolar Amerika Serikat/U.S. Dollar (USD)	13.436	13.795
Dolar Singapura/Singapore Dollar (SGD)	9.299	9.751
Dolar Australia/Australian Dollar (AUD)	9.724	10.064
Euro (EUR)	14.162	15.070

d. Transactions with Related Parties

A person or entity is considered a related party of the Group if it meets the definition of a related party in PSAK No. 7 "Related Party Disclosures".

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Semua transaksi signifikan dengan pihak berelasi, telah diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian.

e. Kas dan Setara Kas

Kas terdiri dari kas dan bank. Setara kas adalah semua investasi yang bersifat jangka pendek dan sangat likuid yang dapat segera dikonversikan menjadi kas dengan jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya dan yang tidak dijaminkan serta tidak dibatasi pencairannya.

f. Instrumen Keuangan

Pembelian atau penjualan yang reguler atas instrumen keuangan diakui pada tanggal transaksi.

Instrumen keuangan pada pengakuan awal diukur pada nilai wajarnya, yang merupakan nilai wajar kas yang diserahkan (dalam hal aset keuangan) atau yang diterima (dalam hal liabilitas keuangan). Nilai wajar ditentukan dengan mengacu pada harga transaksi atau harga pasar yang berlaku. Jika harga pasar tidak dapat ditentukan dengan andal, maka nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima dihitung berdasarkan estimasi jumlah seluruh pembayaran atau penerimaan kas masa depan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang berlaku untuk instrumen sejenis dengan jatuh tempo yang sama atau hampir sama. Pengukuran awal instrumen keuangan termasuk biaya transaksi, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Biaya transaksi tersebut diamortisasi sepanjang umur instrumen menggunakan metode suku bunga efektif.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuotasi harga di pasar aktif.

All significant transactions with related parties, are disclosed in the consolidated financial statements.

e. Cash and Cash Equivalents

Cash consists of cash on hand and in banks. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash with original maturities of three months or less from the date of placements, and which are not used as collateral and are not restricted.

f. Financial Instruments

All regular way purchases and sales of financial instruments are recognized on the transaction date.

Financial instruments are recognized initially at fair value, which is the fair value of the consideration given (in case of an asset) or received (in case of a liability). The fair value is determined by reference to the transaction price or other market prices. If such market prices are not reliably determinable, the fair value of the consideration is estimated as the sum of all future cash payments or receipts, discounted using the prevailing market rates of interest for similar instruments with similar maturities. The initial measurement of financial instruments, except for financial instruments at fair value through profit and loss (FVPL), includes transaction costs.

Transaction costs are amortized over the terms of the instruments based on the effective interest rate method.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Grup memiliki instrumen keuangan dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, dan liabilitas lain-lain. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi terkait dengan instrumen keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, investasi dimiliki hingga jatuh tempo dan aset keuangan tersedia untuk dijual tidak diungkapkan.

Laba/Rugi Hari ke-1

Apabila harga transaksi dalam suatu pasar yang tidak aktif berbeda dengan nilai wajar instrumen sejenis pada transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi atau berbeda dengan nilai wajar yang dihitung menggunakan teknik penilaian dimana variabelnya merupakan data yang diperoleh dari pasar yang dapat diobservasi, maka Grup mengakui selisih antara harga transaksi dengan nilai wajar tersebut (yakni Laba/Rugi hari ke-1) dalam laba rugi, kecuali jika selisih tersebut memenuhi kriteria pengakuan sebagai aset yang lain. Dalam hal tidak terdapat data yang dapat diobservasi, maka selisih antara harga transaksi dan nilai yang ditentukan berdasarkan teknik penilaian hanya diakui dalam laba rugi apabila data tersebut menjadi dapat diobservasi atau pada saat instrumen tersebut dihentikan pengakuan. Untuk masing-masing transaksi, Grup menerapkan metode pengakuan Laba/Rugi Hari ke-1 yang sesuai.

Aset Keuangan

Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif, yang selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai.

As of December 31, 2016 and 2015, the Group has financial instruments under loans and receivables, financial liabilities at FVPL and other financial liabilities categories. Thus, accounting policies related to financial assets at FVPL, held-to-maturity (HTM) investments and available for sale (AFS) financial assets were not disclosed.

Day 1 Profit/Loss

Where the transaction price in a non-active market is different from the fair value of other observable current market transactions in the same instrument or based on a valuation technique whose variables include only data from observable market, the Group recognizes the difference between the transaction price and fair value (a "Day 1" profit/loss) in profit or loss, unless it qualifies for recognition as some other type of asset. In cases where the data is not observable, the difference between the transaction price and model value is only recognized in profit or loss when the inputs become observable or when the instrument is derecognized. For each transaction, the Group determines the appropriate method of recognizing the "Day 1" profit/loss amount.

Financial Assets

Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, less allowance for impairment.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kategori ini meliputi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang muka jangka panjang yang dimiliki oleh Grup.

Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Grup diklasifikasikan berdasarkan substansi perjanjian kontraktual serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan atas instrumen keuangan tersebut diungkapkan berikut ini.

Instrumen Ekuitas

Instrumen ekuitas merupakan setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu Grup setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas dicatat sebesar hasil yang diterima, dikurangi biaya langsung penerbitannya.

Liabilitas Keuangan

(1) Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kategori ini apabila liabilitas tersebut merupakan hasil dari aktivitas perdagangan atau transaksi derivatif yang tidak dimaksudkan sebagai lindung nilai, atau jika Grup memilih untuk menetapkan liabilitas keuangan tersebut dalam kategori ini.

Perubahan dalam nilai wajar langsung diakui dalam laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, termasuk dalam kategori ini adalah liabilitas derivatif Perusahaan.

(2) Liabilitas Keuangan Lain-lain

Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

As of December 31, 2016 and 2015, the Group's cash and cash equivalents, trade accounts receivable, other accounts receivable and long-term advances are classified in this category.

Financial Liabilities and Equity Instruments

Financial liabilities and equity instruments of the Group are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definitions of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial instruments are set out below.

Equity Instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the Group after deducting all of their liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Financial Liabilities

(1) Financial Liabilities at FVPL

Financial liabilities are classified in this category if these result from trading activities or derivative transactions that are not accounted for as accounting hedges, or when the Group elects to designate a financial liability under this category.

Changes in fair value are recognized directly in profit or loss.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company's derivative liability is classified in this category.

(2) Other Financial Liabilities

This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated at FVPL upon the inception of the liability.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Grup untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika liabilitas tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

Liabilitas keuangan lain-lain pada pengakuan awal diukur pada nilai wajar dan sesudah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan memperhitungkan dampak amortisasi (atau akresi) berdasarkan suku bunga efektif atas premi, diskonto dan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kategori ini meliputi utang usaha, utang lain-lain, beban akrual, utang pinjaman, utang obligasi dan liabilitas tidak lancar lainnya yang dimiliki oleh Grup.

Instrumen Keuangan Derivatif

Derivatif melekat dipisahkan dari kontrak utama dan dicatat sebagai derivatif jika seluruh kondisi berikut terpenuhi:

- a. karakteristik ekonomi dan risiko dari derivatif melekat tidak berkaitan erat dengan karakteristik ekonomi dan risiko dari kontrak utama.
- b. instrumen terpisah yang memiliki persyaratan yang sama dengan derivatif melekat memenuhi definisi sebagai derivatif; dan
- c. Instrumen campuran atau instrumen yang digabungkan tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Other financial liabilities are recognized initially at fair value and are subsequently carried at amortized cost, taking into account the impact of applying the effective interest rate method of amortization (or accretion) for any related premium, discount and any directly attributable transaction costs.

As of December 31, 2016 and 2015, the Group's trade accounts payable, other accounts payable, accrued expenses, loans payable, bonds payable and other non-current liabilities are classified in this category.

Derivative Financial Instruments

An embedded derivative is separated from the host contract and accounted for as derivative if all the following conditions are met:

- a. the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to economic characteristics of the host contract.
- b. separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of the derivative; and
- c. hybrid or combined instrument is not recognized at fair value through profit or loss.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Derivatif yang berdiri sendiri dan derivatif melekat yang dipisahkan diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, kecuali derivatif tersebut ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif. Pada pengakuan awal, instrumen derivatif diukur pada nilai wajar pada tanggal transaksi derivatif terjadi atau dipisahkan, dan selanjutnya diukur pada nilai wajar.

Derivatif disajikan sebagai aset apabila nilai wajarnya positif, dan disajikan sebagai liabilitas apabila nilai wajarnya negatif. Keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar derivatif langsung diakui dalam laba rugi.

Manajemen menelaah apakah derivatif melekat harus dipisahkan dari kontrak utamanya pada saat pertama kali Grup menjadi salah satu pihak dari kontrak tersebut. Penelaahan kembali dilakukan apabila terdapat perubahan syarat-syarat kontrak yang mengakibatkan modifikasi arus kas secara signifikan.

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, Grup saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Penurunan Nilai Aset Keuangan pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, manajemen Grup menelaah apakah suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai.

Freestanding and separated embedded derivatives are classified as financial assets or financial liabilities at FVPL, unless they are designated as effective hedging instruments. Derivative instruments are initially recognized at fair value on the date in which a derivative transaction is entered into or bifurcated, and are subsequently re-measured at fair value.

Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative. Consequently, gains and losses from changes in fair value of these derivatives are recognized immediately in profit or loss.

The management assesses whether embedded derivatives are required to be separated from host contracts when the Group first becomes parties to the contract. 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.

Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable right to offset the recognized amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Impairment of Financial Assets Carried at Amortized Cost

The Group's management assesses at each statement of financial position date whether a financial asset or group of financial assets is impaired.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Manajemen pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, dan secara individual atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika manajemen menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan. Jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laba rugi.

Jika, pada tahun berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai bertambah atau berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas penyisihan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laba rugi, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.

The management first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If the management 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 that group of financial assets 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.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to profit or loss.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a. hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b. Grup tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c. Grup telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

(2) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan atau telah kadaluarsa.

g. Pengukuran Nilai Wajar

Pengukuran nilai wajar didasarkan pada asumsi bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas akan terjadi:

- di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut atau;
- jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Derecognition of Financial Assets and Liabilities

(1) Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a. the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b. the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c. the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

(2) Financial Liabilities

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

g. Fair Value Measurement

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

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Grup harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan pada tanggal pengukuran.

Nilai wajar asset atau liabilitas diukur menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga asset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Ketika Grup menggunakan teknik penilaian, maka Grup memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Seluruh asset dan liabilitas yang mana nilai wajar asset atau liabilitas tersebut diukur atau diungkapkan, dikategorikan dalam hierarki nilai wajar sebagai berikut:

- Level 1 - harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk asset atau liabilitas yang identik;
- Level 2 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- Level 3 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

Untuk asset dan liabilitas yang diukur pada nilai wajar secara berulang dalam laporan keuangan konsolidasian, maka Grup menentukan apakah telah terjadi transfer di antara level hierarki dengan menilai kembali pengkategorian level nilai wajar pada setiap akhir periode pelaporan.

h. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah (*the lower of cost and net realizable value*). Biaya persediaan ditentukan berdasarkan metode rata-rata tertimbang. Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan dibentuk untuk menyesuaikan nilai persediaan ke nilai realisasi bersih.

The Group must have access to the principal or the most advantageous market at the measurement date.

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.

When the Group uses valuation techniques, it maximizes the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy as follows:

- 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.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether there are transfers between levels in the hierarchy by re-assessing categorization at the end of each reporting period.

h. Inventories

Inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined by using weighted average method. Allowance for decline in value of the inventories are provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable values.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

i. Biaya Dibayar Dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

j. Aset Tetap

Pemilikan Langsung

Aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan berdasarkan biaya perolehan (*cost method*), tetapi tidak termasuk biaya perawatan sehari-hari, dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada. Tanah tidak disusutkan dan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dikurangi akumulasi rugi penurunan nilai, jika ada.

Biaya perolehan awal aset tetap meliputi harga perolehan, termasuk bea impor dan pajak pembelian yang tidak boleh dikreditkan dan biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan sesuai dengan tujuan penggunaan yang ditetapkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah, dan biaya ini tidak disusutkan. Biaya pengurusan perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atas tanah.

i. Prepaid Expenses

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

j. Property and Equipment

Direct Acquisition

Property and equipment, except land, are carried at cost (*cost method*), excluding day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any impairment in value. Land is not depreciated and is stated at cost less any impairment in value (if any).

The initial cost of property and equipment consists of its purchase price, including import duties and taxes and any directly attributable costs in bringing the property and equipment to its working condition and location for its intended on use.

Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognized as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognized as intangible assets and amortized during the period of the land rights.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Beban-beban yang timbul setelah aset tetap digunakan, seperti beban perbaikan dan pemeliharaan, dibebankan ke laba rugi pada saat terjadinya. Apabila beban-beban tersebut menimbulkan peningkatan manfaat ekonomis di masa datang dari penggunaan aset tetap tersebut yang dapat melebihi kinerja normalnya, maka beban-beban tersebut dikapitalisasi sebagai tambahan biaya perolehan aset tetap. Penyusutan dihitung berdasarkan metode garis lurus (*straight-line method*) selama masa manfaat aset tetap sebagai berikut:

Expenditures incurred after the property and equipment have been put into operations, such as repairs and maintenance costs, are normally charged to operations in the year such costs are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditures have resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the property and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenditures are capitalized as additional costs of property and equipment. Depreciation is computed on a straight-line basis over the property and equipment's useful lives as follows:

	<u>Tahun/ Years</u>
Infrastruktur telekomunikasi	4 - 20
Bangunan dan prasarana	4 - 20
Kendaraan	4 - 8
Peralatan kantor	4 - 8
Peralatan penunjang lainnya	4 - 8

Nilai tercatat aset tetap ditelaah kembali dan dilakukan penurunan nilai apabila terdapat peristiwa atau perubahan kondisi tertentu yang mengindikasikan nilai tercatat tersebut tidak dapat dipulihkan sepenuhnya.

Dalam setiap inspeksi yang signifikan, biaya inspeksi diakui dalam jumlah tercatat aset tetap sebagai suatu penggantian apabila memenuhi kriteria pengakuan. Biaya inspeksi signifikan yang dikapitalisasi tersebut diamortisasi selama periode sampai dengan saat inspeksi signifikan berikutnya.

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya (*derecognized*) pada saat dilepaskan atau tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Aset tetap yang dijual atau dilepaskan, dikeluarkan dari kelompok aset tetap berikut akumulasi penyusutan dan amortisasi serta akumulasi penurunan nilai yang terkait dengan aset tetap tersebut. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset tetap diakui dalam laba rugi pada tahun terjadinya penghentian pengakuan.

The carrying values of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying values may not be recoverable.

When each major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the item of property and equipment as a replacement if the recognition criterias are satisfied. Such major inspection is capitalized and amortized over the period until the next major inspection activity.

An item of property and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. When assets are sold or retired, the cost and related accumulated depreciation and any impairment loss are eliminated from the accounts. Any gain or loss arising from derecognition of property and equipment is recognized in profit or loss in the year the item is derecognized.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Nilai residu, umur manfaat, serta metode penyusutan ditelaah setiap akhir tahun dan dilakukan penyesuaian apabila hasil telaah berbeda dengan estimasi sebelumnya.

Aset Dalam Konstruksi

Aset dalam konstruksi merupakan aset tetap dalam tahap konstruksi, dinyatakan pada biaya perolehan dan tidak disusutkan. Akumulasi biaya akan direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan dan akan disusutkan pada saat konstruksi selesai secara substansial dan aset tersebut telah digunakan sesuai tujuannya.

k. Transaksi Sewa

Penentuan apakah suatu kontrak merupakan, atau mengandung unsur sewa adalah berdasarkan substansi kontrak pada tanggal awal sewa, yakni apakah pemenuhan syarat kontrak tergantung pada penggunaan aset tertentu dan kontrak tersebut berisi hak untuk menggunakan aset tersebut.

Perlakuan Akuntansi untuk Lessee

Sewa Pembiayaan

Sewa pembiayaan, yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan suatu aset kepada Grup, dikapitalisasi pada awal sewa sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sehingga menghasilkan suatu suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan ke laba rugi.

Aset sewaan disusutkan selama masa manfaat (*useful life*) aset tersebut, kecuali apabila terdapat ketidakpastian yang memadai bahwa lessee akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa, maka aset sewaan disusutkan selama periode yang lebih pendek antara masa sewa (*lease term*) atau masa manfaat (*useful life*).

The asset's residual values, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at each financial year end.

Construction in Progress

Construction in progress represents property and equipment under construction which is stated at cost and is not depreciated. The accumulated costs are reclassified to the respective property and equipment account and are depreciated when the construction is substantially completed and the assets are ready for its intended use.

k. Lease Transactions

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at inception date of whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and the arrangement conveys a right to use the asset.

Accounting Treatment as a Lessee

Finance Lease

Leases which transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognized in profit or loss.

Capitalized leased assets are depreciated over the estimated useful life of the assets except if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, in which case, the lease assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the assets and the lease term.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Keuntungan yang ditangguhkan dari transaksi penjualan dan sewa-balik pembiayaan diamortisasi dengan metode garis lurus selama masa sewa.

Sewa Operasi

Sewa dimana seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset tersebut tidak di transfer kepada Grup diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban dalam laba rugi secara garis lurus selama masa sewa.

Perlakuan Akuntansi sebagai Lessor

Sewa dimana Grup tetap mempertahankan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan suatu aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Biaya langsung awal yang dapat diatribusikan secara langsung dengan negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan ke nilai tercatat aset sewaan dan diakui ke laba rugi tahun berjalan selama masa sewa sesuai dengan dasar pengakuan pendapatan sewa.

I. Aset Takberwujud

1. Goodwill

Goodwill merupakan selisih lebih biaya perolehan akuisisi atas nilai wajar kepemilikan Grup pada aset teridentifikasi milik entitas anak yang diakuisisi pada tanggal akuisisi. Goodwill yang timbul dari akuisisi entitas anak disajikan dalam akun "Goodwill dan aset takberwujud lainnya". Goodwill diuji penurunan nilainya setiap tahun dan dicatat sebesar biaya perolehan dikurangi dengan akumulasi penurunan nilai. Penurunan nilai goodwill tidak dapat dipulihkan. Keuntungan atau kerugian yang diakui pada saat pelepasan entitas anak harus memperhitungkan nilai tercatat goodwill dari entitas anak yang dijual tersebut.

Goodwill dialokasikan ke UPK untuk tujuan uji penurunan nilai. Alokasi dilakukan ke UPK atau kelompok UPK yang diharapkan akan mendapat manfaat dari kombinasi bisnis yang menimbulkan goodwill tersebut.

Deferred gain from sale and finance leaseback transaction is amortised using straight line method over the lease term.

Operating Leases

Leases where all the risk and benefits of ownership of the assets are not transferred to the Group are classified as operating leases. Lease payments under operating leases are recognized as profit or loss and other comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

Accounting Treatment as a Lessor

Leases where the Group retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income.

I. Intangible Assets

1. Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Company's share of the net identifiable assets of the acquired subsidiaries at the date of acquisition. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in "Goodwill and other intangible assets" account. Goodwill is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses on goodwill are not reversed. Gains and losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

Goodwill is allocated to CGU for the purpose of impairment testing. The allocation is made to those CGU or Group of CGU that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

2. Lisensi dan Aset Takberwujud Lainnya

Lisensi dan aset takberwujud yang diperoleh secara terpisah disajikan pada biaya perolehan. Lisensi dan aset takberwujud yang diperoleh dari kombinasi bisnis diakui sebesar biaya perolehan yang merupakan nilai wajar pada tanggal akuisisi. Lisensi dan aset takberwujud memiliki umur manfaat terbatas dan disajikan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi. Amortisasi dihitung menggunakan metode garis lurus yang mengalokasikan biaya perolehan sepanjang estimasi umur manfaat.

m. Biaya Emisi Saham

Biaya emisi saham disajikan sebagai pengurang akun tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

n. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset diperlukan, maka Grup membuat estimasi formal jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan nilai menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi. Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan bersih didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset.

2. Licenses and Other Intangible Assets

Licenses and other intangible assets separately acquired are shown at historical cost. Licenses and other intangible assets acquired in a business combination are recognized at cost which is the fair value at the acquisition date. Licences and other intangible assets have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method to allocate the cost over their estimated useful lives.

m. Stock Issuance Costs

Stock issuance costs are deducted from additional paid-up capital portion of the related proceeds from issuance of shares and are not amortized.

n. Impairment of Non-Financial Assets

The Group assess at each annual reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

When the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss. In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Penelaahan dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan tahunan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang diakui dalam periode sebelumnya selain *goodwill* dibalik dalam laba atau rugi apabila nilai tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun nilai tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun-tahun sebelumnya. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Goodwill diuji untuk penurunan nilai setiap tahun dan ketika terdapat suatu indikasi bahwa nilai tercatatnya mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah tercatat tiap UPK (atau kelompok UPK) dimana *goodwill* terkait. Jika jumlah terpulihkan UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui. Rugi penurunan nilai terkait *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Grup dan jumlahnya dapat diukur secara andal. Pendapatan diukur pada nilai wajar saat diterima, tidak termasuk diskon, potongan dan pajak penjualan (PPN).

Pendapatan jasa prabayar terdiri dari penjualan paket perdana dan penjualan voucher pulsa isi ulang. Paket perdana terdiri dari kartu *Removable User Identification Module* (RUIM) dan pulsa. Penjualan kartu RUIM diakui sebagai pendapatan pada saat paket perdana diserahkan kepada distributor, agen atau pelanggan dan pulsa paket perdana dicatat sebagai pendapatan diterima dimuka dan diakui sebagai pendapatan pada saat jasa diserahkan berdasarkan pulsa yang digunakan oleh pelanggan.

An assessment is made at each annual reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized 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 other than *goodwill* is reversed in profit or loss to the extent that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Goodwill is tested for impairment annually and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for *goodwill* by assessing the recoverable amount of each CGU (or Group of CGUs) to which the *goodwill* relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than their carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to *goodwill* cannot be reversed in future periods.

o. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates, and sales taxes (VAT).

Revenue from prepaid services consists of sale of starter packs and reload vouchers. Starter packs consist of Removable User Identification Module (RUIM) card and preloaded pulse. Sale of RUIM cards is recognized as revenue upon delivery of the starter packs to distributors, agents or customers and the preloaded pulse is initially recorded as unearned revenue and then proportionately recognized as revenue when the related services are rendered based on usage of load by customer.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Penjualan voucher pulsa isi ulang kepada distributor, agen atau pelanggan dicatat sebagai pendapatan diterima dimuka dan diakui sebagai pendapatan pada saat jasa diserahkan berdasarkan pulsa yang digunakan oleh pelanggan atau pada saat voucher tersebut kadaluarsa.

Pendapatan dari jasa pasca bayar diakui pada saat jasa diserahkan kepada pelanggan berdasarkan tarif yang berlaku dan durasi hubungan telepon melalui jaringan selular Perusahaan.

Pendapatan jasa bulanan (abonemen) dan jasa layanan nilai tambah diakui berdasarkan tagihan atas jasa yang diberikan pada tahun tersebut.

Pendapatan dan beban interkoneksi yang didasarkan pada perjanjian interkoneksi dengan penyelenggara telekomunikasi dalam negeri dan luar negeri, diakui pada saat terjadinya.

Pendapatan penjualan modem dan telepon selular diakui pada saat pengalihan barang kepada pelanggan atau distributor. Pendapatan komunikasi data diakui pada saat jasa tersebut diberikan kepada pelanggan.

Pendapatan jasa lainnya diakui pada saat jasa tersebut diberikan kepada pelanggan.

Beban diakui sesuai manfaatnya pada tahun bersangkutan (*accrual basis*).

Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung terhadap perolehan atau penerbitan instrumen keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diamortisasi sepanjang umur instrumen keuangan menggunakan metode suku bunga efektif dan dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga untuk biaya transaksi terkait aset keuangan, dan sebagai bagian dari beban bunga untuk biaya transaksi terkait liabilitas keuangan.

Pendapatan bunga dan beban bunga diakui dalam laba rugi menggunakan metode suku bunga efektif.

Sale of reload vouchers to distributors, agents and customers is initially recorded as unearned revenue and then recognized as revenue when the related service is rendered based on usage of load by customer or whenever the unused stored value of the vouchers has expired.

Revenues from postpaid services is recognized when the services are rendered to customers based on prevailing tariffs and duration of successful phone calls and other usage made through the Group's cellular network.

Revenues from monthly service fee and value added services are recognized based on the monthly billings during the year.

Revenues from network interconnection and interconnection charges which are based on agreements with other domestic and international telecommunications carriers, are recognized as incurred.

Revenues from sales of wireless broadband modems and cellular handsets are recognized upon delivery to the customers or distributor. Revenues from wireless broadband data communications are recognized when the services are rendered to the customer.

Revenues from other services are recognized when the services are rendered to the customers.

Expenses are recognized when incurred (*accrual basis*).

Transaction costs that are directly attributable to acquisition or issuance of a financial instrument that is not classified at FVPL are amortized over the term of the financial instruments using the effective interest rate method and recorded as part of interest income for transaction costs related to financial asset or interest expense for transaction costs related to financial liabilities.

Interest income and interest expense are recognized in profit or loss using the effective interest rate method.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

p. Biaya Pinjaman

Biaya pinjaman merupakan bunga dan selisih kurs pinjaman yang diterima dalam mata uang asing dan biaya lainnya (amortisasi diskonto/premi dari pinjaman diterima) yang terjadi sehubungan dengan peminjaman dana.

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi, atau pembuatan aset kualifikasi dikapitalisasi sebagai bagian dari biaya perolehan aset tersebut. Biaya pinjaman lainnya diakui sebagai beban pada saat terjadinya.

Jika Grup meminjam dana secara khusus untuk tujuan memperoleh aset kualifikasi, maka Grup menentukan jumlah biaya pinjaman yang layak dikapitalisasikan sebesar biaya pinjaman aktual yang terjadi selama tahun berjalan dikurangi penghasilan investasi atas investasi sementara dari pinjaman tersebut.

Jika pengembangan aktif atas aset kualifikasi dihentikan, Grup menghentikan kapitalisasi biaya pinjaman selama periode yang diperpanjang tersebut.

Kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan saat selesainya secara substansi seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasi agar dapat digunakan atau dijual sesuai dengan maksudnya.

q. Imbalan Kerja

Imbalan Kerja Jangka Pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui sebesar jumlah yang tak-terdiskonto sebagai liabilitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian setelah dikurangi dengan jumlah yang telah dibayar dan sebagai beban dalam laba rugi.

p. Borrowing Costs

Borrowing costs are interest and exchange difference on foreign currency denominated borrowings and other costs (amortization of discounts/premiums on borrowings, etc.) incurred in connection with the borrowing of funds.

Borrowing costs which are directly attributable to the acquisition, construction, or production of qualifying assets are capitalized as part of the acquisition cost of the qualifying assets. Other borrowing costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred.

To the extent that the Group borrows funds specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset, the entity shall determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization as the actual borrowing costs incurred on that borrowing during the year less any investment income on the temporary investment of those borrowings.

The Group suspends capitalization of borrowing costs during extended periods in which it suspends active development of a qualifying asset.

The Group ceases capitalizing borrowing costs when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use or sale are complete.

q. Employee Benefits

Short-term Employee Benefits

Short-term employee benefits are recognized at its undiscounted amount as a liability after deducting any amount already paid in the consolidated statement of financial position and as an expense in profit or loss.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Liabilitas imbalan kerja jangka panjang

Liabilitas imbalan kerja jangka panjang merupakan imbalan pasca-kerja manfaat pasti yang dibentuk tanpa pendanaan khusus dan didasarkan pada masa kerja dan jumlah penghasilan karyawan saat pensiun yang dihitung menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti langsung diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan penghasilan komprehensif lain pada periode terjadinya dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi, namun menjadi bagian dari saldo laba. Biaya liabilitas imbalan pasti lainnya terkait dengan program imbalan pasti diakui dalam laba rugi.

r. Pajak Penghasilan

Pajak Kini

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Pajak Tangguhan

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan manfaat pajak dari saldo rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinan timbulnya laba fiskal dan besar kemungkinan perbedaan temporer dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laba rugi, kecuali pajak tangguhan yang dibebankan atau dikreditkan langsung ke ekuitas.

Long-term employee benefits liability

Long-term employee benefits liability represents post-employment benefits, unfunded defined-benefit plans which amounts are determined based on years of service and salaries of the employees at the time of pension and calculated using the Projected Unit Credit. Remeasurement is reflected immediately in the consolidated statement of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur and not to be reclassified to profit or loss but reflected immediately in retained earnings. All other costs related to the defined-benefit plan are recognized in profit or loss.

r. Income Tax

Current Tax

Current tax expense is determined based on the taxable income for the period computed using prevailing tax rates.

Deferred Tax

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to the differences between the financial statements' carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and carryforward tax benefit of unused fiscal losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences and carryforward tax benefit of unused fiscal losses can be utilized.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the consolidated statement of financial position date. Deferred tax is charged to or credited in profit or loss, except when it relates to items charged to or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also charged to or credited directly to equity.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Nilai tercatat aset pajak tangguhan ditinjau kembali pada tanggal laporan posisi keuangan dan nilai tercatat tersebut diturunkan apabila laba fiskal tidak mungkin memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua aset pajak tangguhan. Penurunan tersebut harus disesuaikan kembali apabila besar kemungkinan laba fiskal memadai untuk kompensasi tersebut.

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

s. Rugi Per Saham

Rugi per saham dasar dihitung dengan membagi rugi bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik dengan jumlah rata-rata tertimbang saham Perusahaan yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

t. Informasi Segmen

Informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang dianut dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian.

Grup melakukan identifikasi segmen operasi berdasarkan laporan internal tentang komponen Grup yang dianalisa secara berkala oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka mengalokasikan sumber daya berdasarkan segmen dan menilai prestasi mereka.

u. Provisi

Provisi diakui jika Grup mempunyai kewajiban kini (hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, yang memungkinkan Grup harus menyelesaikan kewajiban tersebut dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each consolidated statement of financial position date and is reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow the benefit of part or all of that deferred tax asset to be utilized. Any such reduction is reversed to the extent that it becomes probable that sufficient taxable income would be available.

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

s. Loss Per Share

Basic loss per share is computed by dividing net loss attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

t. Segment Information

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the consolidated financial statements.

Operating segments are required to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performances.

u. Provisions

Provisions are recognized when the Group has present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Jumlah yang diakui sebagai provisi merupakan estimasi terbaik dari pertimbangan yang diwajibkan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut pada tanggal pelaporan, dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian terkait kewajiban tersebut.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the obligation at the reporting date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation.

v. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan berjalan yang menyediakan informasi mengenai posisi keuangan Grup pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian sehingga perlu dilakukan penyesuaian, jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian. Kejadian-kejadian setelah tanggal laporan posisi keuangan yang tidak memerlukan penyesuaian, apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian.

v. Events After the Reporting Period

Post year-end events that provide additional information about the Group's financial position at the date of the consolidated statement of financial position (adjusting events), if any, are reflected in the consolidated financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to consolidated financial statements when material.

3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan dan Asumsi Manajemen

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 pada laporan keuangan konsolidasian, manajemen diminta untuk membuat penilaian, estimasi dan asumsi nilai tercatat aset dan liabilitas yang telah disajikan oleh sumber lain. Estimasi dan asumsi tersebut, berdasarkan pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

3. Management Use of Estimates, Judgments and Assumptions

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 2 to the consolidated financial statements, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

Manajemen berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan dan asumsi signifikan yang dibuat oleh manajemen, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian.

Management believes that the following represent a summary of the significant estimates, judgments and assumptions made by the management, which affected certain reported amounts and disclosures in the consolidated financial statements.

Pertimbangan

Pertimbangan berikut dibuat oleh manajemen dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Grup yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

- a. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Judgments

The following judgments are made by management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

- a. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Grup menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK 55. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2f.

b. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan

Cadangan kerugian penurunan nilai pinjaman yang diberikan dan piutang dipelihara pada jumlah yang menurut manajemen adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, Grup secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

Cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman dan piutang dihapusbukukan berdasarkan keputusan manajemen bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang, yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang tahun. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

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. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with Group's accounting policies disclosed in Note 2f.

b. Allowance for Impairment of Financial Assets

Allowance for impairment losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible receivables. The Group assesses specifically at each consolidated statement of financial position date whether there is an objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

If there is objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Allowance is provided on accounts specifically identified as impaired. Loans and receivables written off are based on management's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be realized in whatsoever actions will be taken. Evaluation on receivables to identify total allowance that should be provided, is performed periodically during the period. Therefore, timing and amount of provision for impairment recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Nilai tercatat pinjaman diberikan dan piutang Perusahaan tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 sebagai berikut:

	2016	2015	
Kas dan setara kas	209.085.803.806	97.672.226.694	Cash and cash equivalents
Piutang usaha			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	8.324.030.926	963.163.826	Related parties
Pihak ketiga	133.394.418.981	125.393.781.035	Third parties
Piutang lain-lain			Other accounts receivable
Pihak berelasi	905.341.433	3.778.094.643	Related parties
Pihak ketiga	209.942.534.309	195.317.862.252	Third parties
Uang muka jangka panjang	<u>2.379.951.482.247</u>	<u>1.642.011.608.338</u>	Long-term advances
Jumlah	<u>2.941.603.611.702</u>	<u>2.065.136.736.788</u>	Total

c. Komitmen Sewa

Komitmen sewa operasi - Grup sebagai lessee

Grup telah menandatangani sejumlah perjanjian sewa ruangan. Grup menentukan bahwa sewa tersebut adalah sewa operasi karena Grup tidak menanggung secara signifikan seluruh risiko dan manfaat dari kepemilikan aset-aset tersebut.

Komitmen sewa operasi - Grup sebagai lessor

Grup telah menandatangani sejumlah perjanjian sewa ruangan. Grup menentukan bahwa sewa tersebut adalah sewa operasi karena Grup menanggung secara signifikan seluruh risiko dan manfaat dari kepemilikan aset-aset tersebut.

Komitmen sewa pembiayaan - Grup sebagai lessee

Grup telah menandatangani sejumlah perjanjian sewa mesin dan peralatan. Grup menentukan bahwa sewa tersebut adalah sewa pembiayaan, karena sewa tersebut memberikan opsi beli pada akhir masa sewa dan Grup menanggung secara signifikan seluruh risiko dan manfaat dari kepemilikan aset-aset tersebut.

c. Lease Commitments

Operating lease commitments - the Group as lessee

The Group has entered into various lease agreements for commercial spaces. The Group has determined that those are operating leases since the Group does not bear substantially all the significant risks and rewards of ownership of the related assets.

Operating lease commitments - the Group as lessor

The Group has entered into various commercial lease agreements. The Group has determined that those are operating lease since the Group bears substantially all the significant risks and rewards of ownership of the related assets.

Finance lease commitments - the Group as Lessee

The Group has entered into commercial machineries and equipment leases. The Group has determined that these are finance leases since it has been granted options to purchase at the end of the lease term and it bears substantially all the significant risks and benefits incidental to the ownership of these properties.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015**
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Transaksi jual dan sewa-balik

Dalam menentukan suatu transaksi sewa-balik adalah suatu sewa pembiayaan atau sewa operasi, Grup mempertimbangkan secara substansial mengenai apakah suatu transaksi sewa mengalihkan semua risiko dan manfaat terkait dengan kepemilikan aset sewa. Grup juga menerapkan pertimbangan manajemen dalam menentukan banyak aspek, diantaranya, nilai wajar dari objek sewa dan penentuan tingkat diskonto yang tepat dalam perhitungan nilai kini dari pembayaran sewa minimum.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat sejumlah transaksi dan perhitungan yang menimbulkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan karena interpretasi atas peraturan pajak yang berbeda. Jika hasil pemeriksaan pajak berbeda dengan jumlah yang sebelumnya telah dibukukan, maka selisih tersebut akan berdampak terhadap aset dan liabilitas pajak kini dan tangguhan dalam periode dimana hasil pemeriksaan tersebut terjadi.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama mengenai estimasi ketidakpastian di masa datang dan sumber utama estimasi tersebut pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode buku selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Kondisi yang ada dan asumsi mengenai perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan situasi pasar yang berada di luar kendali Grup. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika keadaan tersebut terjadi:

Sales and leaseback transaction

In determining whether a leaseback transaction is a finance lease or an operating lease, the Group considered substantial judgment as to whether the lease transaction transfers substantially all the risks and rewards of the asset ownership. The Group also applied estimates and judgment in determining many aspects, among others, the fair value of the leased asset, the economic life of the leased asset and determining an appropriate discount rate to calculate the present value of the minimum lease payment.

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain due to different interpretation of tax regulations. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will have an impact on the current and deferred income tax assets and liabilities in the period in which such determination is made.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur:

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

a. Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi dan pertimbangan akuntansi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 24.

b. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Persediaan

Grup membentuk cadangan kerugian penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi bahwa tidak terdapat penggunaan masa depan dari persediaan tersebut, atau terdapat kemungkinan persediaan tersebut menjadi usang. Manajemen berkeyakinan bahwa asumsi-asumsi yang digunakan dalam estimasi cadangan kerugian penurunan nilai persediaan dalam laporan keuangan konsolidasian adalah tepat dan wajar, namun demikian, perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi tersebut dapat berdampak signifikan terhadap nilai tercatat persediaan dan jumlah beban cadangan kerugian penurunan nilai persediaan, yang akhirnya akan berdampak pada hasil operasi Grup.

Nilai tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar Rp 293.793.690.571 dan Rp 412.468.675.584, dan jumlah cadangan kerugian penurunan nilai persediaan masing-masing sebesar Rp 29.887.636.470 dan Rp 21.055.505.087 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

a. Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities

Indonesian Financial Accounting Standards require measurement of certain financial assets and liabilities at fair values, and the disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement is determined based on objective evidence derived from diversification (i.e. foreign exchange, interest rate), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 24.

b. Allowance for Decline in Value of Inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on its estimation that there will be no future usage of such inventories or such inventories will be slow moving in the future. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in the value of inventories reflected in the consolidated financial statements are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the carrying value of the inventories and provision for decline in value of inventories, which ultimately impact the result of the Group's operations.

The carrying value of inventories as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp 293,793,690,571 and Rp 412,468,675,584, respectively, while the allowance for decline in value amounted to Rp 29,887,636,470 and Rp 21,055,505,087 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

c. Estimasi Masa Manfaat Aset Tetap dan Aset Takberwujud

Masa manfaat masing-masing aset tetap dan aset tak berwujud Grup diestimasi sepanjang masa aset tersebut diharapkan tersedia untuk digunakan. Estimasi tersebut berdasarkan penelaahan kolektif atas usaha yang sama, evaluasi teknis internal dan pengalaman dengan aset sejenis. Estimasi masa manfaat masing-masing aset ditinjau secara berkala dan diperbarui jika diperkirakan berbeda dari estimasi sebelumnya karena batas pakai, usang baik secara teknis atau komersial, dan pembatasan hukum atau lainnya atas penggunaan aset. Hasil operasi di masa depan dapat secara material terpengaruhi oleh perubahan dalam jumlah dan waktu pencatatan beban yang disebabkan oleh perubahan faktor-faktor tersebut. Penurunan estimasi masa manfaat aset tetap dan aset takberwujud akan meningkatkan beban penyusutan dan menurunkan nilai tercatat aset tetap dan aset takberwujud.

Estimasi masa manfaat aset tetap diungkapkan pada Catatan 2.

d. Penurunan Nilai Goodwill dan Aset Takberwujud Lainnya

Aset takberwujud, selain goodwill, diuji penurunan nilai apabila indikasi penurunan nilai telah terjadi. Untuk goodwill, uji penurunan nilai wajib dilakukan sedikitnya setahun sekali tanpa memperhatikan apakah telah terjadi indikasi penurunan nilai. Penentuan nilai pakai aset takberwujud membutuhkan estimasi arus kas yang diharapkan akan dihasilkan dari pemakaian berkelanjutan dan pelepasan akhir atas aset tersebut (UPK) serta tingkat diskonto yang tepat untuk menghitung nilai kini.

c. Estimated Useful Lives of Property and Equipment and Intangible Assets

The useful life of each of the item of the Group's property and equipment and intangible assets are estimated based on the period over which the asset is expected to be available for use. Such estimation is based on a collective assessment of similar business, internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above. A reduction in the estimated useful life of any item of property and equipment and intangible assets would increase the recorded depreciation and amortization and decrease the carrying values of property and equipment and intangible assets.

Estimated useful lives of property and equipment are disclosed in Note 2.

d. Impairment of Goodwill and Other Intangibles

Intangible assets, other than goodwill, are reviewed for impairment whenever impairment indicators are present. While for goodwill, impairment testing is required to be performed at least annually irrespective of whether or not there are indications of impairment. Determining the value in use of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets (CGU) and a suitable discount rate in order to calculate the present value.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Manajemen berkeyakinan bahwa asumsi-asumsi yang digunakan dalam estimasi nilai pakai dalam laporan keuangan konsolidasian adalah tepat dan wajar, namun demikian, perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi tersebut dapat berdampak signifikan pada jumlah nilai terpulihkan dan jumlah kerugian penurunan nilai yang terjadi mungkin berdampak material pada hasil operasi Grup.

Nilai tercatat goodwill dan aset takberwujud lainnya, dimana telah diuji penurunan nilai, disajikan dalam Catatan 11 atas laporan keuangan konsolidasian.

Nilai tercatat aset-aset tersebut sebagai berikut:

	2016	2015	
Goodwill	901.765.131.350	901.765.131.350	Goodwill
Aset Tak Berwujud	<u>1.957.881.058.797</u>	<u>1.204.562.411.833</u>	Intangible Assets
Jumlah	<u>2.859.646.190.147</u>	<u>2.106.327.543.183</u>	Total

e. Imbalan Pasti Pasca-Kerja

Penentuan liabilitas imbalan kerja jangka panjang dipengaruhi oleh asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam menghitung jumlah kewajiban dan imbalan tersebut. Asumsi-asumsi yang digunakan diungkapkan dalam Catatan 35 dan mencakup, antara lain, tingkat kenaikan gaji dan tingkat diskonto yang ditentukan dengan mengacu pada imbal hasil pasar atas bunga Obligasi Pemerintah berkualitas tinggi dalam mata uang yang sama dengan mata uang pembayaran imbalan dan memiliki jangka waktu yang mendekati estimasi jangka waktu liabilitas imbalan kerja jangka panjang tersebut. Hasil aktual yang berbeda dengan asumsi Grup dibukukan pada penghasilan komprehensif lain dan dengan demikian, berdampak pada jumlah penghasilan komprehensif lain yang diakui dan liabilitas yang dicatat pada periode mendatang. Walaupun Grup berpendapat bahwa asumsi yang digunakan wajar dan dapat diandalkan, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi dapat secara material mempengaruhi jumlah liabilitas imbalan kerja jangka panjang Grup.

While it is believed that the assumptions used in the estimation of the value in use of assets reflected in the consolidated financial statements are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of recoverable values and any resulting impairment loss could have a material adverse impact on the results of the Group operations.

The carrying values of goodwill and other intangible assets, on which impairment analysis are applied, are described in Note 11 to the consolidated financial statements.

The carrying value of the assets follows:

	2016	2015	
Goodwill	901.765.131.350	901.765.131.350	Goodwill
Intangible Assets	<u>1.204.562.411.833</u>	<u>1.204.562.411.833</u>	
Total	<u>2.106.327.543.183</u>	<u>2.106.327.543.183</u>	

e. Post-employment Benefits

The determination of long-term employee benefits is dependent on the selection of certain assumptions used by actuary in calculating such amounts. Those assumptions are described in Note 35 and include, among others, rate of salary increase and discount rate which is determined after giving consideration to interest rates of high-quality Government Bonds that are denominated in the currency in which the benefits are to be paid and have terms of maturity approximating the terms of the related employee benefits liability. Actual results that differ from the Group's assumptions are charged to comprehensive income and therefore, generally affect the recognized comprehensive income and recorded obligation in such future periods. While it is believed that the Group's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual experience or significant changes in assumptions may materially affect the amount of the Group's long-term employee benefits liability.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015**
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, liabilitas imbalan kerja jangka panjang masing-masing adalah sebesar Rp 144.648.510.000 dan Rp 111.399.509.000 (Catatan 35).

f. Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas pada laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak jika besar kemungkinan bahwa jumlah laba kena pajak akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang dapat digunakan. Estimasi manajemen diperlukan untuk menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan kemungkinan terjadi dan besaran laba kena pajak di masa mendatang serta strategi perencanaan pajak masa depan. Nilai tercatat aset pajak tangguhan disajikan dalam Catatan 36.

g. Penurunan Nilai Aset Tetap

Penelaahan penurunan nilai dilakukan bila terdapat indikasi adanya penurunan nilai. Penentuan nilai wajar aset memerlukan estimasi arus kas yang diharapkan diperoleh dari penggunaan berkelanjutan dan pelepasan aset tersebut. Setiap perubahan signifikan pada asumsi yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dapat memberikan dampak yang material terhadap penilaian nilai yang terpulihkan dan setiap kerugian penurunan nilai yang dihasilkan dapat memberikan dampak terhadap hasil operasi.

Nilai tercatat aset tetap pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar Rp 12.668.491.381.806 dan Rp 12.976.214.782.035.

As of December 31, 2016 and 2015, long-term employee benefits liability amounted to Rp 144,648,510,000 and Rp 111,399,509,000, respectively (Note 35).

f. Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all temporary differences between the financial statement's carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective taxes bases to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The carrying amounts of deferred tax assets are set out in Note 36.

g. Impairment of Property and Equipment

Impairment review is performed when certain impairment indicators are present. Determining the fair value of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets. Any significant changes in the assumptions used in determining the fair value may materially affect the assessment of recoverable values and any resulting impairment loss could have a material impact on results of operations.

The carrying value of property and equipment as of December 31, 2016 and 2015 amounted to Rp 12,668,491,381,806 and Rp 12,976,214,782,035, respectively.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

4. Kas dan Setara Kas

4. Cash and Cash Equivalents

	2016	2015
Kas		
Rupiah	1.135.770.000	1.059.220.000
Dolar Amerika Serikat (Catatan 40)	107.488.000	96.565.000
Jumlah kas	1.243.258.000	1.155.785.000
Bank		
Rupiah		
Pihak berelasi (Catatan 39)		
PT Bank Sinarmas Tbk	21.949.927.479	10.543.667.918
Pihak ketiga		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	17.722.796.098	7.262.360.685
PT Bank QNB Kesawan Tbk	13.416.920.792	358.010.107
PT Bank Central Asia Tbk	7.338.944.789	7.178.584.489
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	2.011.809.976	3.190.602.521
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.923.423.831	1.171.602.353
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.856.473.381	1.425.689.904
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	882.990.348	1.051.649.621
PT Bank Bukopin Tbk	449.610.927	5.383.721.128
PT Bank Permata Tbk	434.778.508	523.755.576
PT Bank CIMB Niaga Tbk	344.277.877	373.030.356
PT Bank DKI	283.700.759	247.496.388
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	210.130.387	218.749.514
PT BPD Jabar Banten Tbk	119.287.885	293.321.978
PT Bank of China	81.364.288	120.255.707
PT Bank Panin Tbk	80.799.345	124.213.807
PT Bank Mega Tbk	46.735.522	303.400.142
Jumlah-pihak ketiga	47.204.044.713	29.226.444.276
Jumlah Rupiah	69.153.972.192	39.770.112.194
Dolar Amerika Serikat (Catatan 40)		
Pihak berelasi (Catatan 39)		
PT Bank Sinarmas Tbk	746.296.843	1.616.969.760
Pihak ketiga		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	137.618.419.655	4.908.616.221
PT Bank Central Asia Tbk	562.500.290	552.129.839
PT Bank QNB Kesawan Tbk	506.829.030	786.801.136
PT Bank of China	274.955.782	253.211.364
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	222.830.014	167.474.480
Shenzen Development Bank Co. Ltd	-	26.911.700
Jumlah pihak ketiga	139.185.534.771	6.695.144.740
Jumlah - Dolar Amerika Serikat	139.931.831.614	8.312.114.500
Jumlah kas di bank	209.085.803.806	48.082.226.694
Deposito berjangka		
Rupiah		
Pihak ketiga		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	12.000.000.000
PT Bank QNB Kesawan Tbk	-	10.000.000.000
Dolar Amerika Serikat (Catatan 40)		
Pihak ketiga		
PT Bank QNB Kesawan Tbk	-	27.590.000.000
Jumlah - deposito berjangka	-	49.590.000.000
Jumlah	210.329.061.806	98.828.011.694
Suku bunga per tahun deposito berjangka		
Rupiah	-	6,00% - 9,75%
Dolar Amerika Serikat	-	2%
Cash on hand		
Rupiah		
U.S. Dollar (Note 40)		
Related party (Note 39)		
PT Bank Sinarmas Tbk		
Third parties		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
PT Bank QNB Kesawan Tbk		
PT Bank Central Asia Tbk		
PT Bank Danamon Indonesia Tbk		
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk		
PT Bank Internasional Indonesia Tbk		
PT Bank Bukopin Tbk		
PT Bank Permata Tbk		
PT Bank CIMB Niaga Tbk		
PT Bank DKI		
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk		
PT BPD Jabar Banten Tbk		
PT Bank of China		
PT Bank Panin Tbk		
PT Bank Mega Tbk		
Subtotal-third parties		
Subtotal - Rupiah		
U.S. Dollar (Note 40)		
Related party (Note 39)		
PT Bank Sinarmas Tbk		
Third parties		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
PT Bank Central Asia Tbk		
PT Bank QNB Kesawan Tbk		
PT Bank of China		
PT Bank Danamon Indonesia Tbk		
Shenzen Development Bank Co. Ltd		
Subtotal - third parties		
Subtotal - U.S. Dollar		
Subtotal cash in banks		
Time deposits		
Rupiah		
Third parties		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk		
PT Bank QNB Kesawan Tbk		
U.S. Dollar (Note 40)		
Third parties		
PT Bank QNB Kesawan Tbk		
Subtotal - time deposits		
Total		
Interest rate per annum of time deposits		
Rupiah		
U.S. Dollar		

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, kas dan setara kas Entitas anak digunakan sebagai jaminan atas perolehan pinjaman dari China Development Bank (CDB) masing-masing sebesar Rp 186.503.770.413 dan Rp 29.402.335.832, namun tidak dibatasi penggunaannya (Catatan 20).

As of December 31, 2016 and 2015, cash and cash equivalents of the subsidiary amounting to Rp 186,503,770,413 and Rp 29,402,335,832, respectively, are used as collateral for the loan obtained from China Development Bank (CDB) but the usage is not restricted (Note 20).

5. Piutang Usaha

a. Berdasarkan pelanggan

5. Trade Accounts Receivable

a. By Debtor

	2016	2015	
Pihak berelasi (Catatan 39)			Related parties (Note 39)
Pelanggan	8.324.030.926	963.163.826	Subscribers
Pihak ketiga			Third parties
Pelanggan pasca bayar	67.761.820.042	72.009.034.085	Postpaid subscribers
Agen			Agents
CV Azzahrah Telecom	4.077.946.493	6.227.401.580	CV Azzahrah Telecom
PT Erafone Artha Retailindo	4.065.188.400	340.543.800	PT Erafone Artha Retailindo
PT Devindo Tech Cellular	3.916.210.607	3.275.078.690	PT Devindo Tech Cellular
CV Tretan	3.877.192.680	4.493.000.481	CV Tretan
PT Aneka Cellindo Mandiri	3.452.392.113	3.403.243.377	PT Aneka Cellindo Mandiri
PT Trikarya Adhi Komunita	3.358.745.653	2.615.832.180	PT Trikarya Adhi Komunita
PT Graha Anugerah Pratama	3.051.809.612	4.404.676.319	PT Graha Anugerah Pratama
PT Citra Distribusi Marabunta Asri	3.051.750.336	3.087.089.521	PT Citra Distribusi Marabunta Asri
PT Fastronic Makmur Sentosa	2.042.826.822	3.537.564.127	PT Fastronic Makmur Sentosa
PT Parastar Distrindo	577.838.777	4.892.337.101	PT Parastar Distrindo
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 3 miliar)	75.415.085.100	59.474.538.945	Others (each below Rp 3 billion)
Jumlah	<u>174.648.806.635</u>	<u>167.760.340.206</u>	Subtotal
Operator dalam negeri			Domestic operators
PT Bakrie Telecom Tbk	1.271.205.766	1.217.472.735	PT Bakrie Telecom Tbk
PT Telekomunikasi Seluler	110.749.311	1.072.779.642	PT Telekomunikasi Seluler
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 1 miliar)	489.351.287	142.270.245	Others (each below Rp 1 billion)
Jumlah	<u>1.871.306.364</u>	<u>2.432.522.622</u>	Subtotal
Operator luar negeri			Overseas operators
China Telecom	859.426.483	70.166.887	China Telecom
Citic Telecom 1616 LTD	109.115.773	758.851.915	Citic Telecom 1616 LTD
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta)	324.164.197	150.913.719	Others (each below Rp 500 million)
Jumlah	<u>1.292.706.453</u>	<u>979.932.521</u>	Subtotal
Jumlah	177.812.819.452	171.172.795.349	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai	(44.418.400.471)	(45.779.014.314)	Allowance for impairment loss
Pihak ketiga - Bersih	<u>133.394.418.981</u>	<u>125.393.781.035</u>	Third parties - Net
Bersih	<u>141.718.449.907</u>	<u>126.356.944.861</u>	Net

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

b. Berdasarkan Umur

	2016	2015	
Pihak berelasi (Catatan 39)	Related parties (Note 39)		
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	8.073.106.916	122.725.035	Not past due and unimpaired
Jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai			Past due but unimpaired
1 - 30 hari	209.960.220	36.791.120	1 - 30 days
31 - 60 hari	3.616.160	10.180.000	31 - 60 days
61 - 90 hari	285.000	-	61 - 90 days
91 - 120 hari	180.000	4.800.000	91 - 120 days
> 120 hari	<u>36.882.630</u>	<u>788.667.671</u>	More than 120 days
Jumlah	<u>8.324.030.926</u>	<u>963.163.826</u>	Subtotal
Pihak ketiga	Third parties		
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	120.328.402.968	73.755.248.484	Not past due and unimpaired
Jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai			Past due and impaired
1 - 30 hari	3.716.434.819	43.694.055.646	1 - 30 days
31 - 60 hari	2.151.237.591	1.877.092.201	31 - 60 days
61 - 90 hari	929.492.026	635.285.300	61 - 90 days
91 - 120 hari	748.484.941	986.072.671	91 - 120 days
> 120 hari	<u>5.520.366.636</u>	<u>4.446.026.733</u>	More than 120 days
Jumlah	<u>133.394.418.981</u>	<u>125.393.781.035</u>	Subtotal
Jumlah	<u>141.718.449.907</u>	<u>126.356.944.861</u>	Total

c. Berdasarkan Mata Uang

c. By Currency

	2016	2015	
Rupiah	183.420.891.554	168.835.023.416	Rupiah
Dolar Amerika Serikat (Catatan 40)	<u>2.715.958.824</u>	<u>3.300.935.759</u>	U.S. Dollar (Note 40)
Jumlah	<u>186.136.850.378</u>	<u>172.135.959.175</u>	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai	<u>(44.418.400.471)</u>	<u>(45.779.014.314)</u>	Allowance for impairment loss
Bersih	<u>141.718.449.907</u>	<u>126.356.944.861</u>	Net

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai piutang adalah sebagai berikut:

The changes in allowance for impairment follows:

	2016	2015	
Saldo awal			Beginning balance
Perusahaan	33.544.615.080	32.836.040.819	Company
Entitas anak	12.234.399.234	11.413.145.991	Subsidiary
Penambahan (catatan 33)			Additions (note 33)
Perusahaan	-	714.281.734	Company
Entitas anak	100.000.000	1.183.691.330	Subsidiary
Penghapusan			Write-off
Perusahaan	<u>(1.166.427.851)</u>	<u>(5.707.473)</u>	Company
Entitas anak	<u>(294.185.992)</u>	<u>(362.438.087)</u>	Subsidiary
Saldo akhir	<u>44.418.400.471</u>	<u>45.779.014.314</u>	Ending balance

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Manajemen berpendapat bahwa jumlah cadangan kerugian penurunan nilai piutang adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya piutang usaha.

Manajemen juga berpendapat bahwa tidak terdapat risiko yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha pihak ketiga.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, piutang usaha Entitas anak digunakan sebagai jaminan atas perolehan pinjaman dari China Development Bank adalah masing-masing sebesar Rp 322.290.792.642 dan Rp 84.405.265.921 (Catatan 20).

Management believes that the allowance for impairment is adequate to cover possible losses which might arise from uncollectible trade accounts receivable.

Management believes that there are no significant concentrations of credit risk on trade accounts receivable from third parties.

As of December 31, 2016 and 2015, trade accounts receivable of the subsidiary amounting to Rp 322,290,792,642 and Rp 84,405,265,921, respectively, are used as collateral for the loan obtained from China Development Bank (Note 20).

6. Persediaan

6. Inventories

	2016	2015	
Telepon genggam dan aksesoris	308.149.788.408	427.023.661.936	Handsets and accessories
Kartu perdana dan voucher pulsa isi ulang	<u>15.531.538.633</u>	<u>6.500.518.735</u>	Starter packs and vouchers
Jumlah	323.681.327.041	433.524.180.671	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai persediaan	<u>(29.887.636.470)</u>	<u>(21.055.505.087)</u>	Allowance for decline in value
Bersih	<u>293.793.690.571</u>	<u>412.468.675.584</u>	Net

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

The changes in allowance for decline in value of inventories follows:

	2016	2015	
Saldo awal tahun	21.055.505.087	20.355.939.174	Balance at the beginning of the year
Penambahan	9.462.531.576	10.498.994.125	Provision
Penghapusan	<u>(630.400.193)</u>	<u>(9.799.428.212)</u>	Write-off
Saldo akhir tahun	<u>29.887.636.470</u>	<u>21.055.505.087</u>	Balance at the end of the year

Manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai persediaan tersebut adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul.

Management believes that the allowance for decline in value of inventories is adequate to cover possible losses on decline in value of inventories.

Biaya pembelian persediaan diakui sebagai "Beban lain-lain" dalam laba rugi adalah masing-masing sebesar Rp 1.518.775.430.866 dan Rp 1.493.007.451.898 untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015.

The cost of inventories purchased recognized as "Other expenses" in the profit or loss amounted to Rp 1,518,775,430,866 and Rp 1,493,007,451,898 for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016, seluruh persediaan telah diasuransikan kepada PT Asuransi Asoka Mas, PT Fairfax Insurance Indonesia, PT AIG Insurance Indonesia, PT Asuransi Kresna Mitra Tbk (dahulu PT Asuransi Mitra Maparya), PT Asuransi Wahana Tata dan PT Asuransi QBE Pool Indonesia, pihak ketiga dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 342.877.334.364 terhadap risiko kebakaran, bencana alam, dan risiko keuangan lainnya. Pada tanggal 31 Desember 2015, seluruh persediaan telah diasuransikan kepada PT Asuransi Asoka Mas, PT Asuransi Indrapura, PT Asuransi Wahana Tata, PT Asuransi AXA Indonesia dan PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, pihak ketiga dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 267.642.648.674 terhadap risiko kebakaran, bencana alam, dan risiko keuangan lainnya. Nilai pertanggungan persediaan tersebut termasuk dalam asuransi properti Grup (Catatan 10).

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang diasuransikan.

As of December 31, 2016, inventories are insured with PT Asuransi Asoka Mas, PT Fairfax Insurance Indonesia, PT AIG Insurance Indonesia, PT Asuransi Kresna Mitra Tbk (formerly PT Asuransi Mitra Maparya), PT Asuransi Wahana Tata and PT Asuransi QBE Pool Indonesia, third parties, with total coverage of Rp 342,877,334,364, against fire, natural disaster, and other possible risk. As of December 31, 2015, inventories are insured with PT Asuransi Asoka Mas, PT Asuransi Indrapura, PT Asuransi Wahana Tata, PT Asuransi AXA Indonesia and PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, third parties, with total coverage of Rp 267,642,648,674, against fire, natural disaster, and other possible risk. Insurance coverage for inventories is included in property insurance of the Group (Note 10).

Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

7. Pajak Dibayar Dimuka

	2016	2015	
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 22	935.811.500	15.631.419.700	Article 22
Pasal 23	164.401.498	336.569.308	Article 23
Pasal 28A			Article 28A
2015	15.626.731.445	-	2015
2014	71.484.331	85.371.190.738	2014
Pajak pertambahan nilai - bersih	<u>246.529.860.544</u>	<u>114.808.545.267</u>	Value added tax - net
Jumlah	<u>263.328.289.318</u>	<u>216.147.725.013</u>	Total

Perusahaan

Pada tanggal 29 Juni 2015, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPN untuk masa Januari sampai dengan November 2012 yang menyatakan jumlah kurang bayar dan sanksi administrasi dengan jumlah sebesar Rp 837.502.040. Kurang bayar ini dikompensasikan sebesar Rp 115.328.291 dengan Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) atas Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2013 tertanggal 27 Juli 2015 (Catatan 36) dan sisanya telah dilunasi pada tanggal 30 Juli 2015.

The Company

On June 29, 2015, the Company received Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) for January to November 2012 value added tax which stated underpayment and administrative fines totalling to Rp 837,502,040. This underpayment was compensated amounting to Rp 115,328,291 with Tax Overpayment Refund Order (SPMKP) upon Overpaid Tax Assessment Letter (SKPLB) of 2013 corporate income tax dated July 27, 2015 (Note 36) and the remaining amount was paid on July 30, 2015.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

PT Smart Telecom (Smartel), Entitas anak

Pada tahun 2008, Smartel menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak (SKP) yang menetapkan kurang bayar atas beberapa jenis pajak sebesar Rp 17.442.391.142 untuk tahun pajak 1999 sampai dengan 2006 dan lebih bayar atas PPN sebesar Rp 3.952.041.102 untuk tahun pajak 2004 dan 2005. Smartel telah melakukan penyetoran atas pajak kurang bayar tersebut sebesar Rp 4.422.792.248 dan sisanya dengan pemindahbukuan dari lebih bayar PPN dan diakui sebagai "Pajak dibayar dimuka". Smartel mengajukan banding atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) tersebut. Smartel menerima Surat Keputusan Pengadilan Pajak No Put 27713/PP.M.IV/12/2010, tanggal 6 Desember 2010, No. Put 27714/PP.M.IV/12/2010 tanggal 6 Desember 2010, No. Put 27715/PP.M.IV/12/2010 tanggal 6 Desember 2010, No. Put 27716/PP.M.IV/12/2010 tanggal 6 Desember 2010, No. Put 27717/PP.M.IV/12/2010, tanggal 6 Desember 2010, dengan menetapkan jumlah pengembalian lebih bayar sebesar Rp 13.962.309.964. Pada tanggal 16 Februari 2011, Smartel menerima hasil banding tersebut sebesar Rp 13.962.309.964 berserta imbalan bunganya sebesar Rp 6.142.447.917. Atas keputusan pengadilan pajak tersebut Dirjen Pajak mengajukan peninjauan kembali kepada Mahkamah Agung dengan surat permohonan/memori peninjauan kembali No. S-2072/PJ.07/2011 tanggal 1 April 2011, No.S-2113/PJ.07/2011 tanggal 4 April 2011, No.S-2114/PJ.07/2011 tanggal 4 April 2011, No.S-2133/PJ.07/2011 tanggal 4 April 2011, No.S-2134/PJ.07/2011 tanggal 4 April 2011.

PT Smart Telecom (Smartel), a subsidiary

In 2008, Smartel received several Tax Assessment Letters (SKP) regarding underpayments of several tax obligations totaling to Rp 17,442,391,142 for fiscal years 1999 to 2006 and overpayment of VAT totaling to Rp 3,952,041,102 for fiscal years 2004 and 2005. Smartel settled the underpayment through cash payment amounting to Rp 4,422,792,248 and the remaining balance was offset against the VAT overpayment and recorded as "Prepaid Tax". Smartel filed an Appeal on these underpayment tax assessments and recorded as part of prepaid taxes. Smartel received Tax Court Decision Letter No. Put 27713/PP.M.IV/12/2010 dated December 6, 2010, No. Put 27714/PP.M.IV/12/2010 dated December 6, 2010, No. Put 27715/PP.M.IV/12/2010 dated December 6, 2010, No. Put 27716/PP.M.IV/12/2010 dated December 6, 2010, No. Put 27717/PP.M.IV/12/2010 dated December 6, 2010, stating overpayment amounting to Rp 13,962,309,964. On February 16, 2011, Smartel received the refund from such appeal amounting to Rp 13,962,309,964 and its interest amounting to Rp 6,142,447,917. Based on such tax court decision, the Director General of Taxation filed review to Supreme Court with review letter No. S-2072/PJ.07/2011 dated April 1, 2011, No.S-2113/PJ.07/2011 dated April 4, 2011, No.S-2114/PJ.07/2011 dated April 4, 2011, No.S-2133/PJ.07/2011 dated April 4, 2011, No.S-2134/PJ.07/2011 dated April 4, 2011.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Smartel menerima surat putusan Mahkamah Agung No. 626/B/PK/PJK/2011 tanggal 19 Januari 2015, No. 698/B/PK/PJK/2011 tanggal 30 Januari 2015, No. 662/B/PK/PJK/2011, No. 697/B/PK/PJK/2011 dan No. 699/B/PK/PJK/2011 tanggal 20 Maret 2015 yang menyatakan menolak permohonan peninjauan kembali atas putusan pengadilan pajak No. 27713/11/M.IV/12/2010, No. 27714/PP/M.IV/12/2010, No. 27715/PP/M.IV/12/2010, No. 27716/PP/M.IV/12/2010 dan No. 27717/PP/M.IV/12/2010.

Smartel received a Supreme Court Decision Letters No. 626/B/PK/PJK/2011 dated January 19, 2015, No. 698/B/PK/PJK/2011 dated January 30, 2015, No. 662/B/PK/PJK/2011, No. 697/B/PK/PJK/2011 and No. 699/B/PK/PJK/2011 dated March 20, 2015 which rejected the Director General of Taxation's request for review on the tax court decision letter No. 27713/11/M.IV/12/2010, No. 27714/PP/M.IV/12/2010, No. 27715/PP/M.IV/12/2010, No. 27716/PP/M.IV/12/2010 and No. 27717/PP/M.IV/12/2010.

8. Biaya Dibayar Dimuka

8. Prepaid Expenses

	2016		
	Jangka Pendek/ Short-term	Jangka Panjang/ Long-term	Jumlah/Total
Penggunaan spektrum frekuensi radio (Catatan 42)	1.115.851.987.382	-	1.115.851.987.382
Sewa	56.462.686.888	34.842.210.864	91.304.897.752
Promosi dan iklan	6.070.790.592	65.413.873	6.136.204.465
Asuransi	1.810.038.578	-	1.810.038.578
Lain-lain	6.183.442.931	226.138.350	6.409.581.281
Jumlah	<u>1.186.378.946.371</u>	<u>35.133.763.087</u>	<u>1.221.512.709.458</u>
	2015		
	Jangka Pendek/ Short-term	Jangka Panjang/ Long-term	Jumlah/Total
Penggunaan spektrum frekuensi radio (Catatan 42)	1.073.697.158.701	-	1.073.697.158.701
Sewa	39.131.504.709	32.160.948.134	71.292.452.843
Promosi dan iklan	4.671.836.025	119.114.407	4.790.950.432
Asuransi	2.059.016.835	-	2.059.016.835
Lain-lain	2.826.428.517	207.638.907	3.034.067.424
Jumlah	<u>1.122.385.944.787</u>	<u>32.487.701.448</u>	<u>1.154.873.646.235</u>

9. Aset Lancar Lain-lain

9. Other Current Assets

	2016	2015	
Uang muka perluasan jaringan dan pengadaan peralatan	5.495.977.507	20.810.272.440	Advances for network expansion and procurement of equipment
Lain-lain	<u>6.772.427.513</u>	<u>11.652.860.727</u>	Others
Jumlah	<u>12.268.405.020</u>	<u>32.463.133.167</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

10. Aset Tetap

10. Property and Equipment

Perubahan selama 2016/ Changes during 2016				
1 Januari 2016/ January 1, 2016	Penambahan / Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2016/ December 31, 2016
Biaya perolehan:				At cost:
Pemilikan langsung				Direct acquisitions
Tanah	87.586.733.827	16.500.000	-	Land
Infrastruktur telekomunikasi	13.636.337.709.577	641.518.001	(773.321.976.514)	Telecommunication infrastructure
Bangunan dan prasarana	363.658.565.310	3.158.029.752	-	Building and improvements
Kendaraan	71.034.268.263	2.855.990.360	(2.902.176.000)	Vehicles
Peralatan kantor	125.165.752.318	1.575.618.716	(730.993.714)	Office equipment
Peralatan penunjang lainnya	124.668.417.921	18.254.775.701	(4.007.678.007)	Other supporting equipment
Aset dalam konstruksi:				Construction in progress:
Infrastruktur telekomunikasi	2.114.211.032.177	1.613.032.029.879	(268.888.559.678)	Telecommunication infrastructure
Bangunan dan prasarana	17.159.764.768	42.143.872.735	(27.559.699.998)	Building and improvements
Peralatan kantor	13.930.796.123	8.623.655.029	(15.047.888.026)	Office equipment
Peralatan penunjang lainnya	53.849.380.480	30.778.377.350	(11.671.242.591)	Other supporting equipment
Aset sewa pembayaran				Leased telecommunication infrastructure
Infrastruktur telekomunikasi	2.517.273.497.347	64.718.280.120	(10.902.275.405)	Total
Jumlah	19.124.875.918.111	1.785.798.647.643	(1.060.753.659.318)	
Akumulasi penyusutan:				Accumulated depreciation:
Pemilikan langsung				Direct acquisitions
Infrastruktur telekomunikasi	4.808.262.421.684	1.307.872.754.350	(603.226.644.209)	Telecommunication infrastructure
Bangunan dan prasarana	139.667.585.037	22.973.481.746	-	Building and improvements
Kendaraan	44.704.715.297	5.773.692.759	(2.902.176.000)	Vehicles
Peralatan kantor	104.502.363.244	10.499.018.326	(518.633.698)	Office equipment
Peralatan penunjang lainnya	96.632.442.353	18.662.366.271	(3.971.088.314)	Other supporting equipment
Aset sewa pembayaran				Leased telecommunication infrastructure
Infrastruktur telekomunikasi	954.891.608.461	282.946.194.139	(5.340.626.816)	Total
Jumlah	6.148.661.136.076	1.648.727.507.591	(615.959.119.037)	
Jumlah Tercatat	12.976.214.782.035			Net Book Value
Perubahan selama 2015/ Changes during 2015				
1 Januari 2015/ January 1, 2015	Penambahan / Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2015/ December 31, 2015
Biaya perolehan:				At cost:
Pemilikan langsung				Direct acquisitions
Tanah	87.570.233.827	16.500.000	-	Land
Infrastruktur telekomunikasi	8.271.734.211.347	2.590.623.422	(1.005.535.058.191)	Telecommunication infrastructure
Bangunan dan prasarana	318.334.390.256	6.268.740.985	-	Building and improvements
Kendaraan	62.452.695.019	11.964.073.244	(3.382.500.000)	Vehicles
Peralatan kantor	111.681.458.407	3.713.713.350	(85.986.660)	Office equipment
Peralatan penunjang lainnya	110.651.623.432	11.050.267.525	(154.845.558)	Other supporting equipment
Aset dalam konstruksi:				Construction in progress:
Infrastruktur telekomunikasi	6.183.364.940.370	2.443.125.789.597	(111.383.897.791)	Telecommunication infrastructure
Bangunan dan prasarana	13.455.258.978	12.674.949.888	(8.970.444.098)	Building and improvements
Peralatan kantor	6.485.642.488	15.808.385.497	(8.363.231.862)	Office equipment
Peralatan penunjang lainnya	8.967.955.627	46.233.255.705	(1.351.830.852)	Other supporting equipment
Aset sewa pembayaran				Leased telecommunication infrastructure
Infrastruktur telekomunikasi	1.897.375.590.784	630.656.703.891	(10.758.797.308)	Total
Jumlah	17.072.074.000.515	3.184.103.003.104	(1.131.301.085.508)	
Jumlah Tercatat	11.566.720.534.400			Net Book Value

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pengurangan aset tetap termasuk penjualan dan penghapusan aset tetap sebagai berikut:

Deductions include the sale and disposal of certain property and equipment with details as follow:

	2016	2015	
Keuntungan tangguhan atas transaksi jual dan sewa balik - saldo awal	40.575.220.002	41.974.365.519	Deferred gain on sale and finance leaseback transactions - beginning balance
Keuntungan yang diakui selama tahun berjalan	<u>8.394.873.105</u>	<u>1.399.145.517</u>	Gain recognized during the year
Keuntungan tangguhan dari transaksi jual dan sewa balik - akhir tahun	<u>32.180.346.897</u>	<u>40.575.220.002</u>	Deferred gain from sale and finance leaseback transactions
Harga jual	441.428.125.976	1.329.689.547	Selling price
Nilai tercatat	<u>439.209.576.422</u>	<u>128.453.634</u>	Net book value
Keuntungan penjualan aset tetap	<u>2.218.549.554</u>	<u>1.201.235.913</u>	Gain on sale of property and equipment
Nilai tercatat penghentian liabilitas sewa pembiayaan	7.934.544.300	8.190.902.163	Carrying amount of lease liabilities
Nilai tercatat aset sewa pembiayaan	<u>5.561.648.589</u>	<u>6.130.283.824</u>	Net book value of leased assets
Keuntungan penghentian aset sewa pembiayaan	<u>2.372.895.711</u>	<u>2.060.618.339</u>	Gain on termination of leased assets
Kerugian aset tetap yang dihapuskan	(23.315.270)	(11.042.880)	Loss on property and equipment written-off
Keuntungan penjualan dan penghapusan aset tetap *)	<u>12.963.003.100</u>	<u>4.649.956.889</u>	Gain on sale and disposal of property and equipment *)

*) termasuk keuntungan yang diakui selama tahun berjalan dari transaksi jual dan sewa balik

*) includes gain recognized during the year from sale and leaseback transactions

Pada tanggal 1 November 2015, PT Smart Telecom (Smartel), entitas anak, telah menyelesaikan transaksi jual dan sewa balik atas perangkat telekomunikasi dengan PT Inti Bangun Sejahtera Tbk ("IBS"). Sehubungan dengan transaksi ini, Smartel mencatat aset yang disewa sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum dan liabilitas yang terkait dicatat sebagai liabilitas sewa (Catatan 22). Keuntungan dari penjualan dan sewa balik pembiayaan ditangguhkan dan diamortisasi selama periode sewanya (Catatan 23). Keuntungan yang diakui dari transaksi penjualan dan sewa balik pembiayaan untuk tahun yang berakhir yang berakhir 31 Desember 2016 adalah Rp 8.394.873.105.

Beban penyusutan adalah sebesar Rp 1.648.727.507.591 dan Rp 1.210.313.340.650 masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015 (Catatan 30).

On November 1, 2015, PT Smart Telecom (Smartel), a subsidiary, has completed the sale and leaseback transaction of telecommunication equipment with PT Inti Bangun Sejahtera Tbk ("IBS"). In relation with these transactions, Smartel recorded the leased assets at present value of the minimum lease payments and the related liability is recorded as lease liabilities (Note 22). The gain from sale and finance leaseback was deferred and amortised over the leaseback term (Note 23). The gain recognised from the sale and finance leaseback for the year ended December 31, 2016 amounted to Rp 8,394,873,105.

Depreciation expense amounted to Rp 1,648,727,507,591 and Rp 1,210,313,340,650 for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively (Note 30).

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Biaya pinjaman dan biaya-biaya yang diperlukan untuk membawa aset ke kondisi kerjanya dikapitalisasi sebagai bagian dari aset dalam penyelesaian untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar Rp 679.335.452.949 dan Rp 927.318.586.614.

Aset dalam penyelesaian merupakan pengembangan infrastruktur telekomunikasi dan peralatan penunjang lainnya dalam rangka ekspansi Perusahaan serta konstruksi jaringan CDMA dan LTE di Pulau Jawa, Bali, Sumatera, Kalimantan dan Sulawesi. Pada tanggal 31 Desember 2016, persentase penyelesaian berkisar 53% dan diharapkan akan selesai pada Desember 2019.

Grup memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Jabodetabek, Jawa Barat, Jawa Tengah, Jawa Timur, Sumatera bagian utara, Sumatera bagian Selatan, Sulawesi, Kalimantan, Bali dan Papua dengan Hak Guna Bangunan (HGB) atas nama Grup dengan jangka waktu antara lima belas (15) sampai dengan empat puluh (40) tahun dan akan jatuh tempo antara tahun 2017 sampai dengan 2044. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan sertifikasi dan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

Pada tanggal 31 Desember 2016, seluruh aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan kepada Asuransi Sinar Mas, pihak berelasi dan PT Asuransi Asoka Mas, PT Fairfax Insurance Indonesia, PT AIG Insurance Indonesia, PT Asuransi Kresna Mitra Tbk (dahulu PT Asuransi Mitra Maparya), PT Asuransi Wahana Tata dan PT Asuransi QBE Pool Indonesia, pihak ketiga, terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar Rp 3.058.571.125.721 dan US\$ 165.000. Pada tanggal 31 Desember 2015, seluruh aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan kepada PT Asuransi Sinar Mas, pihak berelasi, PT Asuransi Asoka Mas, PT Asuransi Indrapura, PT Asuransi Wahana Tata, PT Asuransi AXA Indonesia dan PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, pihak ketiga, terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan masing-masing sebesar Rp 2.964.483.276.653 dan US\$ 165.000. Grup juga mengasuransikan menara pemancar kepada PT Asuransi Sinar Mas, pihak berelasi, terhadap risiko kerugian publik dengan jumlah pertanggungan sebesar US\$ 3.000.000 pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Borrowing costs and other expenses that are necessary to bring the asset to its intended working condition capitalized to construction in-progress amounted to Rp 679,335,452,949 and Rp 927,318,586,614 for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.

Construction in progress represents the development of telecommunication infrastructure and other supporting equipment under installation for business expansion of the Company and the construction of CDMA and LTE network in Java, Bali, Sumatera, Kalimantan and Sulawesi Islands. As of December 31, 2016, the constructions in progress are 53% completed and expected to be completed in December 2019.

The Group owns several parcels of land located in Jabodetabek, West Java, Central Java, East Java, North Sumatera, South Sumatera, Sulawesi, Kalimantan, Bali and Papua with Building Use Right (Hak Guna Bangunan or HGB) under the name of the Group with term of fifteen (15) to forty (40) years and will expire between 2017 to 2044. Management believes that there will be no difficulty in the extension and legal processing of the landrights since these were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

As of December 31, 2015, property and equipment, excluding land, were insured to Asuransi Sinar Mas, related party and PT Asuransi Asoka Mas, PT Fairfax Insurance Indonesia, PT AIG Insurance Indonesia, PT Asuransi Kresna Mitra Tbk (formerly PT Asuransi Mitra Maparya), PT Asuransi Wahana Tata and PT Asuransi QBE Pool Indonesia, third parties, against fire, theft and other possible risks with total coverage of Rp 3,058,571,125,721 and US\$ 165,000. As of December 31, 2015, property and equipment, excluding land, were insured with PT Asuransi Sinar Mas, related party, PT Asuransi Asoka Mas, PT Asuransi Indrapura, PT Asuransi Wahana Tata, PT Asuransi AXA Indonesia and PT Asuransi Cakrawala Proteksi Indonesia, third parties, against fire, theft and other possible risks with total coverage of Rp 2,964,483,276,653 and US\$ 165,000. The Group also insured its tower assets against public liability risk with PT Asuransi Sinar Mas, related party, for a total coverage of US\$ 3,000,000 as of December 31, 2016 and 2015.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, infrastruktur telekomunikasi masing-masing sebesar Rp 2.503.967.660.246 dan Rp 2.911.313.097.217 dijadikan jaminan atas obligasi I (Catatan 21) dan pinjaman dari CDB (Catatan 20).

Biaya perolehan atas aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah masing-masing sebesar Rp 323.774.257.886 dan Rp 399.976.877.354 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, manajemen Perusahaan berpendapat tidak terdapat penurunan nilai atas aset tetap.

Management believes that the insurance coverages are adequate to cover possible losses on the assets insured.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company's telecommunication infrastructures amounting to Rp 2,503,967,660,246 and Rp 2,911,313,097,217, respectively, were used as collateral for the Company's Bond I (Note 21) and loan obtained from CDB (Note 20).

The acquisition cost of property and equipment which are fully depreciated and still being used in operations amounted to Rp 323,774,257,886 and Rp 399,976,877,354 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

As of December 31, 2016 and 2015, based on the Company's management, there is no impairment in values of the aforementioned property and equipment.

11. Goodwill dan Aset Takberwujud

Akun ini terdiri dari:

11. Goodwill and Other Intangible Assets

This account consists of the following:

Perubahan selama 2016/ Changes during 2016					
	1 Januari 2016/ January 1, 2016	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
Nilai tercatat					At cost
Goodwill	901.765.131.350	-	-	901.765.131.350	Goodwill
Biaya perolehan pelanggan	1.863.168.712.468	1.226.717.266.088	-	3.089.885.978.556	Subscriber acquisition cost
Hak penggunaan kanal	1.024.840.486.556	-	-	1.024.840.486.556	Right to use channel bandwidth
Lisensi	47.141.804.200	-	-	47.141.804.200	Licenses
Perangkat lunak	35.050.081.002	8.827.237.879	-	43.877.318.881	Software
Aset takberwujud lainnya	11.943.535.652	956.639.460	-	12.900.175.112	Other intangible assets
Jumlah	3.883.909.751.228	1.236.501.143.427	-	5.120.410.894.655	Total
Akumulasi amortisasi					Accumulated amortization
Biaya perolehan pelanggan	1.528.894.287.936	422.790.364.245	-	1.951.684.652.181	Subscriber acquisition cost
Hak penggunaan kanal	167.572.201.928	54.496.940.386	-	222.069.142.314	Right to use channel bandwidth
Lisensi	47.141.804.200	-	-	47.141.804.200	Licenses
Perangkat lunak	24.368.150.461	4.785.130.083	-	29.153.280.544	Software
Aset takberwujud lainnya	9.605.763.520	1.110.061.749	-	10.715.825.269	Other intangible assets
Jumlah	1.777.582.208.045	483.182.496.463	-	2.260.764.704.508	Total
Nilai tercatat	2.106.327.543.183			2.859.646.190.147	Net book value

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	Perubahan selama 2015/ Changes during 2015			At cost
	1 Januari 2015/ January 1, 2015	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	
Nilai tercatat				
Goodwill	901.765.131.350	-	-	901.765.131.350
Biaya perolehan pelanggan	1.730.701.448.734	132.467.263.734	-	1.863.168.712.468
Hak penggunaan kanal	1.024.840.486.556	-	-	1.024.840.486.556
Lisensi	47.141.804.200	-	-	47.141.804.200
Perangkat lunak	24.723.285.485	10.326.795.517	-	35.050.081.002
Aset takberwujud lainnya	10.973.458.779	970.076.873	-	11.943.535.652
Jumlah	3.740.145.615.104	143.764.136.124	-	3.883.909.751.228
Akumulasi amortisasi				
Biaya perolehan pelanggan	1.258.417.468.744	270.476.819.192	-	1.528.894.287.936
Hak penggunaan kanal	113.075.261.543	54.496.940.385	-	167.572.201.928
Lisensi	47.141.804.200	-	-	47.141.804.200
Perangkat lunak	21.553.230.943	2.814.919.518	-	24.368.150.461
Aset takberwujud lainnya	7.859.077.461	1.746.686.059	-	9.605.763.520
Jumlah	1.448.046.842.891	329.535.365.154	-	1.777.582.208.045
Nilai tercatat	2.292.098.772.213			2.106.327.543.183
				Net book value

Pada tahun 2011, Perusahaan mengakuisisi PT Smart Telecom. Pada tanggal efektif akuisisi, selisih lebih biaya perolehan atas nilai wajar aset dan liabilitas teridentifikasi yang diperoleh sebesar Rp 746.304.673.812 dicatat sebagai bagian dari goodwill.

Pada tanggal 1 Januari 2011, goodwill sebesar Rp 155.460.457.538 merupakan goodwill positif yang berasal dari akuisisi Metrosel, Telesera, dan Komselindo. Pada tanggal 29 Mei 2007, Perusahaan memperoleh persetujuan atas penggabungan usaha dengan Metrosel, Telesera dan Komselindo dari Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) dalam Suratnya No. 715/III/PMA/2007. Pada tanggal 31 Mei 2007, perubahan Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penggabungan usaha telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan Departemen Perdagangan Republik Indonesia dengan agenda No. 1300/RUB.09.05/V/2007.

Biaya perolehan pelanggan merupakan biaya langsung dalam rangka program perolehan pelanggan dan diamortisasi selama tiga (3) tahun.

In 2011, the Company acquired PT Smart Telecom. At the effective date of the acquisition, the excess of acquisition cost over the fair value of identifiable assets and liabilities acquired amounted to Rp 746,304,673,812 was recorded as part of goodwill.

On January 1, 2011, goodwill amounting to Rp 155,460,457,538 represents the positive goodwill from acquisitions of Metrosel, Telesera, and Komselindo. On May 29, 2007, the Company obtained the approval for the merger of the Company with Metrosel, Telesera and Komselindo, from the Chairman of the Capital Investment Coordinating Board (BKPM) in his Letter No. 715/III/PMA/2007. On May 31, 2007, the amendment of the Company's Articles of Association pursuant to the merger was registered in the List of Companies of the Department of Trade of the Republic of Indonesia with agenda No. 1300/RUB.09.05/V/ 2007.

Subscriber acquisition costs represent the direct costs incurred in relation to the subscriber acquisition program and amortised over three (3) years.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Hak penggunaan kanal merupakan biaya kompensasi yang dibayar kepada PT Wireless Indonesia (WIN) untuk memperoleh tambahan alokasi dua (2) kanal frekuensi radio yang dialihkan kepada Entitas anak sehubungan dengan Perjanjian Aliansi Usaha antara Entitas anak dengan WIN dan penambahan harga perolehan hak penggunaan kanal pada tahun 2014 merupakan biaya kompensasi yang diberikan kepada PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL) atas pengalihan izin penggunaan spektrum frekuensi milik BTEL kepada Perusahaan (Catatan 42). Hak penggunaan kanal diamortisasi selama dua puluh (20) tahun.

Aset tidak berwujud lainnya diamortisasi selama tiga sampai delapan (3-8) tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, berdasarkan penilaian manajemen, tidak terdapat penurunan nilai atas aset tidak berwujud lainnya tersebut.

Uji Penurunan Nilai Goodwill

Goodwill yang dialokasikan untuk UPK Grup.

Jumlah terpulihkan dari UPK-UPK di atas ditentukan berdasarkan perhitungan nilai pakai. Nilai pakai ditentukan dengan mendiskontokan arus kas masa depan yang diharapkan akan dihasilkan dari pemakaian berkelanjutan atas UPK-UPK tersebut. Perhitungan nilai pakai berdasarkan pada asumsi-asumsi berikut:

- Arus kas di masa depan ditentukan berdasarkan proyeksi pendapatan berupa jasa telekomunikasi dan interkoneksi. Beban operasional lainnya diestimasi berdasarkan data historis.
- Tingkat diskonto sebelum pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah terpulihkan adalah sebesar 11,7%. Tingkat diskonto ini merupakan *weighted average cost of capital* dari Grup.

Asumsi utama sebagaimana dijelaskan di atas dapat berubah sejalan dengan perubahan kondisi ekonomi dan pasar. Grup memperkirakan bahwa kemungkinan perubahan asumsi ini tidak akan mengakibatkan nilai tercatat UPK-UPK tersebut melebihi jumlah terpulihkannya secara material, sehingga tidak ada penurunan nilai atas goodwill yang diakui pada tahun 2016 dan 2015.

Right to use channel bandwidth represents compensation paid to PT Wireless Indonesia (WIN) to obtain additional two (2) channel bandwidth of radio frequency in relation to Business Alliance Agreement between the subsidiary and WIN and addition of right to use channel bandwidth in 2014 represents compensation rendered to PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL) in relation to reallocation of BTEL's radio frequency license to the Company (Note 42). Right to use channel bandwidth is amortised over twenty (20) years.

Other intangible assets are amortised over three until eight (3-8) years.

As of December 31, 2016 and 2015, based on management assessment, there is no impairment in values of the aforementioned other intangible assets.

Impairment Test for Goodwill

Goodwill is allocated to the CGUs of the Group.

The recoverable amounts of the CGUs have been determined based on value-in-use calculations. Value-in-use was determined by discounting the future cash flows expected to be generated from the continuing use of the units. The calculation of the value-in-use was based on the following key assumptions:

- Future cash flows were based on the projected revenues from telecommunications and interconnections services. Other operational expenses were estimated based on historical rate.
- Pre-tax discount rate of 11.7% was applied in determining the recoverable amounts. This discount rate is the weighted average cost of capital of the Group.

The key assumptions described above may change as economic and market conditions change. The Group estimates that reasonably possible change in these assumptions would not cause the carrying value of each CGU to materially exceed its recoverable amount, thus no impairment loss on goodwill was recognized in 2016 and 2015.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

12. Uang Muka Jangka Panjang

Akun ini sebagian besar merupakan uang muka Smartel kepada ZTE Corporation, PT ZTE Indonesia, Nokia Solutions and Networks OY dan PT Nokia Solutions and Networks untuk pengadaan atau konstruksi aset tetap yang akan direklasifikasi ke akun aset tetap terkait pada saat aset tetap tersebut diterima atau setelah konstruksi aset tetap telah mencapai tahap persentase penyelesaian tertentu. Lima puluh empat persen (54%) dan empat puluh delapan persen (48%) dari jumlah uang muka kepada pemasok dan kontraktor, dibiayai oleh China Development Bank masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 (Catatan 20).

Berdasarkan *Master Agreement*, Smartel mempunyai hak untuk mengembalikan peralatan telekomunikasi dan atau *step in rights* dan mendapatkan pembayaran penuh atas uang muka yang telah dibayarkan jika para pemasok tidak memenuhi kriteria penyelesaian yang telah disepakati di *Master Agreement*.

12. Long-term Advances

These mainly represent advances of Smartel to ZTE Corporation, PT ZTE Indonesia, Nokia Solutions and Networks OY and PT Nokia Solutions and Networks for the procurement or construction of property and equipment which will be reclassified to the related property and equipment accounts upon the receipt of the property and equipment purchased or after the construction or installation of the property and equipment have reached a certain percentage of completion. Fifty four percent (54%) and forty eight percent (48%) of the total advanced paid to suppliers and contractors are financed by CDB as of December 31, 2016 and 2015, respectively (Note 20).

Based on Master Agreement, Smartel reserves the right to return the telecommunication equipment and or step in rights and receive full repayment of advances that has been paid by Smartel if the vendors fail to meet the network requirement criteria as stated and agreed in Master Agreement.

13. Aset Lain-lain

13. Other Assets

	2016	2015	
Kas yang dibatasi penggunaannya	185.243.420.366	-	Restricted cash
Beban tangguhan	85.658.173.809	21.795.114.837	Deferred charges
Suku cadang jaringan	15.512.287.327	15.512.287.327	Network sparepart
Uang jaminan sewa	11.757.159.626	12.049.591.946	Rental deposits
Lain-lain	<u>220.000.000</u>	<u>-</u>	Others
Jumlah	<u>298.391.041.128</u>	<u>49.356.994.110</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

14. Utang Usaha - Pihak Ketiga

a. Berdasarkan Pemasok

	2016	2015	
Operator dalam negeri			Domestic operators
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	13.983.432.198	13.896.817.865	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk
PT Indosat Tbk	7.525.776.919	4.833.516.574	PT Indosat Tbk
PT XL Axiata Tbk	651.032.274	5.932.351.390	PT XL Axiata Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 5 miliar)	<u>1.206.334.601</u>	<u>482.355.432</u>	Others (each below Rp 5 billion)
Jumlah	<u>23.366.575.992</u>	<u>25.145.041.261</u>	Subtotal
Kontraktor dan pemasok			Contractors and suppliers
PT Haier Electrical Appliances	286.799.320.299	83.333.420.698	PT Haier Electrical Appliances
PT Inti Bangun Sejahtera	61.983.259.208	41.430.719.347	PT Inti Bangun Sejahtera
PT Profesional Telekomunikasi Indonesia	45.730.636.128	47.743.606.637	PT Profesional Telekomunikasi Indonesia
PT Hisense International Indonesia	45.299.547.382	19.041.932.079	PT Hisense International Indonesia
PT LG Innotek Indonesia	10.426.336	16.377.350.400	PT LG Innotek Indonesia
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 10 miliar)	<u>61.198.482.243</u>	<u>34.276.892.560</u>	Others (each below Rp 10 billion)
Jumlah	<u>501.021.671.596</u>	<u>242.203.921.721</u>	Subtotal
Penyedia konten			Content provider
Research In Motion Singapore	5.595.655.583	20.431.115.789	Research In Motion Singapore
Lain-lain	<u>10.324.950.222</u>	<u>9.696.148.001</u>	Others
Jumlah	<u>15.920.605.805</u>	<u>30.127.263.790</u>	Subtotal
Jumlah	<u>540.308.853.393</u>	<u>297.476.226.772</u>	Total

b. Berdasarkan Umur

14. Trade Accounts Payable - Third Parties

a. By Creditor

	2016	2015	
Belum jatuh tempo	341.702.510.759	145.180.453.345	Not yet due
Sudah jatuh tempo			Past due
1 - 30 hari	129.792.582.553	64.867.504.632	1 - 30 days
31- 60 hari	23.114.400.092	60.037.035.825	31 - 60 days
61 - 90 hari	3.422.771.262	1.120.638.958	61 - 90 days
91 - 120 hari	5.390.508.631	1.212.394.851	91 - 120 days
> 120 hari	<u>36.886.080.096</u>	<u>25.058.199.161</u>	> 120 days
Jumlah	<u>540.308.853.393</u>	<u>297.476.226.772</u>	Total

b. By Age

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

c. Berdasarkan Mata Uang

	2016	2015	
Rupiah	530.284.807.234	241.158.161.058	Rupiah
Dolar Amerika Serikat (Catatan 40)	10.024.046.159	56.318.065.714	U.S. Dollar (Note 40)
Jumlah	<u>540.308.853.393</u>	<u>297.476.226.772</u>	Total

15. Utang Lain-Lain

15. Other Accounts Payable

	2016	2015	
Pihak berelasi (Catatan 39)	<u>235.439.803</u>	<u>25.701.504</u>	Related parties (Note 39)
Pihak ketiga			Third parties
Samsung Electronics Co., Ltd	515.711.714.226	526.920.569.493	Samsung Electronics Co., Ltd
PT Samsung Telecommunication			PT Samsung Telecommunication
Indonesia	82.663.534.820	84.684.395.313	Indonesia
PT Samsung Electronics Indonesia	40.340.650.911	40.192.982.126	PT Samsung Electronics Indonesia
Nokia Solutions and Networks OY	28.731.199.191	-	Nokia Solutions and Networks OY
PT Dian Mentari Pratama	15.331.881.442	49.878.471.296	PT Dian Mentari Pratama
PT Mora Telematika Indonesia	14.275.333.723	25.689.711.193	PT Mora Telematika Indonesia
PT Nokia Solutions and Networks	13.326.998.203	-	PT Nokia Solutions and Networks
PT Berlian Entertainment Indonesia	128.611.562	11.866.612.478	PT Berlian Entertainment Indonesia
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 10 Miliar)	<u>63.630.690.488</u>	<u>93.770.435.680</u>	Other (each below Rp 10 Billion)
Jumlah pihak ketiga	<u>774.140.614.566</u>	<u>833.003.177.579</u>	Total third parties
Total	<u>774.376.054.369</u>	<u>833.028.879.083</u>	Total

16. Utang Pajak

16. Taxes Payable

	2016	2015	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 4 (2)	7.246.142.271	2.802.912.495	Article 4 (2)
Pasal 21	4.304.186.076	4.802.772.151	Article 21
Pasal 23	13.689.325.691	7.676.560.156	Article 23
Pasal 26	<u>4.107.478.377</u>	<u>1.443.137.771</u>	Article 26
Jumlah	<u>29.347.132.415</u>	<u>16.725.382.573</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

17. Beban Akrual

	2016	2015	
Pembelian persediaan	601.729.062.897	294.071.604.775	Inventories purchase
Biaya operasional	348.287.203.604	283.626.230.605	Operating expenses
Sewa	318.077.935.756	269.767.506.383	Rental
Penggunaan frekuensi (Catatan 42)	149.828.115.386	471.766.079.516	Frequency usage charges (Note 42)
Bunga dan beban keuangan lainnya	54.572.532.481	44.933.180.265	Interest and other financial charges
Lain-lain	343.014.338	311.514.506	Others
Jumlah	<u>1.472.837.864.462</u>	<u>1.364.476.116.050</u>	Total

18. Pendapatan Diterima Dimuka

Akun ini merupakan pendapatan atas penjualan voucher pulsa isi ulang prabayar yang belum digunakan dan belum kadaluarsa.

18. Unearned Revenues

This account represents revenue from pre-loaded voucher sales that had not been used and has not expired yet.

19. Uang Muka Pelanggan

Akun ini merupakan uang muka dari para distributor atas pembelian produk Perusahaan.

19. Advances from Customers

This account represents advances from distributors for purchase of the Company's products.

20. Utang Pinjaman

20. Loans Payable

	2016	2015	
China Development Bank	6.531.328.958.594	4.929.616.194.142	China Development Bank
Cascade Gold Limited	-	1.193.267.500.000	Cascade Gold Limited
Equimark Investment Holding Ltd	2.163.196.000.000	-	Equimark Investment Holding Ltd
Jumlah	8.694.524.958.594	6.122.883.694.142	Total
Dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam satu tahun	1.116.951.217.552	1.097.305.014.064	Less current portion
Bagian jangka panjang	<u>7.577.573.741.042</u>	<u>5.025.578.680.078</u>	Long-term portion

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

China Development Bank Corporation (CDB)

Fasilitas Kredit Modal Kerja Fase II

Pada tanggal 13 Mei 2016, PT Smart Telecom, (Smartel), entitas anak, telah menandatangani Perjanjian Kredit dengan China Development Bank Corporation ("CDB") sebagai pemberi pinjaman, sehubungan dengan pemberian fasilitas pinjaman sebesar US\$ 200.000.000. Pinjaman ini dibayar pada bulan ke-24 setelah tanggal utilisasi.

Perjanjian kredit ini akan digunakan untuk modal kerja yaitu untuk pembelian telepon genggam atau peralatan telekomunikasi nirkabel. Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan sebagian saham Sinarmas Land Ltd, sebagian saham Golden Agri-Resources Ltd, rekening bank DSJ, dan *corporate guarantee* dari Perusahaan, DSJ dan PT Sinar Mas Tunggal.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Smartel telah melakukan penarikan sebesar US\$ 130.998.969 atau setara dengan Rp 1.760.102.148.425 atas pinjaman ini.

Pinjaman ini dikenakan suku bunga LIBOR enam bulan ditambah margin tertentu dan jatuh tempo pada tanggal 20 Mei dan 20 November setiap tahunnya. Suku bunga efektif rata-rata pada tahun 2016 sebesar 4,46%.

Smartel, entitas anak, mengadakan perjanjian jaminan kas dengan CDB terkait dengan Kredit Modal Kerja Fase II ini dimana dana yang dijaminkan dalam akun jaminan kas ini minimal sebesar 10 persen dari total modal kredit yang terutang. Jaminan kas sebesar Rp 171.924.069.311 ini termasuk dalam akun Aset lain-lain.

Fasilitas Kredit Modal Kerja

Pada tanggal 25 Maret 2013, PT Smart Telecom, (Smartel), entitas anak, telah menandatangani Perjanjian Kredit dengan China Development Bank Corporation ("CDB") sebagai pemberi pinjaman, sehubungan dengan pemberian fasilitas pinjaman sebesar US\$ 50.000.000. Pinjaman ini dibayar dengan empat (4) kali cicilan semesteran dengan masa tenggang waktu delapan belas (18) bulan atas pembayaran pokok dan akan jatuh tempo di tahun 2016.

China Development Bank Corporation (CDB)

Working Capital Credit Facility Phase II

On May 13, 2016, PT Smart Telecom, (Smartel), a subsidiary, has signed a Credit Agreement with China Development Bank Corporation ("CDB") as lender, in connection with the providing a loan facility of US\$ 200,000,000. The loan is payable on the first business day of the 24th month falling after the utilization date for that loan.

The loan will be used for working capital mainly for the purchase of handsets or communication equipment nircable. The loan is secured by a portion shares of Sinarmas Land Ltd and Golden Agri-Resources Ltd, DSJ's bank account, and corporate guarantee from the Company, DSJ and PT Sinar Mas Tunggal.

As of December 31, 2016, Smartel has withdrawn US\$ 130,998,969 or equivalent to Rp 1,760,102,148,425 from this credit facility.

The loan bears interest at six-month LIBOR rate plus certain margin and payable on May 20 and November 20 of each year. The average effective interest rate in 2016 is 4.46%.

Smartel, a subsidiary, entered into an agreement with CDB cash collateral associated with the Working Capital Loan Phase II, whereas the funds secured in this cash collateral account at least 10 percent of total outstanding working capital loans. Collateral amounting to Rp 171,924,069,311 is included in Other assets account.

Working Capital Credit Facility

On March 25, 2013, PT Smart Telecom, (Smartel), a subsidiary, has signed a Credit Agreement with China Development Bank Corporation ("CDB") as lender, in connection with the provision of a loan facility of US\$ 50,000,000. The loan is payable in four (4) semi-annual installments with eighteen (18) months grace period on principal repayment and will be due in 2016.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Perjanjian kredit ini akan digunakan untuk modal kerja yaitu untuk pembelian telepon genggam atau peralatan telekomunikasi nirkabel. Fasilitas pinjaman ini dijamin secara pari-passu dengan jaminan yang sama untuk Perjanjian Fasilitas Kredit Pembelian Fase II dan III antara Smartel dengan CDB.

Pada tanggal 31 Desember 2015, Smartel telah melakukan penarikan sebesar US\$ 41.636.158 atas pinjaman ini.

Pembayaran pokok pinjaman sampai dengan tanggal 31 Desember 2015 sebesar US\$ 29.145.311 sehingga saldo terutang pada tanggal 31 Desember 2015 menjadi sebesar US\$ 12.490.847 atau setara dengan Rp 172.311.240.711. Pada bulan Maret 2016, Smartel telah melunasi secara penuh fasilitas pinjaman ini.

Pinjaman ini dikenakan suku bunga LIBOR enam bulan ditambah margin tertentu dan jatuh tempo pada tanggal 20 Mei dan 20 November setiap tahunnya. Suku bunga efektif rata-rata pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar 4,16% dan 3,92%.

Fasilitas Kredit Pembelian Fase III

Pada tanggal 30 Juni 2015, PT Smart Telecom (Smartel), entitas anak, menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit Pembelian Fase III sebesar US\$ 300.000.000 dimana Smartel sebagai peminjam, China Development Bank Corporation sebagai pemberi pinjaman, arranger dan agen, dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebagai agen sekuritas. Sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Smartel telah melakukan penarikan masing-masing sebesar US\$ 173.614.478 atau setara dengan Rp 2.332.684.131.379 dan US\$ 88.933.770 atau setara dengan Rp 1.226.841.352.736. Pinjaman tersebut digunakan untuk membiayai belanja modal Smartel. Pinjaman ini dibayar dengan sebelas (11) kali cicilan semesteran dengan masa tenggang waktu tiga puluh enam (36) bulan atas pembayaran pokok dan akan jatuh tempo di tahun 2023.

The loan will be used for working capital mainly for the purchase of handsets or communication equipment nircable. The loan guarantee will share pari-passu with the same term with the Buyer's Credit Facility Phase II and III Agreements with CDB.

As of December 31, 2015, Smartel has withdrawn US\$ 41,636,158 from this credit facility.

Payment of loan principal up to December 31, 2015 amounted to US\$ 29,145,311, thus, the outstanding loan payable as of December 31, 2015 amounted to US\$ 12,490,847 or equivalent to Rp 172,311,240,711. In March 2016, Smartel had fully paid this loan facility.

The loan bears interest at six-month LIBOR rate plus certain margin and payable on May 20 and November 20 of each year. The average effective interest rate in 2016 and 2015 are 4.16% and 3.92%, respectively.

Buyer's Credit Facility Phase III

On June 30, 2015, the Buyer's Credit Facility Phase III Agreement amounting to US\$ 300,000,000 has been signed by PT Smart Telecom (Smartel), a subsidiary, as borrower, China Development Bank Corporation, as lender, arranger and agent, and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk as security agent. As of December 31, 2016 and 2015, Smartel made drawdowns totaling to US\$ 173,614,478 or equivalent to Rp 2,332,684,131,379 and US\$ 88,933,770 or equivalent to Rp 1,226,841,352,736, respectively. The loan proceeds were used to finance Smartel's capital expenditures. The loan is payable in eleven (11) semi-annual installments with thirty six (36) months grace period on principal repayment and will be due in 2023.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pinjaman ini dikenakan suku bunga LIBOR enam bulan ditambah margin tertentu dan jatuh tempo setiap tanggal 20 Mei dan 20 November setiap tahunnya, kecuali untuk pembayaran pokok dan bunga terakhir akan jatuh tempo tanggal 30 Juni 2023. Suku bunga efektif rata-rata pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar 4,18% dan 4,50%.

Fasilitas Kredit Pembelian Fase II

Pada tanggal 29 Juni 2011, PT Smart Telecom (Smartel), entitas anak, menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit Pembelian Fase II sebesar US\$ 350.000.000 dimana Smartel sebagai peminjam, China Development Bank Corporation sebagai pemberi pinjaman, arranger dan agen, dan PT Bank Danamon Indonesia Tbk sebagai agen sekuritas. Pada tanggal 28 September 2015, terdapat perjanjian amandemen untuk perubahan agen sekuritas menjadi PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Sampai dengan 31 Desember 2016, Smartel telah melakukan penarikan sebesar US\$ 349.790.772. Pinjaman tersebut digunakan untuk membiayai belanja modal Smartel. Pinjaman ini dibayar dengan sebelas (11) kali cicilan semesteran dengan masa tenggang waktu tiga puluh enam (36) bulan atas pembayaran pokok dan akan jatuh tempo di tahun 2019.

Pembayaran pokok pinjaman sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar US\$ 157.405.848 dan US\$ 87.447.700 sehingga saldo terutang pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing menjadi sebesar US\$ 192.384.925 atau setara dengan Rp 2.584.883.665.948 dan US\$ 262.343.072 atau setara dengan Rp 3.619.022.672.046.

Pinjaman ini dikenakan suku bunga LIBOR enam bulan ditambah margin tertentu dan jatuh tempo pada tanggal 20 Mei dan 20 November setiap tahunnya, kecuali untuk pembayaran pokok dan bunga terakhir akan jatuh tempo tanggal 29 Juni 2019. Suku bunga efektif rata-rata pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar 3,64% dan 3,20%.

Bagian bunga yang dibebankan ke laba rugi atas seluruh fasilitas pinjaman di atas untuk tahun 2016 dan 2015 masing-masing sebesar US\$ 9.177.020 atau setara dengan Rp 121.613.837.610 dan US\$ 1.641.809 atau setara dengan Rp 24.738.352.322.

The loan bears interest at six-month LIBOR rate plus certain margin and payable every May 20 and November 20 of each year, except for the last principal repayment and interest payment that will be due on June 30, 2023. The average effective interest rate in 2016 and 2015 are 4.18% and 4.50%, respectively.

Buyer's Credit Facility Phase II

On June 29, 2011, the Buyer's Credit Facility Phase II Agreement amounting to US\$ 350,000,000 has been signed by PT Smart Telecom (Smartel), a subsidiary, as borrower, China Development Bank Corporation, as lender, arranger and agent, and PT Bank Danamon Indonesia Tbk as security agent. On September 28, 2015, there was an amendment agreement to change the security agent become PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

As of December 31, 2016, Smartel made drawdowns totaling to US\$ 349,790,772. The loan proceeds were used to finance Smartel's capital expenditures. The loan is payable in eleven (11) semi-annual installments with thirty six (36) months grace period on principal repayment and will be due in 2019.

Payment of loan principal up to December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 157,405,848 and US\$ 87,447,700, respectively, thus, the outstanding loan payable as of December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 192,384,925 or equivalent to Rp 2,584,883,665,948 and US\$ 262,343,072 or equivalent to Rp 3,619,022,672,046, respectively.

The loan bears interest at six-month LIBOR rate plus certain margin and payable on May 20 and November 20 of each year, except for the last principal repayment and interest payment that will be due on June 29, 2019. The average effective interest rate in 2016 and 2015 are 3.64% and 3.20%, respectively.

Portion of interest expense charged, for all the loans facilities above, to profit or loss amounted to US\$ 9,177,020 or equivalent to Rp 121,613,837,610 and US\$ 1,641,809 or equivalent to Rp 24,738,352,322 in 2016 and 2015, respectively.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, biaya transaksi dari seluruh fasilitas pinjaman yang tidak di amortisasi masing-masing sebesar US\$ 10.891.708 atau setara dengan Rp 146.340.987.158 dan US\$ 6.419.650 atau setara dengan Rp 88.559.071.351.

Fasilitas kredit modal kerja dan fasilitas kredit pembelian fase I dan II dijamin dengan saham Smartel yang dimiliki oleh Perusahaan, saham Perusahaan yang dimiliki oleh PT Global Nusa Data, PT Bali Media Telekomunikasi dan PT Wahana Inti Nusantara, akta fidusiarji pengalihan seluruh aset yang dibeli dari pinjaman ini, piutang usaha, seluruh kas di bank yang dimiliki Smartel, sebagian saham PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS), Golden Agri Resources Ltd, Sinar Mas Land Ltd dan corporate guarantee dari PT Sinar Mas Tunggal.

Pada fasilitas kredit modal kerja fase II seluruh kas di bank yang dimiliki PT Distribusi Sentra Jaya, entitas anak, juga ikut dijaminkan.

Smartel harus memperoleh persetujuan dari CDB apabila hendak menjaminkan asetnya, melakukan restrukturisasi perusahaan, merger, de-merger, akuisisi, melakukan perubahan bisnis perusahaan dan melakukan investasi pada suatu aset yang tidak sesuai dengan proyek. Terdapat persyaratan pendahuluan bagi Smartel untuk menjual, mengalihkan dan melepaskan aset perusahaan, termasuk transaksi dengan pihak berelasi, mendistribusikan dividen, menukar modal saham atau menerbitkan saham baru kepada pihak lain.

Persyaratan pendahuluan untuk pembagian dividen yang terdapat dalam Perjanjian tersebut antara lain:

- a. Smartel tidak berada dalam kondisi *default*;
- b. 50% dari jumlah pokok terhutang telah dibayar kembali;
- c. Smartel telah memenuhi persyaratan jumlah dana yang harus disediakan dalam periode berikutnya (periode pembayaran adalah setiap 6 bulan);
- d. Smartel telah memenuhi debt service coverage rasio sebesar minimum 1,5:1,0; dan
- e. Nilai pembagian dividen tidak melebihi 60% dari laba bersih tahun buku sebelumnya.

As of December 31, 2016 and 2015, the unamortized transaction cost from all loans facility amounted to US\$ 10,891,708 or equivalent to Rp 146,340,987,158 and US\$ 6,419,650 or equivalent to Rp 88,559,071,351, respectively.

The working capital credit facility and buyer's credit facility phase I and II are secured by pledge of shares of Smartel owned by the Company, Company's shares owned by PT Global Nusa Data, PT Bali Media Telekomunikasi, and PT Wahana Inti Nusantara, deed of fiduciary transfer for all assets purchased from this loan, trade accounts receivable, assignment of all the Smartel cash in bank, a portion shares of PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSS), Golden Agri Resources Ltd, Sinar Mas Land Ltd and corporate guarantee from PT Sinar Mas Tunggal.

In working capital credit facility phase II, all cash in bank owned by PT Distribusi Sentra Jaya, a subsidiary, is also in pledged.

Smartel shall receive prior consent from CDB to pledge any security over its assets, make corporate restructuring, merger, de-merger, acquisition, change its business and make investments in any assets which are not necessary for the project. Smartel has certain pre-condition to sell, transfer, dispose its assets, carry out related party transactions, make dividend distribution, redeem its share capital or issue new shares to other parties.

Based on the agreement, initial requirements for dividend payment, are as follow:

- a. Smartel is not in default condition;
- b. 50% of the principal amount has been paid;
- c. Smartel has established the required fund that shall be available upon maturity of loan in the following period (the payment term is semi annual);
- d. Smartel has maintained debt service coverage ratio at a minimum of 1.5:1.0; and
- e. The dividend payment is not more than 60% of prior period net income.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Smartel harus menjaga *Debt Service Coverage Ratio* (DSCR) dengan nilai minimum 1,5. Bila tidak terpenuhi, pemegang saham Smartel diwajibkan untuk memberikan penambahan modal. Smartel juga harus menjaga *Debt to Asset Ratio* di bawah 67%.

Pada tanggal 31 Desember 2016, DSCR Smartel adalah sebesar 1,83 dan *Debt to Asset Ratio* adalah sebesar 41,52%.

Cascade Gold Limited

Pada tanggal 22 Desember 2015, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian Kredit dengan Cascade Gold Limited, pihak ketiga, sebagai pemberi pinjaman, sehubungan dengan pemberian fasilitas pinjaman sebesar US\$ 100.000.000 yang dapat ditingkatkan hingga US\$ 200.000.000. Fasilitas pinjaman tersebut berjangka waktu tiga puluh enam (36) bulan dan dikenakan suku bunga LIBOR tiga (3) bulan ditambah margin tertentu dan jatuh tempo setiap enam (6) bulan.

Pada tanggal 28 Januari 2016, Perusahaan telah memperbarui Perjanjian tersebut, dimana jumlah fasilitas pinjaman diubah menjadi US\$ 200.000.000.

Perjanjian kredit ini akan digunakan untuk pembayaran utang Perusahaan dan entitas anak, serta memelihara likuiditas modal kerja/operasional. Fasilitas pinjaman ini dijamin oleh pemegang saham Perusahaan, yaitu PT Wahana Inti Nusantara.

Berdasarkan perjanjian pengalihan dan perubahan tanggal 5 Oktober 2016, pinjaman yang diperoleh dari Cascade Gold Limited sebesar US\$ 161.000.000 sepenuhnya dialihkan ke Equimark Investment Holding Ltd. Perjanjian pengalihan ini tidak mengubah syarat dan ketentuan yang berlaku pada perjanjian sebelumnya.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan telah melakukan penarikan masing-masing sebesar US\$ 161.000.000 atau setara dengan Rp 2.163.196.000.000 dan US\$ 86.500.000 atau setara dengan Rp 1.193.267.500.000.

Bunga yang dibebankan ke laba rugi atas pinjaman diatas sebesar US\$ 2.020.870 atau setara dengan Rp 26.982.723.615 pada tahun 2016 dan US\$ 68.317 atau setara Rp 931.843.062 pada tahun 2015.

Smartel shall maintain a Debt Service Coverage Ratio (DSCR) at a minimum of 1.5. Otherwise, the Smartel's shareholders are required to inject additional capital. Smartel also shall maintain a Debt to Asset Ratio below 67%.

As of December 31, 2016, Smartel's DSCR is 1.83 and Debt to Asset Ratio is 41.52%.

Cascade Gold Limited

On December 22, 2015, the Company has signed a Loan Agreement with Cascade Gold Limited, third party, as lender, in connection with the loan facility of US\$ 100,000,000, extendable to US\$ 200,000,000. The loan facility has a term of thirty-six (36) months and bears an interest rate of three (3) month LIBOR plus certain margin and payable every six (6) months.

On January 28, 2016, the Company has amended this Loan Agreement, whereas the total of loan facility has been changed to US\$ 200,000,000.

The loan will be used for debt repayment of the Company and its subsidiary, as well as use for maintaining liquidity of working capital/operational. The loan is secured by a corporate guarantee of the Company's shareholder, PT Wahana Inti Nusantara.

Based on the assignment and addendum agreement dated October 5, 2016, the loan obtained by the Company from Cascade Gold Limited amounting to US\$ 161,000,000 were fully assigned to Equimark Investment Holding Ltd. This assignment has no change on term and condition from initial the agreement.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has made drawdown amounting to US\$ 161,000,000 or equivalent to Rp 2,163,196,000,000 and US\$ 86,500,000 or equivalent to Rp 1,193,267,500.000, respectively.

Interest expense charged for this loan to profit or loss amounted to US\$ 2,020,870 or equivalent to Rp 26,982,723,615 in 2016 and US\$ 68,317 or equivalent to Rp 931,843,062 in 2015.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

21. Utang Obligasi

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Obligasi - Rupiah	617.302.335.023	648.103.698.560	Bonds - Rupiah
Global Notes - US\$ 100 juta (Catatan 40)	816.232.887.443	730.853.430.932	Global Notes - US\$ 100 million (Note 40)
Jumlah	1.433.535.222.466	1.378.957.129.492	Total
Dikurangi: bagian yang akan jatuh tempo dalam satu tahun	<u>702.605.926.334</u>	<u>30.795.616.797</u>	Less: current portion
Bagian jangka panjang	<u>730.929.296.132</u>	<u>1.348.161.512.695</u>	Long term portion

Obligasi - Rupiah

Term awal pada saat diterbitkan

Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua BAPEPAM-LK dengan Suratnya No. S-980/BL/2007 tanggal 2 Maret 2007 dalam rangka Penawaran Umum Obligasi I (Obligasi) sebesar Rp 675 miliar (Obligasi). Sehubungan dengan penerbitan obligasi tersebut, PT Bank Permata Tbk bertindak sebagai wali amanan, berdasarkan Akta Perjanjian Perwalianamanan Obligasi I No. 114 tanggal 22 Februari 2007 dari Sutjipto S.H., notaris di Jakarta. Pada tanggal 16 Maret 2007, obligasi tersebut didaftarkan pada Bursa Efek Indonesia.

Hasil penerbitan obligasi digunakan untuk melunasi seluruh utang pembelian aset tetap beserta bunga yang belum dibayar kepada Samsung Corporation dan modal kerja.

Obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100% dari jumlah pokok obligasi dengan suku bunga tetap sebesar 12,375% per tahun. Bunga obligasi dibayarkan setiap tiga bulan dimana pembayaran pertama dilakukan pada tanggal 15 Juni 2007 dan pembayaran terakhir akan dibayarkan pada tanggal 15 Maret 2012. Obligasi ini berjangka waktu lima tahun. Perusahaan diperkenankan untuk membeli kembali sebagian pokok obligasi sebelum tanggal jatuh tempo pelunasan obligasi, baik sebagai pelunasan lebih awal maupun sebagai *treasury bonds*, dengan ketentuan pembelian kembali dilaksanakan setelah hari jadi pertama penerbitan obligasi (15 Maret 2007).

Perusahaan disyaratkan untuk memenuhi beberapa batasan keuangan dan umum sesuai dengan kondisi obligasi.

21. Bonds Payable

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Bonds - Rupiah			
Global Notes - US\$ 100 million (Note 40)			
Jumlah	Total		
Dikurangi: bagian yang akan jatuh tempo dalam satu tahun	<u>30.795.616.797</u>	<u>Less: current portion</u>	
Bagian jangka panjang	<u>1.348.161.512.695</u>	<u>Long term portion</u>	

Bonds - Rupiah

Initial terms at the issuance date

The Company obtained an effective Statement Letter from the Chairman of BAPEPAM-LK in his Letter No. S-980/BL/2007 dated March 2, 2007 for the Public Offering of Bond I of Rp 675 billion (Bonds). In relation to the issuance of the Bonds, PT Bank Permata Tbk was appointed as Trustee, based on Trust Deed on the Bond I No. 114 dated February 22, 2007 of Sutjipto, S.H., public notary in Jakarta. On March 16, 2007, the bonds were listed in the Indonesia Stock Exchange.

The proceeds were used to pay all outstanding liability and accrued interest to Samsung Corporation and the remaining proceeds were used for working capital purposes.

The Bonds were offered at 100% of the bonds principal amount, with fixed interest rate of 12.375% per annum. The interest is payable on a quarterly basis where the first payment will be executed on June 15, 2007 and the last payment on March 15, 2012. The Bonds will mature in 5 years. The Company is allowed to buy back, either as treasury bonds or early redemption, a portion or the entire bonds prior to its maturity date, after the first anniversary of the bonds issuance (March 15, 2007).

The Company is required to fulfill certain general and financial covenants in accordance with the Bonds conditions.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada saat tanggal penerbitan, obligasi Perusahaan tersebut memperoleh peringkat BBB+ (Stable Outlook) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo), pemeringkat efek independen. Obligasi yang dijamin dengan jaminan fidusia atas sebagian perangkat infrastruktur telekomunikasi Perusahaan (Catatan 10) sebesar 110% dari seluruh jumlah pokok obligasi yang masih beredar apabila peringkat obligasi adalah BBB atau lebih baik, apabila tidak, maka jaminan fidusia menjadi 130%.

Pada laporan terakhir dari PT Fitch Ratings Indonesia, agen pemeringkat efek lain, tertanggal 28 September 2016 peringkat Obligasi tersebut adalah CCC (idn).

Restrukturisasi Obligasi

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Obligasi tanggal 29 Juni 2009 yang dinyatakan dalam Akta No. 246 dari Sutjipto S.H. notaris di Jakarta, para pemegang obligasi menyetujui untuk melakukan restrukturisasi utang obligasi Perusahaan dengan persyaratan sebagai berikut:

1. Jatuh tempo diperpanjang menjadi 15 Juni 2017.
2. Pembayaran bunga kupon obligasi diubah menjadi:
 - a. 12,375% untuk 9 kuartal dimulai pada 15 Juni 2007
 - b. 5% untuk 8 kuartal dimulai pada 15 September 2009
 - c. 8% untuk 12 kuartal dimulai pada 15 September 2011
 - d. 18% untuk 12 kuartal dimulai pada 15 September 2014
3. Kupon terutang untuk periode 15 Maret dan 15 Juni 2009, termasuk denda akan dibayarkan dalam 4 pembayaran dimana pembayaran terakhir adalah tertanggal 15 Maret 2010.
4. Perusahaan disyaratkan untuk menjaga dana *sinking fund* sebesar 2 kali pembayaran bunga berikutnya.
5. Perusahaan disyaratkan untuk memenuhi beberapa batasan umum dan keuangan. Salah satu klausul mensyaratkan adanya injeksi modal di tahun 2010 apabila Perusahaan tidak memenuhi batasan tersebut.

At issuance date, the bonds got BBB+ (Stable Outlook) credit rating from PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo), an independent credit rating bureau. The Bonds are secured by fiduciary guarantee over the Company's infrastructure telecommunication equipment (Note 10) equivalent to 110% of the total outstanding bonds principal if the bond rating will be rated BBB or above, otherwise the fiduciary guarantee is 130%.

Based on the report from PT Fitch Ratings Indonesia, another credit rating agency, released on September 28, 2016, the Bonds obtained CCC (idn) rating.

Restructuring of Bonds

Based on the Bondholders' Meeting dated June 29, 2009 as stated in Notarial Deed No. 246 of Sutjipto S.H., public notary in Jakarta, the Bondholders agreed to restructure the outstanding bonds payable of the Company with the following terms:

1. The maturity date was extended until June 15, 2017.
2. Interest payment is set as follows:
 - a. 12.375% for 9 quarters starting on June 15, 2007
 - b. 5% for 8 quarters starting on September 15, 2009
 - c. 8% for 12 quarters starting on September 15, 2011
 - d. 18% for 12 quarters starting on September 15, 2014
3. Outstanding interest due on March 15 and June 15, 2009, including penalty, are payable in 4 equal payments and the last payment date is on March 15, 2010.
4. The Company is required to maintain a sinking fund in the amount of twice the next interest payment.
5. The Company is required to fulfill certain general and financial covenants. One clause requires capital injection in 2010 if the Company fails to meet the covenants.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 19 Februari 2009, Perusahaan dan PT Bank Permata Tbk (Permata), selaku wali amanat dalam Obligasi I Perusahaan, telah menandatangani Addendum Pembebanan Jaminan Secara Fidusia Atas Peralatan No. 104 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., notaris pengganti dari Sutjipto, S.H., notaris di Jakarta, sehubungan dengan kewajiban Perusahaan untuk menambah jaminan menjadi 130% dari jumlah terutang apabila Perusahaan mengalami penurunan peringkat obligasi.

Pada tanggal 12 Maret 2010, Perusahaan dan PT Bank Permata Tbk (Permata) telah menandatangani Addendum Kedua Pembebanan Jaminan Secara Fidusia Atas Peralatan No. 129 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., notaris pengganti dari Sutjipto, S.H., notaris di Jakarta guna memperbarui jaminan Fidusia menjadi 130% dan mengurangi jumlah jaminan sebagai akibat konversi utang menjadi saham pada tanggal 9 Desember 2009.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Obligasi tanggal 18 Agustus 2010 yang dinyatakan dalam akta No. 71 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang obligasi menyetujui beberapa hal untuk melakukan restrukturisasi utang obligasi Perusahaan dengan persyaratan sebagai berikut:

- a. Membuka dan menjaga EBITDA positif terhitung sejak kuartal pertama tahun 2011.
- b. Setiap periode pembayaran, sampai dengan obligasi lunas, Perusahaan wajib menyediakan dana simpanan (sinking fund) sebesar 1 (satu) periode pembayaran bunga. Dan untuk pertama kalinya penyediaan dana tersebut akan dilakukan paling lambat tanggal 15 November 2010.
- c. Wajib memenuhi kembali dana simpanan (sinking fund) tersebut dalam waktu selambat-lambatnya 60 hari kalender setelah pembayaran bunga obligasi, apabila dana simpanan tersebut digunakan untuk pembayaran bunga obligasi atau diperlukan penambahan dana simpanan dikarenakan adanya kenaikan bunga obligasi untuk pembayaran bunga berikutnya.

On February 19, 2009, the Company and PT Bank Permata Tbk (Permata), acting as trustee in Bond I, entered into Amendment of Fiduciary Over the Company's Equipment as stated in Notarial Deed No. 104 of Aulia Taufani, S.H., substitute of Sutjipto, S.H., public notary in Jakarta concerning the Company's obligation to increase the guarantee to 130% of the total outstanding bonds since the rating of the bonds had deteriorated.

On March 12, 2010, the Company and PT Bank Permata Tbk (Permata), entered into a Second Amendment of Fiduciary Over the Company's Equipment as stated in Notarial Deed No. 129, made appeared before Aulia Taufani, S.H., substitute of Sutjipto, S.H., public notary in Jakarta, to renew the Fiduciary Guarantee to maintain 130% level and to lower the fiduciary amount as a result of debt-to-equity conversion on December 9, 2009.

Based on Bondholders Meeting dated August 18, 2010 as stated in Notarial Deed No. 71 from Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta, the Bondholders agreed to restructure the outstanding bonds payable of the Company with the following terms:

- a. Record and maintain positive EBITDA beginning first quarter of 2011.
- b. Each payment period, until the bonds are fully paid, the Company shall provide a sinking fund equivalent to one (1) interest payment period. First provision of funds will be made not later than November 15, 2010.
- c. Shall replenish the sinking fund not later than 60 calendar days after the scheduled interest payment of bonds, if such sinking fund has been used for payment of interest or needed additional fund due to the increase in interest on the bonds for the next interest payment.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

- d. Paling lambat, tanggal 31 Juli 2011, memastikan untuk dapat dilakukan penambahan (injeksi) modal Perusahaan dan/atau pinjaman subordinasi kepada Perusahaan, dalam hal berdasarkan laporan keuangan yang diaudit pada tanggal 31 Maret 2011 yang diterima oleh Wali Amanat paling lambat tanggal 30 Juni 2011, EBITDA untuk kuartal pertama pada tanggal 31 Maret 2011 tidak positif.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Obligasi tanggal 23 Nopember 2010 yang dinyatakan dalam Akta No. 53 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang obligasi menyetujui beberapa hal sebagai berikut:

- 1) Pembayaran kupon ke-14 senilai Rp 7.581.250.000 beserta dendanya akan dilakukan selambat-lambatnya tanggal 15 Desember 2010.
- 2) Kewajiban Perusahaan menyediakan dana simpanan untuk pembayaran kupon ke-15 ditiadakan, sedangkan kewajiban menyediakan dana simpanan untuk pembayaran kupon ke-16 dan seterusnya tetap mengacu pada Perjanjian Perwalianamanatan.
- 3) Konversi utang Obligasi menjadi saham Perusahaan menjadi opsi:
 - Harga konversi Rp 50/saham
 - Perusahaan akan membayar penalti sebesar 5% untuk pemegang obligasi yang melakukan konversi Obligasi menjadi saham selama 30 hari masa penawaran
 - Nilai nominal Rp 50 per saham
- 4) Bunga kupon ke-30 sampai dengan kupon ke-41 adalah bunga mengambang sesuai dengan suku bunga acuan Bank Indonesia (BI rate) atau instrumen lain yang sejenis yang berlaku 3 bulan sebelum tanggal pembayaran kupon Obligasi dengan batas minimum 8% per tahun dan batas maksimum 10% per tahun, dan akan berlaku efektif setelah Perusahaan menyampaikan surat pernyataan kepada wali amanat bahwa persetujuan dari calon investor telah diperoleh.
- 5) Usulan poin No. 4 di atas akan berlaku efektif apabila investor tersebut telah menjadi pemegang saham Perusahaan.

- d. In case, based on the audited financial statements as of March 31, 2011, which should be submitted to by the Trustee not later than June 30, 2011, the EBITDA is not positive for the last quarter ended March 31, 2011, the stockholders shall give assurance that they provide additional capital injection to the Company and/or subordinated loans to the Company, the latest on July 31, 2011.

Based on the Bondholders' Meeting dated November 23, 2010 as stated in Notarial Deed No. 53 from Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta, the Bondholders agreed the following:

- 1) The 14th coupon payment amounted to Rp 7,581,250,000 and penalties will be made no later than December 15, 2010.
- 2) The obligation of the Company to provide sinking fund for the 15th coupon payment has been waived, whereas the obligation to provide sinking fund for the 16th coupon payment and so on shall still refer to the Trusteeship Agreement.
- 3) Option to convert the bonds into the Company's shares:
 - Conversion price is Rp 50 per share
 - The Company will pay a penalty of 5% to bondholders who will convert bonds into shares during the offering period of 30 days
 - Par value is Rp 50 per share
- 4) Interest coupons for 30th until the 41st will be floating interest rate, which is in accordance with the interest from Bank Indonesia (BI rate) or other similar instruments that apply 3 months before the date of coupon payment with a minimum limit of 8% per annum and a maximum limit of 10% per annum. This will become effective after the Company has submitted a statement to the Trustee that approval has been obtained from prospective investors.
- 5) Such proposal in the point No. 4 above effectively applied when investors already become the Company's shareholders.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015**
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 25 Januari 2011, Perusahaan telah menyampaikan Surat Pernyataan Tanggal Efektif Investor menjadi pemegang saham Perusahaan kepada PT Bank Permata Tbk.

Pada tanggal 12 September 2014 dan 6 Maret 2013, Perusahaan dan PT Bank Permata Tbk (Permata) telah menandatangani Addendum Keempat dan Ketiga Pembebasan Jaminan Secara Fidusia atas Peralatan seperti yang dinyatakan pada Akta No. 42 dan 23 oleh Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, guna memperbarui jaminan fidusia sebesar 130% dari jumlah terutang obligasi Rupiah.

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan telah melakukan pembayaran bunga kupon ke-39.

Guaranteed Senior Notes - US\$ 100 juta

Pada tanggal 15 Agustus 2007, Mobile-8 Telecom Finance Company B.V. (Mobile-8 B.V.), Entitas anak, yang telah dilikuidasi pada akhir Desember 2015, menerbitkan 11,25% Guaranteed Senior Notes (Notes) sebesar US\$ 100 juta, jatuh tempo pada tanggal 1 Maret 2013. Notes ini tercatat di Bursa Efek Singapura.

Dalam rangka penerbitan Notes ini, Deutsche Bank Trustees (Hongkong) Limited bertindak sebagai wali amanat dan agen penjamin. Notes ini ditawarkan pada nilai nominal dengan suku bunga tetap sebesar 11,25% per tahun. Bunga Notes dibayarkan setiap tanggal 1 Maret dan 1 September dimulai sejak 1 Maret 2008.

Setiap saat pada atau setelah tanggal 15 Agustus 2010, Mobile-8 B.V. dapat menebus Notes, secara keseluruhan atau sebagian, pada harga tebusan yang sama dengan persentase dari nilai pokok yang telah ditetapkan, ditambah bunga yang belum dibayar, jika ada, pada tanggal tebusan, jika ditebus selama masa 12 bulan sejak tanggal 15 Agustus dari tahun berikut: tahun 2010 sebesar 105,625%, tahun 2011 sebesar 102,813% dan tahun 2012 dan seterusnya sebesar 100%. Setiap saat sebelum tanggal 15 Agustus 2010, Mobile-8 B.V. mempunyai opsi untuk menebus Notes, secara keseluruhan tetapi tidak secara sebagian, dengan harga tebusan 100% dari nilai pokok Notes, ditambah premi yang berlaku saat itu, dan bunga yang belum dibayar, jika ada, pada saat tanggal tebusan.

On January 25, 2011, the Company submitted a statement letter to PT Bank Permata Tbk as to effective date of the investors to become shareholders of the Company.

On September 12, 2014 and March 6, 2013, the Company and PT Bank Permata Tbk (Permata) entered into Fourth and Third Amendment, respectively, of Fiduciary Over the Company's equipment as stated in Notarial Deed No. 42 and 23 of Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta, to renew the fiduciary guarantee of 130% of total outstanding IDR bonds.

As of December 31, 2016, the Company has paid up to the 39th quarterly interest.

Guaranteed Senior Notes - US\$ 100 million

On August 15, 2007, Mobile-8 Telecom Finance Company B.V (Mobile-8 B.V.), a subsidiary which had been liquidated at end of December 2015, issued 11.25% Guaranteed Senior Notes (the Notes) amounting to US\$ 100 million, due on March 1, 2013. The notes are listed in the Singapore Stock Exchange.

In relation to the issuance of the Notes, Deutsche Bank Trustees (Hongkong) Limited was appointed as Trustee and Collateral Agent. The Notes were offered at face value with fixed interest rate of 11.25% per annum. The interest of the Notes is payable on March 1 and September 1 of each year, starting from March 1, 2008.

At any time on or after August 15, 2010, Mobile-8 B.V. may redeem the Notes, in whole or in part, at a redemption price equal to the percentage of determined principal amount already set, plus accrued and unpaid interest, if any, on the redemption date, if redeemed during the 12 months period commencing on August 15 of any year set forth as follows: year 2010 at 105.625%, year 2011 at 102.813% and year 2012 and years there after at 100%. At any time prior to August 15, 2010, Mobile-8 B.V. may at its option redeem the Notes, in whole but not in part, at a redemption price equal to 100% of the principal amount of the Notes plus the applicable premium as of, and accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Selain itu, setiap saat sebelum 15 Agustus 2010, Mobile-8 B.V. dapat menebus sampai dengan 35% dari nilai pokok Notes, ditambah dengan bunga yang belum dibayar, jika ada, pada saat tanggal tebusan; asalkan setidaknya 65% dari nilai pokok agregat Notes yang diterbitkan pada tanggal penerbitan awal, tetap beredar setelah tebusan tersebut dan tebusan tersebut dilakukan dalam 60 hari setelah penutupan penawaran saham di masa datang.

Hasil penerbitan Notes digunakan untuk melunasi seluruh pinjaman dan bunga yang belum dibayar dari fasilitas Lehman Commercial Paper Inc. dengan jumlah US\$ 71.600.000 dan untuk pembelian perlengkapan jaringan serta untuk tujuan umum Perusahaan.

Perusahaan dan Mobile-8 B.V. diwajibkan untuk memenuhi persyaratan umum dan keuangan tertentu.

Notes ini dijamin oleh Perusahaan dan Mobile-8 B.V. dimana Perusahaan menjaminkan sahamnya di Mobile-8 B.V. dan Mobile-8 B.V. mengalihkan seluruh haknya atas pinjaman antar perusahaan. Pinjaman antar perusahaan dibuat pada tanggal penerbitan Notes merupakan pinjaman dalam Dolar Amerika Serikat yang diberikan oleh Mobile-8 B.V. kepada Perusahaan sebesar jumlah yang sama dengan penerimaan Mobile-8 B.V. dari penawaran Notes sesuai dengan perjanjian pinjaman antar perusahaan awal yang dibuat antara Mobile-8 B.V. dan Perusahaan.

Pada saat penerbitan, Notes ini telah memperoleh peringkat "B" dan "B2" masing-masing dari Standard & Poor's Rating Grup (Standard & Poor's), yang merupakan divisi dari Mc Graw-Hill Companies Inc, dan dari Moody's Investors Service, Inc. (Moody's), agen pemeringkat efek.

Pada bulan Februari 2009 dan Juni 2010, Standard & Poor's dan Moody's tidak lagi memberikan peringkat terhadap Notes tersebut.

In addition, at any time prior to August 15, 2010, Mobile-8 B.V. may redeem up to 35% of the aggregate principal amount of the Notes, plus accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date; provided that at least 65% of the aggregate principal amount of the Notes originally issued on the original issue date remains outstanding after each such redemption and any such redemption takes place within 60 days after the closing of any future equity offering.

The proceeds were used to pay all amounts outstanding plus accrued interest under the Company's loan facility with Lehman Commercial Paper Inc. totaling to US\$ 71,600,000 and the remaining balance was for the purchase of network equipment and for general corporate purpose.

The Company and Mobile-8 B.V. are required to fulfill certain general and financial covenants.

The Notes are guaranteed by the Company and Mobile-8 B.V. where the Company pledged its shares in Mobile-8 B.V. and an assignment by Mobile-8 B.V. of all of its interest and rights under the Intercompany Loan. Intercompany loan represents the loan in U.S. Dollars made on the original issue date by Mobile-8 B.V. to the Company in the amount equal to the amount of the gross proceeds received by Mobile-8 B.V. from the offering of the Notes pursuant to the intercompany loan agreement entered on the original issue date between Mobile-8 B.V. and the Company.

At the issuance, the Notes was rated "B" and "B2" by Standard & Poor's Rating Company and subsidiaries (Standard & Poor's), a division of Mc Graw-Hill Companies, Inc. and by Moody's Investors Service, Inc. (Moody's), credit rating agencies, respectively.

In February 2009 and June 2010, Standard & Poor's and Moody's withdrew their respective rating on the Notes.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Restrukturisasi Guaranteed Senior Notes

Pada tanggal 24 Juni 2011, restrukturisasi Guaranteed Senior Notes menjadi Global Notes telah selesai dilakukan dengan beberapa ketentuan sebagai berikut:

- a) PT Smartfren Telecom Tbk menerbitkan Global Notes sebesar US\$ 100.000.000 untuk menggantikan Guaranteed Senior Notes yang sebelumnya diterbitkan oleh Mobile-8 Telecom Finance Company B.V.
- b) Global Notes memiliki jangka waktu selama lima belas (15) tahun dan akan jatuh tempo pada tahun 2025.
- c) Pembayaran bunga Global Notes akan jatuh tempo tengah tahunan setiap tanggal 30 Juni dan 31 Desember dengan suku bunga sebagai berikut:
 - i. 1% per tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2015
 - ii. 1,5% per tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2020
- d) 2% per tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2025
- e) Global Notes dapat ditarik kembali selama sepuluh (10) kali cicilan tahunan, masing-masing sebesar US\$ 10.000.000 mulai 31 Desember 2016 sampai dengan 31 Desember 2025 ditambahkan dengan premi sebesar 25%.
- f) Perusahaan memiliki opsi untuk melunasi Global Notes, pada setiap tanggal pelunasan, dengan menyerahkan saham berdasarkan harga konversi yang berlaku.
- g) Perusahaan disyaratkan untuk memenuhi beberapa batasan umum dan keuangan, yaitu: (1) kepatuhan terhadap hukum yang berlaku; (2) mempertahankan kegiatan usahanya; (3) pengelolaan dan penutupan asuransi atas aset Perusahaan; (4) pembayaran pajak yang tepat waktu; (5) penyampaian laporan keuangan secara berkala kepada pemegang obligasi.

Restructuring of Guaranteed Senior Notes

As of June 24, 2011, the restructuring of Guaranteed Senior Notes to Global Notes was successfully executed with several terms as follows:

- a) PT Smartfren Telecom Tbk has issued Global Notes amounting to US\$ 100,000,000 to replace the Guaranteed Senior Notes that was issued by Mobile-8 Telecom Finance Company B.V.
- b) Global Notes will have a term of fifteen (15) years and will mature in 2025.
- c) Interest payment of Global Notes will be due semi-annually on June 30 and December 31 of each year with interest rate as follows:
 - i. 1% per annum up to and including the year 2015
 - ii. 1.5% per annum up to and including the year 2020
- d) 2% per annum up to and including the year 2025
- e) Global Notes are redeemable in ten (10) annual installments of US\$ 10,000,000, starting on December 31, 2016 until December 31, 2025 plus 25% premium.
- f) The Company will have the option to settle each obligation to redeem the Global Notes on any redemption date by delivering shares based on the applicable conversion price.
- g) The Company is required to fulfill certain general and financial covenants, which are: (1) compliance with law; (2) maintenance of business and authorization; (3) maintenance of assets and insurance; (4) payment of taxes in timely manner; (5) provisions of financial statement to the bond holders.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

- h) Perusahaan memiliki kewajiban membayar biaya restrukturisasi masing-masing sebesar US\$ 12.000.000 pada tanggal 31 Desember 2026 dan 31 Desember 2027, yang secara opsional dapat juga dibayarkan dengan menggunakan saham Perusahaan.

Penerbitan Global Notes untuk mengganti *Guaranteed Senior Notes* menghasilkan modifikasi substansial terhadap persyaratan liabilitas keuangan yang ada sehingga dicatat sebagai pelunasan atas liabilitas keuangan yang ada dan pengakuan atas liabilitas keuangan yang baru.

Rekstrukturisasi Global Notes

Pada tanggal 13 Desember 2016, restrukturisasi Global Notes telah selesai dilakukan dengan beberapa ketentuan sebagai berikut:

- a) Tanggal jatuh tempo menjadi 31 Desember 2028.
- b) Suku bunga Global Notes sebagai berikut:
 - i. 1,5% per tahun dari dan termasuk 31 Desember 2016 sampai dengan termasuk tahun 2020
 - ii. 2% per tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2028
- c) Global Notes dapat ditarik kembali selama sepuluh (10) kali cicilan tahunan, masing-masing sebesar US\$ 10.000.000 mulai 31 Desember 2019 sampai dengan 31 Desember 2028.

Opsi konversi yang melekat pada Global Notes diakui sebagai derivatif yang terpisah dan diukur pada nilai wajar dan disajikan sebagai "Liabilitas derivatif" pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

- h) The Company has the obligation to pay restructuring charge amounting to US\$ 12,000,000 each on December 31, 2026 and December 31, 2027, which optionally can also be settled by delivering shares to the Notes holder.

The issuance of Global Notes to replace Guaranteed Senior Notes resulted to substantial modification of terms of the existing financial liability and accounted for as an extinguishment of original financial liability and recognition of new financial liability.

Restructuring of Global Notes

As of December 13, 2016, the restructuring of Global Notes was successfully executed with several terms as follows:

- a) The maturity date become December 31, 2028.
- b) Global Notes interest rate as follows:
 - i. 1,5% per annum from and including December 31, 2016 and up to 2020
 - ii. 2% per annum up to and including the year 2028
- c) Global Notes are redeemable in ten (10) annual installments of US\$ 10,000,000, starting on December 31, 2019 until December 31, 2028.

The conversion option embedded in the Global Notes is accounted for as a derivative and measured at fair value and presented as "Derivative liability" in the December 31, 2016 and 2015 consolidated statements of financial position.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Perbedaan antara nilai wajar Global Notes dan nilai wajar opsi konversi merupakan komponen liabilitas keuangan dari Global Notes. Komponen liabilitas keuangan diukur pada biaya amortisasi dan disajikan pada "Utang Obligasi" pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015. Akumulasi amortisasi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar US\$ 36.688.779 (setara dengan Rp 492.950.433.504) dan US\$ 28.918.674 (setara dengan Rp 398.933.108.507).

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, nilai wajar opsi konversi masing-masing adalah sebesar US\$ 50.816.777 (setara dengan Rp 682.774.216.737) dan US\$ 47.830.753 (setara dengan Rp 659.825.238.698). Keuntungan (kerugian) atas perubahan nilai wajar opsi konversi untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar (Rp 22.948.978.039) dan Rp 27.986.568.218 serta disajikan sebagai "Keuntungan (kerugian) dari perubahan nilai wajar opsi konversi" pada laba rugi.

Nilai wajar opsi konversi pada tanggal 31 Desember 2016 ditentukan berdasarkan metode valuasi Black-Scholes, oleh KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, penilai independen.

Ukuran-ukuran signifikan yang digunakan dalam model valuasi opsi pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Hasil dividen	0%	0%	Dividend yield
Volatilitas yang diharapkan	50%	32%	Expected volatility
Rata-rata suku bunga bebas risiko	3,23%	3,13%	Average risk-free interest rate
Harga saham pada tanggal penilaian (per saham)	Rp 53	Rp 51	Share price on valuation date (per share)

Pada tanggal penerbitan, Perusahaan mengakui biaya restrukturisasi pada nilai wajar sebesar US\$ 4.326.106 (setara dengan Rp 37.191.535.714) dan dicatat sebagai "Liabilitas tidak Lancar Lainnya". Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, biaya amortisasi restrukturisasi masing-masing adalah sebesar US\$ 703.537 (setara dengan Rp 9.367.551.968) dan US\$ 712.177 (setara dengan Rp 9.591.746.749) (Catatan 23). Amortisasi biaya restrukturisasi disajikan sebagai "Beban bunga dan keuangan lainnya" pada laba rugi.

The difference between the fair value of the Global Notes and the fair value of conversion option is the financial liability component of the Global Notes. The financial liability component is measured at amortized cost and presented under "Bonds Payable" in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2016 and 2015. The accumulated amortization of Global Notes as of December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 36,688,779 (equivalent to Rp 492,950,433,504) and US\$ 28,918,674 (equivalent to Rp 398,933,108,507), respectively.

As of December 31, 2016 and 2015, the fair value of the conversion option amounted to US\$ 50,816,777 (equivalent to Rp 682,774,216,737) and US\$ 47,830,753 (equivalent to Rp 659,825,238,698), respectively. Gain (loss) on change in fair value of conversion option amounted to (Rp 22,948,978,039) and Rp 27,986,568,218 for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively, and presented as "Gain (loss) on change in fair value of conversion option" in profit or loss.

The fair value of the conversion option as of December 31, 2016 determined, using the Black-Scholes valuation model as calculated by KJPP Stefanus Tonny Hardi & Rekan, an independent valuer.

The significant inputs to the model used for the option valuation on December 31, 2016 and 2015 are as follows:

At inception date, the Company recognized restructuring charges at fair value of US\$ 4,326,106 (equivalent to Rp 37,191,535,714) and recorded as "Other Noncurrent Liabilities". On December 31, 2016 and 2015, The amortization of restructuring charges amounted to US\$ 703,537 (equivalent to Rp 9,367,551,968) and US\$ 712,177 (equivalent to Rp 9,591,746,749), respectively. Amortization of restructuring charge presented as "Interest expense and other financial charges" in profit or loss.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

22. Liabilitas Sewa Pembiayaan

Pada tanggal 31 Oktober 2015, Grup telah menyelesaikan transaksi penjualan perangkat dan transmisi telekomunikasi dengan PT Inti Bangun Sejahtera Tbk (IBS) dan menerima hasil penjualan sebesar Rp 600.000.000.000. Grup mulai menyewa kembali aset tersebut pada tanggal 1 November 2015 dengan jangka waktu 5 tahun. Transaksi sewa-balik ini memenuhi kriteria sewa pembiayaan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

Pada Maret 2015, Grup dan IBS mengadakan perjanjian sewa perangkat dan transmisi telekomunikasi senilai Rp 90.000.000.000, terhitung sejak April 2015. Perjanjian Sewa ini berlaku untuk jangka waktu sewa 10 tahun.

Grup mengadakan perjanjian sewa dengan beberapa penyedia menara pemancar (lessor) untuk jangka waktu 11 - 14 tahun. Grup mempunyai opsi untuk memperpanjang selama 10 tahun. Kewajiban Grup atas sewa pembiayaan ini dijamin dengan hak kepemilikan lessor atas menara pemancar yang disewa.

Jumlah pembayaran minimum sewa pembiayaan dan nilai kini pembayaran minimum sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	Pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa depan/ Future minimum lease payments		Nilai kini pembayaran minimum sewa pembiayaan di masa depan/ Present value of future minimum lease payments		No later than 1 year Later than 1 year but not later than 5 years Later than 5 years
	2016	2015	2016	2015	
Tidak lebih dari 1 tahun	504.428.655.538	495.967.916.031	287.241.748.860	246.281.446.355	No later than 1 year
Lebih dari 1 tahun sampai dengan 5 tahun	1.347.384.846.622	1.635.848.791.634	862.930.650.515	1.039.864.321.384	Later than 1 year but not later than 5 years
Lebih dari 5 tahun	722.413.336.859	820.324.978.198	542.874.721.490	596.438.860.122	Later than 5 years
Jumlah	2.574.226.839.019	2.952.141.685.863	1.693.047.120.865	1.882.584.627.861	Total
Dikurangi beban keuangan di masa depan	(881.179.718.154)	(1.069.557.058.002)	-	-	Less future finance charges
Nilai kini pembayaran minimum sewa pembiayaan dimasa depan	1.693.047.120.865	1.882.584.627.861	1.693.047.120.865	1.882.584.627.861	Present value of future minimum lease payments
Disajikan sebagai :					Presented as :
Liabilitas jangka pendek			287.241.748.860	246.281.446.355	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang			1.405.805.372.005	1.636.303.181.506	Noncurrent liabilities
Jumlah			1.693.047.120.865	1.882.584.627.861	Total

22. Lease Liabilities

On October 31, 2015, the Group has completed telecommunication equipments and transmission sale transactions with PT Inti Bangun Sejahtera Tbk (IBS) and received from the sale amounting to Rp 600,000,000,000. The Group commenced the leaseback of the assets on November 1, 2015 with lease terms of 5 years. The leaseback transaction met the finance lease criteria in accordance with the applicable accounting standard.

In March 2015, the Group and IBS entered into telecommunication equipments and transmission lease agreements amounting to Rp 90,000,000,000, effective as of April 2015. Lease Agreement is valid for a period of 10 years lease.

Group entered into lease agreements with several tower providers (lessor) with lease terms ranging from 11 to 14 years. The Group has an option to extend the leases for additional 10 years. The Group's obligations under the finance leases are secured by the lessors' title to the leased towers.

The total future minimum lease payments and present value of future minimum lease payments are as follows:

	2016	2015	2016	2015
Disajikan sebagai :				
Liabilitas jangka pendek			287.241.748.860	246.281.446.355
Liabilitas jangka panjang			1.405.805.372.005	1.636.303.181.506
Jumlah			1.693.047.120.865	1.882.584.627.861

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Berdasarkan lessor:

Lease liabilities by lessors are as follows:

	2016	2015	
PT Inti Bangun Sejahtera	1.388.856.692.922	1.470.862.736.328	PT Inti Bangun Sejahtera
PT Profesional Telekomunikasi Indonesia	145.027.354.863	206.331.782.580	PT Profesional Telekomunikasi Indonesia
PT Tower Bersama	57.014.026.509	72.712.734.201	PT Tower Bersama
PT Solusindo Kreasi Pratama	40.288.150.919	53.087.224.660	PT Solusindo Kreasi Pratama
PT Komet Konsorsium	34.997.644.107	42.479.737.961	PT Komet Konsorsium
PT Sarana Inti Persada	9.312.054.253	13.252.009.964	PT Sarana Inti Persada
PT Gihon Telekomunikasi Indonesia	7.953.846.430	10.812.769.145	PT Gihon Telekomunikasi Indonesia
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 10 miliar)	<u>9.597.350.862</u>	<u>13.045.633.022</u>	Others (below Rp 10 billion)
Jumlah	<u>1.693.047.120.865</u>	<u>1.882.584.627.861</u>	Total

Ikatan-ikatan penting yang dipersyaratkan dalam perjanjian sewa pembiayaan terutama adalah:

- a. Masa sewa aset antara 5 - 14 tahun dan dapat diperpanjang;
- b. Grup harus membayar tagihan sewa tepat waktu sesuai yang terteta di perjanjian;
- c. Pembatalan sewa sebelum berakhirnya masa sewa oleh Grup mengakibatkan timbulnya kewajiban uang sewa terhadap masa sewa yang belum dinikmati Grup;
- d. Grup harus memperbaiki kerusakan pada menara yang disebabkan oleh kesalahan/kelalaian Grup; dan
- e. Grup harus mengasuransikan peralatan telekomunikasi yang terpasang pada menara telekomunikasi.

The significant arrangements required in the finance lease agreements mainly are:

- a. Term of rental between 5 - 14 years and can be extended;
- b. The Group shall pay the invoices promptly as set forth in the agreements;
- c. Rental cancellation before end of lease term by the Group will result in a lease payment obligation for the remaining unutilized period;
- d. The Group shall repair the damage on the tower which caused by the act of the Group; and
- e. The Group shall insure the telecommunication equipment which installed at the telecommunication tower.

23. Liabilitas Tidak Lancar Lainnya

23. Other Non-Current Liabilities

	2016	2015	
PT Bakrie Telecom Tbk (Catatan 42)	398.308.045.532	368.800.224.502	PT Bakrie Telecom Tbk (Note 42)
Nokia Solutions and Networks OY (Catatan 42)	343.690.128.442	233.757.949.103	Nokia Solutions and Networks OY (Note 42)
PT Nokia Solutions And Networks Indonesia (Catatan 42)	292.388.802.646	93.987.707.167	PT Nokia Solutions And Networks Indonesia (Note 42)
Laba hari ke-1 ditangguhkan (Catatan 42)	101.691.954.468	131.199.775.498	Deferred day 1 gain (Note 42)
Biaya restrukturisasi obligasi (Catatan 21)	103.603.644.150	96.666.560.478	Restructuring charges (Note 21)
Keuntungan tangguhan transaksi jual dan sewa balik (Catatan 10)	<u>32.180.346.897</u>	<u>40.575.220.002</u>	Deferred gain on sale and finance leaseback transaction (Note 10)
Jumlah	<u>1.271.862.922.135</u>	<u>964.987.436.750</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

24. Nilai Wajar Aset dan Liabilitas Keuangan

Tabel berikut menyajikan pengukuran nilai wajar aset dan liabilitas tertentu Grup:

24. Fair Value of Financial Assets and Liabilities

The following table provides the fair value measurement of the Group's certain assets and liabilities:

2016			
Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using:			
Nilai Tercatat/ Carrying Values	Harga kuotasi dalam pasar aktif (Level 1)/ Quoted prices in active market (Level 1)	Input signifikan yang dapat di observasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable input (Level 3)
Aset yang nilai wajarnya disajikan:			
Pinjaman Diberikan dan Piutang			
Uang muka jangka panjang	2.379.951.482.247	-	2.379.951.482.247
Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar:			
Liabilitas derivatif	682.774.216.737	-	682.774.216.737
Liabilitas yang nilai wajarnya disajikan:			
Pinjaman dan utang dengan bunga:			
Liabilitas sewa pembiayaan	1.693.047.120.865	-	1.655.002.289.214
Utang pinjaman	8.694.524.958.594	-	8.694.524.958.594
Utang obligasi	1.433.535.222.466	-	1.428.938.468.686
Liabilitas tidak lancar lainnya	1.239.682.575.238	-	1.083.795.034.645
	13.060.789.877.163	-	12.862.260.751.139
Jumlah Liabilitas Keuangan	13.743.564.093.900	-	13.545.034.967.876
Total Financial Liabilities			
2015			
Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using:			
Nilai Tercatat/ Carrying Values	Harga kuotasi dalam pasar aktif (Level 1)/ Quoted prices in active market (Level 1)	Input signifikan yang dapat di observasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable input (Level 3)
Aset yang nilai wajarnya disajikan:			
Pinjaman Diberikan dan Piutang			
Uang muka jangka panjang	1.642.011.608.338	-	1.642.011.608.338
Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar:			
Liabilitas derivatif	659.825.238.698	-	659.825.238.698
Liabilitas yang nilai wajarnya disajikan:			
Pinjaman dan utang dengan bunga:			
Liabilitas sewa pembiayaan	1.882.584.627.861	-	1.854.361.253.271
Utang pinjaman	6.122.883.694.142	-	6.122.883.694.142
Utang obligasi	1.378.957.129.492	-	1.759.933.652.837
Liabilitas tidak lancar lainnya	924.412.216.748	-	793.466.914.417
	10.308.837.668.243	-	10.530.645.514.667
Jumlah Liabilitas Keuangan	10.968.662.906.941	-	11.190.470.753.365
Total Financial Liabilities			

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Hirarki Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif adalah berdasarkan kuotasi harga pasar pada tanggal pelaporan. Pasar dianggap aktif apabila kuotasi harga tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang efek atau perantara efek, badan penyedia jasa penentuan harga kelompok industri atau badan pengatur, dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Kuotasi harga pasar yang digunakan untuk aset keuangan yang dimiliki oleh Grup adalah harga penawaran (*bid price*) terkini. Instrumen keuangan seperti ini termasuk dalam hirarki Level 1.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi yang tersedia dan sesedikit mungkin mengandalkan estimasi spesifik yang dibuat oleh entitas. Jika seluruh input signifikan yang dibutuhkan untuk menentukan nilai wajar dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hirarki Level 2.

Jika satu atau lebih input signifikan tidak diambil dari data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hirarki Level 3.

Teknik penilaian spesifik yang digunakan untuk menentukan nilai wajar instrumen keuangan, seperti analisa arus kas diskonto, digunakan untuk menentukan nilai wajar instrumen keuangan.

Fair Value Hierarchy

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer or broker, industry group pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transaction on an arm's lengths basis. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price. These instruments are included in Level 1.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity's specific estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2.

If one or more of the significant inputs is not based on observable market data, the instrument is included in Level 3.

Specific valuation techniques used to value financial instruments such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value of the financial instruments.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

25. Modal Saham

Modal saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham/ Name of Stockholder	Jumlah saham/ Number of Shares	Percentase pemilikan/ Percentage of ownership %	Jumlah modal disetor/ Total paid-up capital Rp
Saham seri A/Series A shares			
Masyarakat/Public, pemilikan kurang dari 5%/ <i>less than 5% ownership</i>	1.011.793.622	0,98	2.023.587.244.000
Saham seri B/Series B shares			
PT Wahana Inti Nusantara	1.425.646.629	1,37	1.425.646.629.000
PT Global Nusa Data	1.235.700.542	1,19	1.235.700.542.000
PT Bali Media Telekomunikasi	1.108.319.438	1,07	1.108.319.438.000
Masyarakat, pemilikan kurang dari 5%/ <i>Public (each holding below 5%)</i>	1.150.496.476	1,11	1.150.496.476.000
Saham seri C/Series C shares			
PT Wahana Inti Nusantara	29.323.653.771	28,27	2.932.365.377.100
PT Bali Media Telekomunikasi	31.180.000.000	30,07	3.118.000.000.000
PT Global Nusa Data	27.180.000.000	26,21	2.718.000.000.000
Masyarakat, pemilikan kurang dari 5%/ <i>Public (each holding below 5%)</i>	10.090.259.623	9,73	1.009.025.962.300
Jumlah/Total	103.705.870.101	100	16.721.141.668.400
 2015			
Nama Pemegang Saham/ Name of Stockholder	Jumlah saham/ Number of Shares	Percentase pemilikan/ Percentage of ownership %	Jumlah modal disetor/ Total paid-up capital Rp
Saham seri A/Series A shares			
Masyarakat/Public, pemilikan kurang dari 5%/ <i>less than 5% ownership</i>	1.011.793.622	0,98	2.023.587.244.000
Saham seri B/Series B shares			
PT Wahana Inti Nusantara	1.425.646.629	1,39	1.425.646.629.000
PT Global Nusa Data	1.235.700.542	1,20	1.235.700.542.000
PT Bali Media Telekomunikasi	1.108.319.438	1,08	1.108.319.438.000
Masyarakat, pemilikan kurang dari 5%/ <i>Public (each holding below 5%)</i>	1.150.496.476	1,12	1.150.496.476.000
Saham seri C/Series C shares			
PT Wahana Inti Nusantara	28.413.653.771	27,64	2.841.365.377.100
PT Bali Media Telekomunikasi	31.180.000.000	30,33	3.118.000.000.000
PT Global Nusa Data	27.180.000.000	26,44	2.718.000.000.000
Masyarakat, pemilikan kurang dari 5%/ <i>Public (each holding below 5%)</i>	10.090.259.623	9,82	1.009.025.962.300
Jumlah/Total	102.795.870.101	100	16.630.141.668.400

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK**
**Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015**
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
**(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

Berdasarkan Akta No. 83 tanggal 25 Februari 2016 dari Linda Herawati, SH, Notaris di Jakarta, Perusahaan melaksanakan konversi Waran Seri II menjadi saham baru Seri B. Pemberitahuan perubahan modal tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0030497 tanggal 11 Maret 2016.

Berdasarkan Akta No. 14 tanggal 2 September 2015 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, Perusahaan melaksanakan konversi OWK I dan OWK II menjadi saham baru Seri C dan mengeluarkan 74.000.000.000 lembar saham seri C. Pemberitahuan perubahan modal tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0961707 tanggal 3 September 2015.

Pada tanggal 21 September 2015, Perusahaan memperoleh surat dari PT Sinartama Gunita No. 522/SG-CA/BEI-FREN/IX/2015 mengenai pelaksanaan proses Penambahan Modal Tanpa HMETD Perusahaan sejumlah 74.000.000.000 saham.

Berdasarkan Akta No. 102 tanggal 19 Juni 2015 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, Perusahaan melaksanakan konversi Obligasi Wajib Konversi Tahun 2010 (OWK I) menjadi saham baru Seri C dan mengeluarkan 11.000.000.000 lembar saham Seri C. Pemberitahuan perubahan modal tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0948560 tanggal 6 Juli 2015.

Pada tanggal 6 Juli 2015, Perusahaan memperoleh surat dari PT Sinartama Gunita No. 388/SG-CA/BEI-FREN/VII/2015 mengenai pelaksanaan proses Penambahan Modal Tanpa HMETD Perusahaan sejumlah 11.000.000.000 saham.

Based on the Notarial Deed No. 83 dated February 25, 2016 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the company converted Warrant II into Company's series B shares. The notification of the capital changes was received and recorded by Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0030497 dated March 11, 2016.

Based on the Notarial Deed No. 14 dated September 2, 2015 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company converted MCB I and MCB II into Company's Series C shares and issued 74,000,000,000 shares Series C. The notification of the capital changes was received and recorded by Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0961707 dated September 3, 2015.

On September 21, 2015, the Company obtained the letter from PT Sinartama Gunita No. 522/SG-CA/BEI-FREN/IX/2015 with regards to the additional capital stock without Pre-emptive Right of 74,000,000,000 shares.

Based on the Notarial Deed No. 102 dated June 19, 2015 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company converted Mandatory Convertible Bonds 2010 Year (MCB I) into Company's Series C shares and issued 11,000,000,000 shares Series C. The notification of the capital changes was received and recorded by Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0948560 dated July 6, 2015.

On July 6, 2015, the Company obtained the letter from PT Sinartama Gunita No. 388/SG-CA/BEI-FREN/VII/2015 with regards to the additional capital stock without Pre-emptive Right of 11,000,000,000 shares.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Berdasarkan Akta No. 299 tanggal 15 Desember 2014 dari Sri Hidianingsih AS, S.H, notaris di Jakarta, atas permintaan Perusahaan, PT Wahana Inti Nusantara (WAHANA) selaku salah satu pemegang saham Perusahaan, telah setuju untuk menyerahkan saham miliknya untuk memenuhi kewajiban Perusahaan sebagaimana disebutkan dalam Perjanjian Penggabungan Kegiatan Usaha Penyelengaraan Jaringan Telekomunikasi, yaitu menerbitkan dan menyerahkan saham Perusahaan kepada BTEL (Catatan 43). Dengan penyerahan saham tersebut BTEL memiliki saham Perusahaan sebesar 5,62% pada tanggal 31 Desember 2014.

Berdasarkan Perjanjian Penggantian Kewajiban Pembayaran tanggal 15 Desember 2014, Perusahaan wajib menyerahkan saham pengganti dengan jumlah lembar dan nilai nominal yang sama dengan saham yang diserahkan kepada BTEL. Penyerahan saham pengganti dilakukan selambat-lambatnya 3 tahun sejak tanggal perjanjian ini.

Kewajiban penggantian saham kepada WAHANA diakui sebagai uang muka setoran modal.

Berdasarkan Akta No. 112 tanggal 29 Juni 2016 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham telah menyetujui peningkatan modal ditempatkan dan modal disetor Perusahaan tanpa memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PMTHMETD) untuk menggantikan saham Perusahaan milik WAHANA yang pernah dipinjam oleh Perusahaan untuk diserahkan ke BTEL. PMTHMETD ini akan dilakukan sekaligus dalam jangka waktu 90 hari sejak disetujui.

Berdasarkan Akta No. 9 tanggal 5 Agustus 2016 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, Perusahaan melaksanakan peningkatan modal ditempatkan dan modal disetor tanpa memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PMTHMETD) sebanyak 910.000.000 lembar saham seri C, dengan nilai nominal Rp 100 per lembar saham, yang seluruhnya diambil bagian oleh WAHANA. Pemberitahuan perubahan modal tersebut telah diterima dan dicatat oleh Kementrian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03-0069816 tanggal 8 Agustus 2016.

Based on Notarial Deed No. 299 dated December 15, 2014 from Sri Hidianingsih AS, S.H, a notary in Jakarta, based on Company's request, PT Wahana Inti Nusantara (WAHANA) as one of the Company's shareholder, agreed to transfer shares owned to fulfill the Company's obligation as mentioned in the Join Operation of Telecommunication Network Agreement, by issuing and transferring Company's shares to BTEL (Note 43). The shares transferred resulted in BTEL owning 5.62% of Company's shares as of December 31, 2014.

Based on Compensation Payment Obligation Agreement dated December 15, 2014, the Company is obliged to replace the shares transferred to BTEL with equally the same amount of shares and par value. The delivery of replacement share is not later than 3 years after this agreement.

The obligation to replace the shares to WAHANA is recognized as deposits for future stock subscription.

Based on the Notarial Deed No. 112 dated June 29, 2016 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the shareholders approved to increase issued and paid up capital without Preemptive Rights (PMTHMETD) to replace Company shares owned by WAHANA that was borrowed by the Company for BTEL. PMTHMETD will be executed one time within 90 days after the approval.

Based on the Notarial Deed No. 9 dated August 5, 2016 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company increased the issued and paid up capital without Preemptive Rights (PMTHMETD) of 910,000,000 shares Series C, with par value Rp 100 per share, in which all shares were taken by WAHANA. The notification of the capital changes was received and recorded by Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0069816 dated August 8, 2016.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham Perusahaan tanggal 18 Januari 2012, pemegang saham menyetujui beberapa hal:

- a. Perubahan nilai nominal saham-saham Perusahaan melalui peningkatan nilai nominal saham-saham Perseroan tersebut ("Reverse Stock") dengan ketentuan Saham Seri A dari Rp 100 menjadi Rp 2.000 setiap saham dan Saham Seri B dari Rp 50 menjadi Rp 1.000 setiap saham;
- b. Pembentukan kelas saham baru Seri C Perusahaan dengan nilai nominal Rp 100 per saham;
- c. Peningkatan modal dasar Perusahaan menjadi Rp 27.770.000.000.000;
- d. Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan terkait dengan perubahan pada poin a, b dan c; dan
- e. Restrukturisasi Obligasi Wajib Konversi (OWK) mengenai syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan, dengan perubahan sebagai berikut:
 - OWK tanpa bunga yang berlaku; dan
 - OWK akan dikonversi menjadi saham Seri C dengan harga konversi Rp 100 per saham dan dapat dilakukan setiap saat oleh pemegang OWK sampai jatuh tempo.

Restrukturisasi OWK tersebut telah disetujui pemegang OWK.

Berdasarkan Akta No. 26 tanggal 9 Maret 2012 dari Linda Herawati, S.H, notaris di Jakarta, Perusahaan mengeluarkan saham baru dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD), melalui Penawaran Umum Terbatas II (PUT II), sebesar 11.863.913.394 saham Seri C dengan nilai nominal sebesar Rp 100 per saham atau Rp 1.186.391.339.400. Akta tersebut telah diterima dan disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.10-09493 tanggal 19 Maret 2012.

Based on Extraordinary Shareholders Meeting dated January 18, 2012, the Shareholders agreed to:

- a. Increase the par value of the Company's stock through increase in nominal value of the Company' share ("Reverse Stock") from Rp 100 to Rp 2,000 for series A stock and Rp 50 to Rp 1,000 for series B stock;
- b. Establish new class of stock, Series C, with par value of Rp 100 per share;
- c. Increase authorized capital to Rp 27,770,000,000,000;
- d. Change the Company's Articles of Association related to the changes on point a, b and c; and
- e. Restructuring of Mandatory Convertible Bonds (MCB) regarding its term with changes as follows:
 - The MCB will become non interest bearing; and
 - MCB will be converted into Series C share with par value of Rp 100 per share and could be converted any time by bondholders until the maturity date of MCB.

The MCB restructuring has been approved by the MCB holders.

Based on the Notarial Deed No. 26 dated March 9, 2012 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company issued 11,863,913,394 Series C shares with Pre-emptive Right through Right Issue II, at a par value of Rp 100 per share or totaling to Rp 1,186,391,339,400. This Notarial Deed has been submitted and approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in Letter No. AHU-AH.01.10-09493 dated March 19, 2012.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Akibat transaksi tersebut, terdapat peningkatan modal ditempatkan/disetor dari Rp 6.943.750.319.000 menjadi Rp 8.130.141.658.400. Dana yang diperoleh dari hasil PUT II tersebut digunakan untuk pembayaran pinjaman dan modal kerja bagi Grup.

Berdasarkan Akta No. 30 tanggal 18 Januari 2011 dari Linda Herawati, S.H, notaris di Jakarta, dimana akta tersebut telah disampaikan dan disetujui oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.10-02470 tanggal 25 Januari 2011, pada tanggal 18 Januari 2011, Perusahaan mengeluarkan 75.684.753.658 saham Seri B dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD), melalui Penawaran Umum Terbatas I (PUT I), dengan nilai nominal sebesar Rp 50 per saham atau Rp 3.784.237.682.900 dan telah diambil bagian oleh:

Nama pemegang saham/ Shareholders' name
PT Bali Media Telekomunikasi
PT Global Nusa Data
PT Wahana Inti Nusantara
Masyarakat/Public
Total

Dana hasil PUT I digunakan untuk mengakuisisi 218.043.249 saham Seri A dan 43.030.541.566 saham Seri B PT Smart Telecom (Smartel).

Bersamaan dengan PUT I, Perusahaan menerbitkan Waran Seri II dengan ketentuan bahwa pada setiap 101 Saham Seri B Baru yang dilaksanakan melekat 20 Waran Seri II yang diberikan secara cuma-cuma. Pemegang Waran Seri II dapat melakukan pembelian Saham Seri B Baru yang bernominal Rp 50 per saham dengan harga pelaksanaan Waran Seri II sebesar Rp 50 per saham yang dapat dilaksanakan mulai tanggal 14 Juli 2011 sampai dengan 5 Januari 2016. Masa pelaksanaan waran tidak bisa diperpanjang. Jumlah Waran Seri II yang diterbitkan adalah sebesar 14.987.079.932, dengan nilai sebesar Rp 749.353.996.600.

As a result, the paid-in capital increased from Rp 6,943,750,319,000 to Rp 8,130,141,658,400. The fund obtained from PUT II was used for the payment of loans and working capital for the Group.

Based on Notary Deed No. 30 dated January 18, 2011 of Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta, and has been received and approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia in Letter No. AHU-AH.01.10-02470 dated January 25, 2011, the Company issued on January 18, 2011 a total of 75,684,753,658 Series B shares with Pre-emptive Right through Right Issue I, with nominal value of Rp 50 per share or Rp 3,784,237,682,900 and is acquired by:

Jumlah saham/ Numbers of shares	Jumlah/ Total
	Rp
22.166.388.758	1.108.319.437.900
24.707.934.856	1.235.396.742.800
28.512.932.572	1.425.646.628.600
297.497.472	14.874.873.600
75.684.753.658	3.784.237.682.900

The proceeds from Right Issue I was used to acquire 218,043,249 Series A shares and 43,030,541,566 Series B shares of PT Smart Telecom (Smartel).

Along with Right Issue I, the Company issued the Series II Warrants, wherein 20 Series II warrants are attached for every 101 New Series B Shares held, free of charges. The holders of Series II Warrant could purchase New Series B Shares with nominal value and exercise price of Rp 50 per share which will be exercised from July 14, 2011 to January 5, 2016. The period for exercise of the warrants could not be extended. Number of Series II Warrants issued totaled to 14,987,079,932, with total amount of Rp 749,353,996,600.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Berdasarkan Akta Pernyataan Penerbitan Waran Seri II No. 21 tanggal 5 November 2010 yang telah diubah dengan Akta Addendum I Pernyataan Penerbitan Waran Seri II No. 83 tanggal 16 Desember 2010, apabila para pemegang Waran Seri II tidak melaksanakan Waran Seri II menjadi Saham Seri B sebelum tanggal Cum HMETD, maka jumlah dan harga pelaksanaan Waran Seri II akan kembali mengalami penyesuaian. Terkait dengan peningkatan nilai nominal saham Perseroan ("Reverse Stock") di tahun 2012, maka jumlah waran seri II yang diterbitkan mengalami penyesuaian menjadi sebesar 1.873.384.990, dengan nilai sebesar Rp 1.873.384.990.000. Pada tanggal 30 November 2015, telah diterbitkan saham yang berasal dari hasil konversi Waran Seri II sejumlah 10 saham sehingga jumlah waran seri II yang beredar menjadi 1.873.384.980 dengan nilai sebesar Rp 1.873.384.980.000 pada tanggal 31 Desember 2015.

Berdasarkan Surat Pengumuman Jadwal Penghapusan Efek tertanggal 18 Desember 2015 terhitung mulai tanggal 5 Januari 2016, Waran Seri II tidak lagi diperdagangkan dan efek tersebut dikeluarkan dari daftar efek yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Manajemen Modal

Tujuan utama dari manajemen modal Grup adalah untuk memastikan bahwa perusahaan mengelola rasio modal yang memadai dalam rangka mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai bagi pemegang saham serta mengelola struktur modal yang optimal untuk mengurangi biaya atas modal.

Grup mengelola struktur modal dan membuat penyesuaian yang disebabkan oleh perubahan kondisi ekonomi. Grup mengawasi modal menggunakan rasio utang terhadap ekuitas, dengan membagi utang bersih terhadap modal.

Struktur modal Grup terdiri dari total ekuitas (terdiri dari modal saham, tambahan modal disetor, obligasi wajib konversi, uang muka setoran modal, saldo defisit dan kepentingan non-pengendali) dan pinjaman dan utang bersih (terdiri dari pinjaman jangka pendek, utang pinjaman, utang sewa pembiayaan, utang obligasi, liabilitas derivatif dan sebagian liabilitas tidak lancar lainnya) dikurangi dengan kas dan setara kas.

Based on of the Deed of Issuance of Series II Warrant No. 21 dated November 5, 2010, as amended by the Deed of Addendum I Series II Warrants Issuance of Statement No. 83 dated December 16, 2010, if the shareholders of the Series II Warrants do not carry into the Series II Warrants B Shares before the date of pre-emptive rights Cum the number and exercise price of the Series II Warrants will be adjusted. Associated with an increase in the nominal value of shares of the Company (the "Reverse Stock") in the year 2012, the number of series II warrants issued was adjusted to Rp 1,873,384,990, with a value of Rp 1,873,384,990,000. On November 30, 2015, the Company has issued shares that resulted from the conversion of Series II Warrant totalling to 10 shares, thus, the outstanding Series II Warrant became 1,873,384,980 with total amount of Rp 1,873,384,980,000 as of December 31, 2015.

Based on delisting notification letter dated December 18, 2015, started on January 5, 2016, Series II Warrants would not be longer traded and such securities was delisting from securities list recorded in Indonesian Stock Exchange.

Capital Management

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 as well as maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

The Group manages its capital structure and makes adjustment in light of changes in economic conditions. The Group monitors its capital using debt to equity ratio, by dividing net debt to capital.

The Group's capital structure consists of total equity (consisting of capital stock additional paid in capital, mandatory convertible bonds, deposits for future stock subscription, deficit and non-controlling interest) and loans and net debts (consisting of short-term loans, loans payable, lease liabilities, bonds payable, derivative liabilities and portion of other noncurrent liabilities) reduced by cash and cash equivalents.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	2016	2015	
Total pinjaman dan utang	13.243.564.093.900	10.468.662.906.941	Total loans and debt
Kas dan setara kas	<u>210.329.061.806</u>	<u>98.828.011.694</u>	Cash and cash equivalents
Jumlah bersih	<u>13.033.235.032.094</u>	<u>10.369.834.895.247</u>	Total - net
Jumlah Ekuitas	<u>5.869.282.198.834</u>	<u>6.848.537.593.145</u>	Total Equity
Rasio pinjaman bersih dan utang pada modal	<u>222,06%</u>	<u>151,42%</u>	Gearing ratio

26. Tambahan Modal Disetor

Tambahan modal disetor merupakan selisih setoran modal dari pemegang saham dengan nilai nominal saham setelah dikurangi dengan biaya penerbitan saham, sebagai berikut:

26. Additional Paid-Up Capital

Additional paid-up capital represents the difference between the total paid-up capital received from the stockholders and par value of stock issued less stock issuance costs, as follows:

	2016 dan/ and 2015	
Agio saham atas pengeluaran saham		Additional paid-up capital from issued shares
Tahun 2011	450	In 2011
Tahun 2010	1.600.942.843	In 2010
Tahun 2009	191.966.758.500	In 2009
Tahun 2006	6.098.943.125	In 2006
Tahun 2005	182.853.121.214	In 2005
Tahun 2004	347.050.077.429	In 2004
Tahun 2003	486.874.188.119	In 2003
Dikurangi		Less
Biaya penerbitan saham	(19.768.197.021)	Stock issuance costs
Konversi tambahan modal disetor	<u>(1.011.663.819.000)</u>	Conversion of additional paid-up capital
Jumlah - bersih	<u>185.012.015.659</u>	Total - net
Agio saham atas penawaran umum saham kepada masyarakat setelah dikurangi dengan biaya emisi saham sebesar Rp 45.594.340.944	441.905.659.056	Additional paid-up capital from initial public offering - net of stock issuance costs of Rp 45,594,340,944
Tambahan modal disetor atas kepentingan non-pengendali pemegang saham	1.254.540.742	Additional paid-up capital from non-controlling interest of Komselindo's stockholders in relation to merger
Komselindo sehubungan dengan merger	(4.304.556.700)	Decrease in additional paid-up capital from the issuance of new shares to non-controlling stockholders of Komselindo
Penurunan agio saham atas penerbitan saham baru kepada pemegang saham non-pengendali Komselindo	<u>93.980.583.406</u>	Sale and exercise of warrants
Penjualan dan pelaksanaan waran		Total additional paid-up capital
Jumlah tambahan modal disetor	<u>717.848.242.163</u>	

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

27. Obligasi Wajib Konversi (OWK) - Rupiah

Obligasi Wajib Konversi Seri I (OWK Seri I) dan Opsi OWK Seri I

Berdasarkan Akta Perjanjian Penerbitan Obligasi Wajib Konversi Beserta Opsi Obligasi Wajib Konversi No. 24 tanggal 5 November 2010 beserta Akta Addendum I No. 79 tanggal 15 Desember 2010, dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta, Perusahaan menerbitkan OWK Seri I yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan tertanggal 8 Desember 2010. Perusahaan menerbitkan sembilan (9) OWK Seri I dengan nilai nominal Rp 100.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 900.000.000.000. Pada setiap sembilan (9) OWK Seri I melekat tiga puluh delapan (38) Opsi OWK Seri I. Melalui Opsi OWK Seri I, pemegang obligasi memiliki opsi untuk memperoleh tambahan OWK dengan nilai nominal Rp 100.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 3.800.000.000.000. Suku bunga OWK Seri I adalah sebesar 6% per tahun dengan dasar bunga berbunga per triwulan. Jangka waktu OWK Seri I adalah 5 (lima) tahun sejak tanggal diterbitkannya masing-masing sertifikat OWK Seri I, terakhir pada tanggal 12 April 2018. Seluruh pokok dan bunga terutang wajib dikonversi menjadi saham Perusahaan Seri B pada nilai nominal pada tanggal jatuh tempo.

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan telah menerbitkan OWK I sebesar Rp 4.700.000.000.000.

Perusahaan harus membentuk rekening dana jaminan atas bunga obligasi. Dana jaminan akan disetorkan kepada rekening milik PT OSK Nusadana Securities Indonesia, sebagai agen, dalam tiga (3) hari kerja sebelum tanggal jatuh tempo. Jika Perusahaan tidak dapat membentuk dan menyertorkan dana jaminan ini kepada PT OSK Nusadana Securities, maka Perusahaan harus melakukan pembayaran bunga kepada pemegang obligasi pada tanggal jatuh tempo.

Pada tahun 2012, agen sekuritas Perusahaan, PT OSK Nusadana Securities Indonesia, telah diganti oleh PT Sinarmas Sekuritas, pihak berelasi, berdasarkan Akta Notaris No. 48 tanggal 20 November 2012.

27. Mandatory Convertible Bonds (MCB) - Rupiah

Mandatory Convertible Bonds Series I (MCB Series I) and MCB Option Series I

Based on Deed of Mandatory Convertible Bond and MCB Option issuance agreement No. 24 dated November 5, 2010 and Addendum deed I No. 79 dated December 15, 2010, of Linda Herawati, SH., a notary in Jakarta, the Company issued MCB Series I that was approved in the Extraordinary Stockholder's Meeting on December 8, 2010. The Company issued nine (9) MCB Series I with a nominal value of Rp 100,000,000,000 per bond or totaling to Rp 900,000,000,000. Attached to nine (9) MCB Series I are thirty eight (38) MCB Option Series I. Through MCB Option Series I, the bondholder has an option to acquire additional MCB with a nominal value of Rp 100,000,000,000 per bond or for total proceeds of Rp 3,800,000,000,000. The MCB Series I bears interest at 6% per annum compounded quarterly. The period of MCB Series I is 5 (five) years from each issuance date, at the latest on April 12, 2018. All of the principal and accrued interest is mandatorily convertible into Company's Series B shares at par value at maturity date.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has issued MCB I amounting to Rp 4,700,000,000,000.

The Company is required to set up an escrow account to cover the interest. The escrow account will be transferred to PT OSK Nusadana Securities Indonesia's account, as agent, three (3) working days before the maturity date. If the Company fails to set up and transfer the escrow account to PT OSK Nusadana Securities, the Company is required to make cash payment for interest to bondholders at maturity date.

In 2012, the Company's securities agent, PT OSK Nusadana Securities Indonesia, was changed by PT Sinarmas Sekuritas, related party, based on Notarial deed No. 48 dated November 20, 2012.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Restrukturisasi OWK I

Pada tanggal 18 Januari 2012, pemegang obligasi menyetujui beberapa hal dalam amandemen OWK dengan kondisi baru sebagai berikut:

- OWK tanpa bunga yang berlaku; dan
- OWK akan dikonversi menjadi saham Seri C dengan harga konversi Rp 100 per saham dan dapat dilakukan setiap saat oleh pemegang OWK sampai jatuh tempo.

Obligasi Wajib Konversi II (OWK II) dan Opsi OWK II

Berdasarkan Akta Penerbitan Obligasi Wajib Konversi II Tahun 2014 Beserta Opsi Obligasi Wajib Konversi II No. 01 tanggal 2 Mei 2014, dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta, Perusahaan menerbitkan OWK II Seri I yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan tertanggal 6 Juni 2014. Perusahaan menerbitkan lima (5) OWK II Seri I dengan nilai nominal Rp 200.000.000.000 per lembar atau seluruhnya sebesar Rp 1.000.000.000.000. Pada setiap satu (1) lembar OWK II Seri I melekat delapan (8) Opsi OWK II dimana masing-masing Opsi OWK II tersebut dapat membeli satu (1) OWK II Seri Baru dengan nilai nominal Rp 200.000.000.000 per lembar yang akan diterbitkan Perusahaan dari waktu ke waktu dalam periode lima (5) tahun dari tanggal penerbitan Opsi OWK II. OWK II Seri I dan OWK II Seri Baru secara bersama-sama disebut OWK II. Suku bunga OWK II adalah sebesar 0% per tahun. Jangka waktu OWK II adalah lima (5) tahun sejak tanggal diterbitkannya masing-masing sertifikat OWK II.

OWK II dapat dikonversi menjadi saham baru Seri C setiap saat sejak tanggal diterbitkannya sampai dengan tanggal jatuh tempo. Pada tanggal jatuh tempo OWK II yang telah diterbitkan akan dikonversi menjadi saham baru Seri C pada nilai nominal.

Dana yang diperoleh dari hasil penerbitan OWK II akan dipergunakan untuk pembayaran pinjaman dan/atau modal kerja dan/atau belanja modal Perusahaan dan/atau entitas anak.

Agen sekuritas Perusahaan, adalah PT Sinarmas Sekuritas, pihak berelasi, berdasarkan Akta Notaris No. 1 tanggal 2 Mei 2014.

Restructuring of MCB I

On January 18, 2012, the bondholders have agreed on the following amendments in the MCB new terms:

- The MCB will become non-interest bearing; and
- MCB will be converted into Series C share with par value of Rp 100 per share and could be converted any time by bondholders until the maturity date of MCB.

Mandatory Convertible Bonds II (MCB II) and CB Option II

Based on Deed of Mandatory Convertible Bond II year 2014 and MCB Option II No. 01 dated May 2, 2014, of Linda Herawati, SH., a notary in Jakarta, the Company issued MCB II Series I that was approved in the Extraordinary Stockholder's Meeting on June 6, 2014. The Company issued five (5) MCB II Series I with a nominal value of Rp 200,000,000,000 per bond or totaling to Rp 1,000,000,000,000. Attached to each MCB II Series I are eight (8) MCB Option II, whereas each MCB Option II could buy one (1) New Series MCB II with a nominal value of Rp 200,000,000,000 per bond which will be issued by the Company from time to time in five (5) years period from the MCB Option II issuance date. MCB II Series I and New Series MCB II together are called MCB II. The MCB II bears interest at 0% per annum. The period of MCB II is five (5) years from each MCB II certificate issuance date.

MCB II could be converted into Company's Series C shares at any time from the date of issuance until the maturity date. On the maturity date, the MCB II which has been issued will be converted into Company's Series C shares at par value.

The fund from the issuance of the MCB II will be used for loan repayment and/or working capital and/or capital expenditures of the Company and/or of a subsidiary.

The Company's securities agent is PT Sinarmas Sekuritas, a related party, based on Notarial deed No. 1 dated May 2, 2014.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan telah menerbitkan OWK II masing-masing sebesar Rp 1.000.000.000.000 dan Rp 6.600.000.000.000.

Berdasarkan Akta No. 102 tanggal 19 Juni 2015 dan Akta No. 14 tanggal 2 September 2015 dari Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta, Perusahaan melaksanakan konversi OWK I dan OWK II menjadi saham baru Seri C, sehingga saldo OWK I dan OWK II pada tanggal 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015 masing-masing sebesar Rp 3.800.000.000.000 dan Rp 2.800.000.000.000.

Pada tanggal 31 Desember 2016, pemegang OWK II adalah PT Dian Swastatika Sentosa Tbk, pihak berelasi, Cascade Gold Limited dan PT Surya Timur Alam Raya, pihak ketiga dan pada tanggal 31 Desember 2015, pemegang OWK II adalah PT Dian Swastatika Sentosa Tbk, pihak berelasi, dan Cascade Gold Limited, pihak ketiga.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has issued MCB II amounting to Rp 1,000,000,000,000 and Rp 6,600,000,000,000.

Based on the Notarial Deed No. 102 dated June 19, 2015 and Notarial Deed No. 14 dated September 2, 2015 of Linda Herawati, S.H., a notary in Jakarta, the Company converted MCB I and MCB II into Company's Series C shares, thus, the outstanding balance of MCB I and MCB II as of December 31, 2016 and December 31, 2015 amounted to Rp 3,800,000,000,000 and Rp 2,800,000,000,000, respectively.

As of December 31, 2016, the bondholders of MCB II are PT Dian Swastatika Sentosa Tbk, related party, Cascade Gold Limited and dan PT Surya Timur Alam Raya, third party and as of December 31, 2015, the bondholders of MCB II are PT Dian Swastatika Sentosa Tbk, related party, and Cascade Gold Limited, third party.

28. Pendapatan Usaha

28. Operating Revenues

	2016	2015	
Jasa telekomunikasi			Telecommunication services
Data	3.138.809.286.668	2.455.875.818.128	Data
Percakapan	258.630.816.520	290.137.180.323	Voice
Pesan singkat (SMS)	120.593.953.539	143.053.128.807	Short message service (SMS)
Abonemen	29.693.608.998	25.679.269.817	Monthly service charges
Lain-lain	23.567.748.970	29.747.648.319	Others
Subjumlah	<u>3.571.295.414.695</u>	<u>2.944.493.045.394</u>	Subtotal
Jasa interkoneksi			Interconnection services
Domestik	64.502.144.097	76.166.933.698	Domestic
Jelajah Internasional	1.588.192.681	5.095.058.993	International Roaming
Subjumlah	<u>66.090.336.778</u>	<u>81.261.992.691</u>	Subtotal
Pendapatan Usaha	<u>3.637.385.751.473</u>	<u>3.025.755.038.085</u>	Operating Revenues

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

29. Beban Operasi, Pemeliharaan dan Jasa Telekomunikasi Beban Penyusutan dan Amortisasi	29. Operations, Maintenance, Telecommunication Services	Maintenance	and
	2016	2015	
Beban penggunaan frekuensi (Catatan 42)	874.080.724.393	575.932.163.489	Frequency usage charges (Note 42)
Sewa ruang untuk stasiun pengendali dan infrastruktur telekomunikasi	873.861.515.904	729.763.051.650	Rental of spaces for base station and telecommunication infrastructure
Listrik dan generator	319.950.016.820	290.820.144.832	Electricity and generator
Beban interkoneksi dan beban langsung lainnya	274.830.524.380	288.134.314.838	Interconnection charges and others direct cost
Perbaikan dan pemeliharaan	41.877.543.360	18.304.688.585	Repairs and maintenance
Lain-lain	<u>20.362.529.579</u>	<u>22.434.602.517</u>	Others
Jumlah	<u>2.404.962.854.436</u>	<u>1.925.388.965.911</u>	Total
30. Beban Penyusutan dan Amortisasi		30. Depreciation and Amortization Expenses	
	2016	2015	
Penyusutan aset tetap (Catatan 10)	1.648.727.507.591	1.210.313.340.650	Depreciation of property and equipment (Note 10)
Amortisasi aset tak berwujud (Catatan 11)	<u>483.182.496.463</u>	<u>329.535.365.154</u>	Amortization of intangible assets (Note 11)
Jumlah	<u>2.131.910.004.054</u>	<u>1.539.848.705.804</u>	Total
31. Beban Karyawan		31. Personnel Expenses	
	2016	2015	
Gaji dan tunjangan karyawan	259.113.780.344	265.850.745.832	Salaries and allowance
Tenaga alih daya	200.777.251.348	114.559.048.427	Outsourcing of employees
Imbalan kerja (Catatan 35)	28.088.688.000	14.284.941.000	Long-term employee benefits expense (Note 35)
Lain-lain	<u>5.991.480.181</u>	<u>5.651.282.091</u>	Others
Jumlah	<u>493.971.199.873</u>	<u>400.346.017.350</u>	Total
32. Beban Penjualan dan Pemasaran		32. Sales and Marketing Expenses	
	2016	2015	
Iklan dan promosi	310.394.274.899	296.134.766.177	Advertising and promotion
Distribusi	47.864.747.770	60.419.319.120	Distribution
Kartu dan biaya voucher	43.718.319.203	7.559.158.208	Card and voucher costs
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1 miliar)	<u>38.703.478.074</u>	<u>18.505.512.697</u>	Others (each below Rp 1 billion)
Jumlah	<u>440.680.819.946</u>	<u>382.618.756.202</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

33. Beban Umum dan Administrasi

33. General and Administrative Expenses

	2016	2015	
Biaya jasa bank	47.627.028.176	27.010.576.691	Bank service charges
Perjalanan dinas	34.194.551.731	22.765.658.819	Travel expenses
Sewa	23.187.208.512	17.679.365.988	Rental
Listrik, air dan telepon	11.861.203.839	9.235.550.130	Electricity, water and telephone
Perbaikan dan pemeliharaan	8.425.074.056	7.091.471.235	Repairs and maintenance
Jasa profesional	5.257.931.130	3.924.636.677	Professional fees
Beban kantor	4.964.129.855	6.503.460.819	Office expenses
Beban perijinan	4.806.700.245	4.129.029.777	Permit and licenses
Asuransi	2.446.943.530	2.113.190.148	Insurance
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	100.000.000	1.897.973.064	Allowance for receivable impairment
Lain-lain	<u>5.577.217.539</u>	<u>5.746.871.860</u>	Others
Jumlah	<u>148.447.988.613</u>	<u>108.097.785.208</u>	Total

34. Beban Bunga dan Keuangan Lainnya

34. Interest and Other Financial Charges

	2016	2015	
Beban bunga			Interest on:
Utang sewa pembiayaan	251.967.506.107	209.063.799.567	Lease liabilities
Utang obligasi	150.296.290.875	160.436.787.863	Bonds payable
Utang pinjaman	148.596.561.225	34.960.441.046	Loans payable
Amortisasi utang ke PT Bakrie Telecom Tbk	29.507.821.030	28.508.625.985	Amortization of payable to PT Bakrie Telecom Tbk
Amortisasi laba hari ke-1 ditangguhkan	(29.507.821.030)	(28.508.625.985)	Amortization of deferred day-1 gain
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1 miliar)	11.370.918.811	2.884.698.807	Others (each below Rp 1 billion)
Jumlah	<u>562.231.277.018</u>	<u>407.345.727.283</u>	Total

35. Imbalan Pasca Kerja

Besarnya imbalan pasca kerja dihitung berdasarkan Undang-undang No. 13 Tahun 2003. Tidak terdapat pendanaan khusus yang disisihkan oleh Perusahaan sehubungan dengan imbalan pasca kerja tersebut.

Laporan aktuaria terakhir atas liabilitas imbalan kerja jangka panjang Grup, dilakukan oleh PT Milliman Indonesia, aktuaris independen pada tanggal 27 Januari 2017.

35. Post-Employment Benefits

The amount of post-employment benefits is determined based on the outstanding regulation Law No. 13 Year 2003. No funding of the benefits has been made to date.

The latest actuarial valuation report on the long term employee benefits liability was from PT Milliman Indonesia, an independent actuary, dated January 27, 2017.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sehubungan dengan imbalan pasti sebagai berikut:

Amounts recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in respect of this benefit plans follows:

	2016	2015	
Biaya jasa kini	18.099.049.000	13.823.737.000	Current service costs
Biaya bunga	9.968.912.000	8.558.156.000	Interest costs
Biaya pemutusan kontrak kerja	<u>20.727.000</u>	<u>(8.096.952.000)</u>	Contract termination cost
Komponen biaya imbalan kerja jangka panjang yang diakui dalam laba rugi	<u>28.088.688.000</u>	<u>14.284.941.000</u>	Component of long-term employee benefits expense recognized in profit or loss
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari:			Actuarial loss (gain) arising from:
Perubahan asumsi keuangan	5.832.122.000	(5.498.129.000)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian pengalaman	<u>595.834.000</u>	<u>(3.531.304.000)</u>	Experience adjustments
Komponen biaya (penghasilan) imbalan kerja jangka panjang pasti diakui dalam penghasilan komprehensif lain	<u>6.427.956.000</u>	<u>(9.029.433.000)</u>	Components of long-term employee benefits income recognized in other comprehensive income
Jumlah	<u>34.516.644.000</u>	<u>5.255.508.000</u>	Total

Biaya imbalan kerja jangka panjang untuk tahun berjalan disajikan sebagai bagian dari "Beban karyawan" pada laba rugi (Catatan 31).

Long-term employee benefits expense for the year are included in the "Personnel expenses" (Note 31) in profit or loss.

Saldo kumulatif dari kerugian (keuntungan) aktuarial adalah sebagai berikut:

The cumulative balance of actuarial loss (gain) follows:

	2016	2015	
Saldo awal	(76.642.996.000)	(67.613.563.000)	Beginning Balance
Keuntungan aktuarial yang timbul dari:			Actuarial gain arising from:
Perubahan asumsi keuangan	5.832.122.000	(5.498.129.000)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian pengalaman	<u>595.834.000</u>	<u>(3.531.304.000)</u>	Experience adjustments
Saldo akhir	<u>(70.215.040.000)</u>	<u>(76.642.996.000)</u>	Ending Balance

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan kerja jangka panjang adalah sebagai berikut:

Movement of present value of long-term employee benefits liability as follows:

	2016	2015	
Saldo awal	111.399.509.000	107.591.351.000	Beginning balance
Biaya jasa kini	18.099.049.000	13.823.737.000	Current service costs
Biaya bunga	9.968.912.000	8.558.156.000	Interest costs
Biaya pemutusan kontrak kerja	<u>20.727.000</u>	<u>(8.096.952.000)</u>	Contract termination cost
Keuntungan aktuarial yang timbul dari:			Actuarial gain arising from:
Perubahan asumsi keuangan	5.832.122.000	(5.498.129.000)	Changes in financial assumptions
Penyesuaian pengalaman	<u>595.834.000</u>	<u>(3.531.304.000)</u>	Experience adjustments
Pembayaran imbalan	<u>(1.267.643.000)</u>	<u>(1.447.350.000)</u>	Benefits paid
Saldo akhir	<u>144.648.510.000</u>	<u>111.399.509.000</u>	Ending balance

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuarial adalah sebagai berikut:

The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

	2016	2015	
Tingkat diskonto per tahun	8,0%	9,0%	Discount rate per annum
Tingkat kenaikan gaji per tahun	7,0%	7,5%	Salary increase rate per annum
Tingkat pensiun normal	55 tahun/years	55 tahun/years	Normal pension rate
Tingkat Kematian	Tabel Kematian Indonesia 2011 (TMI III)/ Mortality table of Indonesia 2011 (of TMI III)	Tabel Kematian Indonesia 2011 (TMI III)/ Mortality table of Indonesia 2011 (of TMI III)	Mortality rate
Tingkat cacat	10% dari TMI III 2011/	10% dari TMI III 2011/	Disability rate

Analisa sensitivitas dari perubahan asumsi-asumsi utama terhadap liabilitas imbalan kerja jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

The sensitivities of the overall long-term employee benefit liabilities to changes in the weighted principal assumptions as of December 31, 2016 were as follows:

Dampak terhadap liabilitas imbalan kerja jangka panjang Kenaikan (Penurunan) <i>Impact on long-term employee benefits liability</i>			
<i>Increase (Decrease)</i>			
<i>Perubahan asumsi/ Change in Assumptions</i>	<i>Kenaikan asumsi/ Increase in Assumptions</i>	<i>Penurunan asumsi/ Decrease in Assumptions</i>	
Tingkat diskonto	1%	(12.708.991.000)	14.549.924.000
Tingkat kenaikan gaji	1%	16.037.759.000	(14.163.915.000)

36. Pajak Penghasilan

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara rugi sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan akumulasi rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

36. Income Tax

Current Tax

A reconciliation between loss before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and accumulated fiscal losses is as follows:

	2016	2015	
Rugi sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(2.474.473.548.306)	(2.008.005.999.053)	Loss before tax per other consolidated statements of comprehensive gain loss
Rugi sebelum pajak entitas anak	778.644.634.710	991.782.907.411	Loss before tax of the subsidiaries
Penyusutan atas kelebihan nilai wajar dengan nilai tercatat atas akuisisi dari entitas anak	48.219.147.597	48.219.147.597	Depreciation of excess of fair value over carrying value of acquired assets from a Subsidiary
Jurnal eliminasi konsolidasian	(256.269.237.159)	(527.383.940.907)	Consolidation eliminating entries
Rugi sebelum pajak Perusahaan	(1.903.879.003.158)	(1.495.387.884.952)	Loss before tax of the Company

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	2016	2015	
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Penyusutan aset sewa pembiayaan	84.791.082.848	83.971.711.030	Depreciation of leased assets
Penyesuaian bunga atas penerapan PSAK 55	81.840.040.875	98.552.787.863	Adjustments in interest in relation to adoption of PSAK55
Perbedaan penyusutan komersial dan fiskal	35.118.224.388	15.262.041.481	Difference between commercial and fiscal depreciation expense
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	11.733.492.000	(2.234.832.000)	Long-term employee benefits liability
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	(1.166.427.851)	708.574.261	Allowance for receivable impairment loss
Pembayaran sewa pembiayaan	<u>(107.825.942.866)</u>	<u>(88.329.846.866)</u>	Payments of finance lease
Jumlah	<u>104.490.469.394</u>	<u>107.930.435.769</u>	Net
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Permanent differences:
Kerugian (keuntungan) perubahan efek nilai wajar opsi konversi	22.948.978.039	(27.986.568.218)	Loss (gain) on change in fair value of conversion option
Kesejahteraan karyawan	17.642.370.764	19.314.673.542	Personnel expenses
Beban pajak	8.561.821.527	4.814.600.705	Tax expenses
Transportasi	573.740.277	484.042.056	Transportation
Perjamuan dan sumbangan	376.275.389	294.611.035	Entertainment and donation
Penghasilan bunga dikenakan pajak final	(3.907.193.414)	(13.779.990.577)	Interest income already subjected to final tax
Lain-lain	<u>391.444.416</u>	<u>65.376.732</u>	Others
Jumlah	<u>46.587.436.998</u>	<u>(16.793.254.725)</u>	Net
Rugi sebelum akumulasi rugi fiskal Perusahaan tahun-tahun sebelumnya	<u>(1.752.801.096.766)</u>	<u>(1.404.250.703.908)</u>	Loss before accumulated fiscal loss carryforward of the Company
Akumulasi rugi fiskal tahun-tahun sebelumnya - setelah penyesuaian dengan surat ketetapan pajak dan surat keberatan Perusahaan dan keputusan pengadilan pajak			Fiscal loss carryforward - net of adjustment per tax assessment letter and the Company's objection letter and tax court decision
2015	(1.404.250.701.908)	-	2015
2014	(814.794.164.289)	(868.794.879.948)	2014
2013	(1.047.836.684.398)	(1.047.836.684.398)	2013
2012	(895.997.484.651)	(895.997.484.651)	2012
2011	-	(1.127.757.550.588)	2011
Akumulasi rugi fiskal tersedia untuk tahun pajak berikutnya	<u>(5.915.680.132.012)</u>	<u>(5.344.637.303.493)</u>	Tax loss carryforward from previous years
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan mengalami rugi fiskal sehingga tidak terdapat taksiran pajak kini.			For the years ended December 31, 2016 and 2015, the Company is in a fiscal loss position, hence, no provision for current income tax was recognized.
Rugi fiskal Perusahaan tahun 2016 sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan kepada Kantor Pelayanan Pajak.			The fiscal losses of the Company in 2016 are in accordance with the corporate income tax returns filed to the Tax Service Office.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Perusahaan

Pada tanggal 20 April 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00089/406/14/054/16 untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2014 yang menyatakan rugi fiskal tahun 2014 sebesar Rp 814.794.164.289 dan lebih bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp 71.484.331.

Pada tanggal 29 Juni 2015, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00092/406/13/054/15 untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2013 yang menyatakan rugi fiskal tahun 2013 sebesar Rp 1.047.836.684.398 dan lebih bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp 199.132.840. Atas lebih bayar tersebut, sebesar Rp 115.328.291 dikompensasikan untuk pembayaran SKPKB PPN masa Januari sampai dengan November 2012 (Catatan 7) dan kelebihannya dikompensasikan untuk pembayaran beberapa STP yang terbit di tahun 2015.

Pada tanggal 5 Februari 2007, Perusahaan menerima Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak No. KEP-116/WPJ.06/BD.06/2007 tentang keberatan Perusahaan atas SKPKB No. 00005/201/04/073/05 tanggal 30 Desember 2005 pajak penghasilan kurang bayar pasal 21 untuk tahun pajak 2004 yang menyatakan bahwa kurang bayar Perusahaan sebesar Rp 1.022.384.685, sementara menurut Perusahaan adalah nihil. Perusahaan telah membayar sebesar Rp 1.022.384.685 dan mengajukan banding atas ketetapan tersebut. Perusahaan menerima Surat Keputusan Pengadilan Pajak No. Put.23512/PP/M.VII/10/2010 tertanggal Putusan 24 Mei 2010, yang menetapkan bahwa jumlah pajak kurang bayar adalah sebesar Rp 186.283.750 dan Perusahaan mendapatkan lebih bayar sebesar Rp 836.100.936 yang digunakan Perusahaan untuk penyelesaian utang pajak penghasilan pasal 26 tahun 2008 dan menerima imbalan bunga sebesar Rp 401.328.449 yang diterima pada tanggal 28 Maret 2012. Atas keputusan pengadilan pajak tersebut Dirjen Pajak mengajukan peninjauan kembali kepada Mahkamah Agung dengan surat permohonan/memori peninjauan kembali No. S-7534/PJ.07/2010 tanggal 23 Agustus 2010.

The Company

On April 20, 2016, the Company received Over payment Tax Assessment Letter (SKPLB) No. 00089/406/14/054/16 for 2014 corporate income tax, which stated that the taxable loss for fiscal year 2014 amounted to Rp 814.794.164.289 and corporate income tax overpayment amounted to Rp 71.484.331.

On June 29, 2015, the Company received Overpayment Tax Assessment Letter (SKPLB) No. 00092/406/13/054/15 for 2013 corporate income tax, which stated that the taxable loss for fiscal year 2013 amounted to Rp 1,047,836,684,398 and corporate income tax overpayment amounted to Rp 199,132,840. For those overpayment, amount Rp 115,328,291 was compensated for Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) January to November 2012 value added tax (Note 7) and the remaining amount was compensated to pay various Tax Collection Letters (STP) issued in 2015.

On February 5, 2007, the Company received a Decision Letter No. KEP-116/WPJ.06/BD.06/2007 from the Director General of Taxation regarding the Company's objection on SKPKB No. 00005/201/04/073/05 dated December 30, 2005 for underpayment of income tax Article 21 for the fiscal year 2004. Based on the Decision Letter, the Company's underpayment amounted to Rp 1,022,384,685, while according to the Company, the amount was nil. The Company had paid Rp 1,022,384,685 and at the same time had filed an appeal to such decision. The Company received Tax Court Decision Letter No. Put.23512/PP/M.VII/10/2010 dated May 24, 2010, stating that the underpayment amounted to Rp 186,283,750 and the Company received tax refund amounting to Rp 836,100,936 which was compensated against Smartel's tax payable for income tax Article 26 for fiscal year 2008 and received interest income amounting to Rp 401,328,449 which was received by the Company on March 28, 2012. Based on such tax court decision, the Director General of Taxation filed review to Supreme Court through letter No. S-7534/PJ.07/2010 dated August 23, 2010.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 5 Februari 2007, Perusahaan menerima Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak No. KEP-127/WPJ.06/BD.06/2007 tentang keberatan Wajib Pajak atas SKPKB Pajak Penghasilan pasal 26 yang menetapkan untuk mempertahankan SKPKB No. 00002/204/04/073/05 tanggal 30 Desember 2005 untuk tahun pajak 2004 yang menyatakan bahwa kurang bayar Perusahaan sebesar Rp 4.411.287.397 sementara menurut Perusahaan adalah nihil. Jumlah tersebut sudah dikompensasikan dengan lebih bayar Pajak Pertambahan Nilai tahun pajak 2004 dan diakui sebagai "Pajak Dibayar Dimuka", Perusahaan mengajukan banding atas keputusan tersebut. Perusahaan menerima Surat Keputusan Pengadilan Pajak No. Put 25544/PP/M.VII/13/2010 tertanggal 23 September 2010 yang menetapkan bahwa jumlah kurang bayar adalah nihil. Smartel menerima pengembalian atas kelebihan pajak tersebut sebesar Rp 4.411.287.397 pada tanggal 3 Desember 2010 dan menerima imbalan bunga sebesar Rp 2.117.417.950 pada tanggal 28 Maret 2012. Atas keputusan pengadilan pajak tersebut Dirjen Pajak mengajukan peninjauan kembali kepada Mahkamah Agung dengan surat permohonan/memori peninjauan kembali Nomor S-10416/PJ.07/2010 tanggal 20 Desember 2010.

PT Smart Telecom (Smartel), Entitas anak

Pada tanggal 22 Januari 2016, Smartel menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00006/406/14/092/16 untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2014 yang menyatakan laba fiskal tahun 2014 sebesar Rp 25.341.927.438 dan lebih bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp 85.291.861.512 dan telah diterima pada tanggal 3 Maret 2016.

Pada tanggal 28 April 2015, Smartel menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00065/406/13/092/15 untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2013 yang menyatakan rugi fiskal tahun 2013 sebesar Rp 979.253.023.469 dan lebih bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp 50.232.379.674. Lebih bayar ini dikompensasikan dengan Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPN No. 00041/207/12/092/15 masa pajak Januari 2012 sebesar Rp 75.285.090 sehingga pengembalian dana yang diterima adalah sebesar Rp 50.157.094.584 dan telah diterima pada tanggal 22 Mei 2015.

On February 5, 2007, the Company received a Decision Letter No. KEP-127/WPJ.06/BD.06/2007 from the Director General of Taxation regarding the Company's objection on SKPKB No. 00002/204/04/073/05 dated December 30, 2005 for underpayment of income tax Article 26 for the fiscal year 2004. Based on the Decision Letter, the Company's underpayment amounted to Rp 4,411,287,397, while according to the Company, the amount was nil. The amount has been compensated against overpayment of value added tax for fiscal year 2004 and recognized as part of "Prepaid Taxes". The Company filed an appeal to such decision. The Company received Tax Court Decision Letter No. Put 25544/PP/M.VII/13/2010, dated September 23, 2010, stating the payment is nil. The Company received tax refund amounting to Rp 4,411,287,397 on December 3, 2010 and received interest income amounting to Rp 2,117,417,950 on March 28, 2012. Based on such tax court decision, the Director General of Taxation filed review to Supreme Court through letter No. S-10416/PJ.07/2010 dated December 20, 2010.

PT Smart Telecom (Smartel), a subsidiary

On January 22, 2016, Smartel received Overpayment Tax Assessment Letter (SKPLB) No. 00006/406/14/092/16 for 2014 corporate income tax, which stated that the taxable income for fiscal year 2014 amounted to Rp 25,341,927,438 and corporate income tax overpayment amounted to Rp 85,291,861,512 and was received on March 3, 2016.

On April 28, 2015, Smartel received Overpayment Tax Assessment Letter (SKPLB) No. 00065/406/13/092/15 for 2013 corporate income tax, which stated that the taxable loss for fiscal year 2013 amounted to Rp 979,253,023,469 and corporate income tax overpayment amounted to Rp 50,232,379,674. This overpayment was compensated with Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) No. 00041/207/12/092/15 of January 2012 Value Added Tax amounting to Rp 75,285,090, resulting in refund of Rp 50,157,094,584 which was received on May 22, 2015.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pajak Tangguhan

Rincian asset (liabilitas) pajak tangguhan Perusahaan adalah sebagai berikut:

	Dikreditkan (dibebankan) ke laba rugi/ <i>Credited (charged) to consolidated statement of comprehensive loss</i>	Dikreditkan (dibebankan) ke posisi keuangan atau ekuitas/ <i>Credited (charged) to financial position or equity</i>	Amortisasi selisih nilai wajar atas aset bersih dari entitas anak yang diakuisisi/ <i>Amortization of excess of fair value over net book value of assets acquired from subsidiary</i>	31 Desember/ December 31, 2016
Aset (liabilitas) pajak tangguhan:				
Rugi fiskal	768.320.590.893	301.342.968.307	-	1.069.663.559.200
Penyusutan aset sewa pembiayaan	154.099.825.604	21.197.770.712	-	175.297.596.316
Penyesuaian bunga atas penerapan PSAK 55	117.354.779.317	20.460.010.219	-	137.814.789.536
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	10.108.450.000	2.933.373.000	983.184.250	14.025.007.250
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	8.386.153.770	(291.606.963)	-	8.094.546.807
Penyusutan aset tetap	(111.639.178.335)	8.779.556.097	-	(102.859.622.238)
Pembayaran sewa pembiayaan	<u>(116.437.429.927)</u>	<u>(26.956.485.717)</u>	<u>-</u>	<u>(143.393.915.644)</u>
Jumlah	<u>830.193.191.322</u>	<u>327.465.585.655</u>	<u>983.184.250</u>	<u>1.158.641.961.227</u>
Selisih nilai wajar atas aset bersih dari entitas anak yang diakuisisi	<u>(84.988.101.566)</u>	<u>-</u>	<u>12.054.786.899</u>	<u>(72.933.314.667)</u>
Aset pajak tangguhan entitas anak	721.844.360.038	160.518.748.441	623.804.750	882.986.913.229
Jumlah	<u>1.467.049.449.794</u>	<u>487.984.334.096</u>	<u>1.606.989.000</u>	<u>12.054.786.899</u>
	<u>1.968.695.559.789</u>		<u>1.968.695.559.789</u>	Total
 Aset (liabilitas) pajak tangguhan:				
Rugi fiskal	568.208.552.416	200.112.038.477	-	768.320.590.893
Penyusutan aset sewa pembiayaan	133.106.897.847	20.992.927.757	-	154.099.825.604
Penyesuaian bunga atas penerapan PSAK 55	92.716.582.351	24.638.196.966	-	117.354.779.317
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	11.178.421.750	(558.708.000)	(511.263.750)	10.108.450.000
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	8.209.010.205	177.143.565	-	8.386.153.770
Pembayaran aset pembiayaan	(94.354.968.211)	(22.082.461.716)	-	(116.437.429.927)
Penyusutan aset tetap	<u>(115.454.688.705)</u>	<u>3.815.510.370</u>	<u>-</u>	<u>(111.639.178.335)</u>
Jumlah	<u>603.609.807.653</u>	<u>227.094.647.419</u>	<u>(511.263.750)</u>	<u>830.193.191.322</u>
Selisih nilai wajar atas aset bersih dari entitas anak yang diakuisisi	<u>(97.042.888.465)</u>	<u>-</u>	<u>12.054.786.899</u>	<u>(84.988.101.566)</u>
Aset pajak tangguhan entitas anak	<u>520.144.052.012</u>	<u>203.446.402.526</u>	<u>(1.746.094.500)</u>	<u>-</u>
Jumlah	<u>1.026.710.971.200</u>	<u>430.541.049.945</u>	<u>(2.257.358.250)</u>	<u>12.054.786.899</u>
	<u>1.467.049.449.794</u>		<u>1.467.049.449.794</u>	Total

Deferred Tax

The details of the Company's deferred tax assets (liabilities) are as follows:

Deferred tax assets (liability)
(liabilities):
Fiscal loss
Depreciation of leased assets
Adjustment in interest
in relation to adoption of PSAK 55
Long-term employee benefit liability
Allowance for receivable
impairment
Depreciation of fixed assets
Payments of finance leases
Total

Excess of fair value over net book
value of assets acquired from
subsidiary

Deferred tax assets of the subsidiaries

Total

Deferred tax assets (liability)
(liabilities):
Fiscal loss
Depreciation of leased assets
Adjustment in interest
in relation to adoption of PSAK 55
Long-term employee benefit liability
Allowance for receivable
impairment
Payments of finance leases
Depreciation of fixed assets
Total

Excess of fair value over net book
value of assets acquired from
subsidiary

Deferred tax assets of the subsidiaries

Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan mempunyai akumulasi rugi fiskal masing-masing sebesar Rp 5.915.680.132.012 dan Rp 5.344.637.301.493. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan mengakui aset pajak tangguhan dari sebagian rugi fiskal tahun berjalan masing-masing sebesar Rp 4.278.654.236.800 dan Rp 3.073.282.363.571. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, pajak tangguhan atas rugi fiskal sebesar Rp 1.637.025.895.212 dan Rp 2.271.354.939.922 tidak diakui karena Manajemen tidak memiliki keyakinan memadai untuk memperkirakan laba kena pajak di masa mendatang untuk dapat mengkompensasikan rugi fiskal tersebut.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company has accumulated fiscal losses carryforward amounting to Rp 5,915,680,132,012 and Rp 5,344,637,301,493, respectively. As of December 31, 2016 and 2015, deferred tax asset has been recognized in respect of the portion of the fiscal loss amounting to Rp 4,278,654,236,800 and Rp 3,073,282,363,571, respectively. No deferred tax asset on unused fiscal losses has been recognized with respect to the remaining Rp 1,637,025,895,212 and Rp 2,271,354,939,922 as of December 31, 2016 and 2015, since the management believes that it is not probable that future taxable income will be available against which these unused fiscal losses can be utilized.

Rekonsiliasi antara manfaat pajak dan hasil perkalian rugi akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the total tax benefit and the amounts computed by applying the effective tax rates to loss before tax is as follows:

	2016	2015	
Rugi sebelum pajak menurut laporan rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	(2.474.473.548.306)	(2.008.005.999.053)	Loss before tax per consolidated statements of comprehensive loss
Rugi entitas anak sebelum pajak	778.644.634.710	991.782.907.411	Loss before tax of the subsidiaries
Penyusutan atas kelebihan nilai wajar dengan nilai tercatat atas akuisisi dari entitas anak	48.219.147.597	48.219.147.597	Depreciation of excess of fair value over carrying value of acquired assets from a Subsidiary
Jurnal eliminasi konsolidasian	<u>(256.269.237.159)</u>	<u>(527.383.940.907)</u>	Consolidation eliminating entries
Rugi sebelum beban pajak - Perusahaan	<u>(1.903.879.003.158)</u>	<u>(1.495.387.884.952)</u>	Loss before tax of the Company
Pajak penghasilan dengan tarif yang berlaku	<u>(475.969.750.790)</u>	<u>(373.846.970.738)</u>	Tax benefit at effective tax rates
Pengaruh pajak:			Tax effects of:
Perbedaan tetap:			Permanent differences:
Rugi (laba) atas perubahan efek nilai wajar opsi konversi	5.737.244.510	(6.996.642.055)	Loss (gain) on change in fair value of conversion option
Kesejahteraan karyawan	4.410.592.691	4.828.668.386	Personnel expenses
Beban pajak	2.140.455.382	1.203.650.176	Tax expenses
Transportasi	143.435.069	121.010.514	Transportation
Perjamuan dan sumbangan	94.068.847	73.652.759	Entertainment and donation
Penghasilan bunga dikenakan pajak final	<u>(976.798.354)</u>	<u>(3.444.997.644)</u>	Interest income already subjected to final tax
Lain-lain	<u>97.861.104</u>	<u>16.344.183</u>	Others
Bersih	<u>11.646.859.249</u>	<u>(4.198.313.681)</u>	Net
Subjumlah	<u>(464.322.891.541)</u>	<u>(378.045.284.419)</u>	Subtotal

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	2016	2015	
Amortisasi selisih nilai wajar atas aset bersih dari entitas anak yang diakuisisi	(12.054.786.899)	(12.054.786.899)	Amortization of excess of fair value over net book of assets acquired from subsidiary
Aset pajak tangguhan tahun sebelumnya dari rugi fiskal yang dihentikan pengakuannya	<u>136.857.305.886</u>	<u>150.950.637.000</u>	Derecognition of prior year's deferred tax asset on fiscal losses
Beban (manfaat) pajak			Tax expense (benefit)
Perusahaan	(339.520.372.554)	(239.149.434.318)	The Company
Entitas anak	<u>(160.518.748.441)</u>	<u>(203.446.402.526)</u>	The Subsidiaries
Jumlah	<u>(500.039.120.995)</u>	<u>(442.595.836.844)</u>	Total

37. Sewa Operasi

Grup mengadakan perjanjian sewa operasi menara pemancar dengan beberapa penyedia menara pemancar untuk masa sewa sampai dengan 14 tahun. Perjanjian tersebut juga memuat ketentuan yang dapat mengakibatkan pengakhiran perjanjian sebelum masa sewa berakhir.

Tanah atas aset sewa pembiayaan diklasifikasi sebagai sewa operasi karena hak pemilikan atas tanah tidak akan beralih pada akhir masa sewa dan tanah tersebut mempunyai manfaat tidak terbatas.

Beban sewa operasi atas perjanjian sewa operasi menara pemancar, biaya jasa dan tanah atas aset sewa pembiayaan dan sewa operasi lainnya untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing sebesar Rp 607.314.864.279 dan Rp 468.363.185.624.

37. Operating Leases

The Group entered into operating lease agreements with several tower providers in relation to the rentals of transmitter towers with lease terms of up to 14 years. The lease agreements include certain conditions that may cause the leases to be terminated prior to the expiry of the lease terms.

Land related to the leased asset is classified as operating lease since the title of ownership on the land does not transfer to the Group at the end of the lease term and land has an indefinite economic useful life.

Operating lease expenses relating to such operating lease agreements, service charge and land related to the finance leased assets and other operating leases amounted to Rp 607,314,864,279 and Rp 468,363,185,624 for the years ended December 31, 2016 and 2015, respectively.

38. Rugi Per Saham Dasar

Perhitungan rugi per saham dasar adalah sebagai berikut:

38. Basic Loss Per Share

The calculation of basic loss per share is as follows:

	2016	2015	
Rugi bersih yang diatribusikan kepada pemilik perusahaan untuk perhitungan rugi per saham	<u>(1.974.325.445.681)</u>	<u>(1.565.231.275.889)</u>	Net loss attributed to owners of the Company
Jumlah rata-rata tertimbang saham untuk perhitungan rugi dasar per saham	<u>112.010.242.513</u>	<u>111.361.804.157</u>	Total weighted average number of shares outstanding to compute basic loss per share
Rugi per saham	<u>(17.63)</u>	<u>(14.06)</u>	Loss per share

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Obligasi yang berpotensi saham biasa yang diterbitkan oleh Perusahaan memiliki efek anti-dilutif.

Bonds issued by the Company which are potential ordinary share has an anti-dilutive effect.

39. Sifat Dan Transaksi Hubungan Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi dengan pihak berelasi. Perusahaan-perusahaan yang merupakan asosiasi dengan Perusahaan dan memiliki transaksi yang material dengan Perusahaan adalah sebagai berikut:

- PT Bank Sinarmas Tbk
- PT Duta Pertiwi Tbk
- PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk
- PT Asuransi Jiwa Sinarmas
- PT Asuransi Sinarmas
- PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
- PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills
- PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
- PT Bumi Serpong Damai Tbk
- PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
- PT Arara Abadi
- PT Sinarmas Teladan
- PT Sinarmas Sekuritas
- PT Sinarmas Multifinance
- PT Mora Quatro Multimedia
- PT Sinarmas Multiartha Tbk
- PT AB Sinarmas Multifinance

Transaksi-transaksi Hubungan Berelasi

Perusahaan melakukan perjanjian kerjasama dengan pihak berelasi sehubungan dengan penyelenggaraan jasa telekomunikasi kepada pelanggan. Rincian pendapatan jasa telekomunikasi dan piutang usaha, sewa menara pemancar, serta utang usaha kepada pihak berelasi sebagai berikut:

39. Nature of Relationship and Transactions With Related Parties

In the course of business, the Group entered into certain transactions with the related parties. The companies which are associated with the Company and have material transaction with the Company are:

- PT Bank Sinarmas Tbk
- PT Duta Pertiwi Tbk
- PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk
- PT Asuransi Jiwa Sinarmas
- PT Asuransi Sinarmas
- PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
- PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills
- PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
- PT Bumi Serpong Damai Tbk
- PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
- PT Arara Abadi
- PT Sinarmas Teladan
- PT Sinarmas Sekuritas
- PT Sinarmas Multifinance
- PT Mora Quatro Multimedia
- PT Sinarmas Multiartha Tbk
- PT AB Sinarmas Multifinance

Transactions with Related Parties

The Company entered into agreements with related parties regarding telecommunication services for their customers. The details of revenue from telecommunication services, trade accounts receivable, tower rental and trade accounts payable to related parties are as follow:

	<i>Kas dan Setara Kas/ Cash and Cash Equivalent</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
PT Bank Sinarmas Tbk	22.696.224.322	12.160.637.678
Persentase dari jumlah aset	0,10%	0,06%

PT Bank Sinarmas Tbk
Percentage to total assets

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

		<i>Piutang Usaha/ Trade Accounts Receivable</i>		
		<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk		3.004.573.460	473.980.537	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk		2.989.554.600	19.514.600	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills		1.879.452.938	8.836.080	PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta)		450.449.928	460.832.609	Others (each below Rp 500 million)
		<u>8.324.030.926</u>	<u>963.163.826</u>	
Percentase dari jumlah aset		0,04%	0,00%	Percentage to total assets
		<i>Piutang Lain-lain/ Other Accounts Receivable</i>		
		<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Sinarmas Multifinance		387.789.410	3.172.592.805	PT Sinarmas Multifinance
Lain-lain (dibawah Rp 500 juta)		517.552.023	605.501.838	Others (each below Rp 500 million)
		<u>905.341.433</u>	<u>3.778.094.643</u>	
Percentase dari jumlah aset		0,00%	0,02%	Percentage to total assets
		<i>Utang Lain-lain/Other Accounts Payable</i>		
		<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk		105.000.000	-	PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk
PT Sinarmas Multifinance		104.900.721	-	PT Sinarmas Multifinance
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk		13.040.000	13.040.000	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Lain-lain (dibawah Rp 10 juta)		12.499.082	12.661.504	Others (below Rp 10 million)
		<u>235.439.803</u>	<u>25.701.504</u>	
Percentase dari jumlah liabilitas		0,00%	0,00%	Percentage to total liabilities
		<i>Pendapatan Usaha Bersih/ Net Operating Revenues</i>		
		<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Bank Sinarmas Tbk		56.086.402	1.487.176.607	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk		-	1.212.414.723	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills		-	828.437.353	PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills
PT Bumi Serpong Damai Tbk		-	449.211.985	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk		-	66.786.102	PT Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk		-	61.612.144	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta)		96.784.437	858.247.089	Others (each below Rp 500 million)
		<u>152.870.839</u>	<u>4.963.886.003</u>	
Percentase dari pendapatan usaha		0,00%	0,16%	Percentage to operating revenues

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Perusahaan memberikan jasa telekomunikasi dengan tarif yang sama kepada pihak berelasi maupun pihak ketiga.

The Company provides telecommunication services with the same tariff to the related parties as well as to the third parties.

	<i>Beban Usaha/Operating Expenses</i>		
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Bumi Serpong Damai Tbk	592.739.542	90.899.783	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Smart Tbk	553.028.237	115.515.723	PT Smart Tbk
PT Sinar Mas Teladan	441.477.155	2.133.723.809	PT Sinar Mas Teladan
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	343.395.914	630.165.738	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta)	464.132.701	414.999.309	Others (each below Rp 500 million)
	<u>2.394.773.549</u>	<u>3.385.304.362</u>	
Percentase dari beban usaha	0,04%	0,08%	Percentage to operating expenses
	<i>Penghasilan Lain-lain/ Other Incomes</i>		
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	10.810.215.515	-	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	8.125.770.982	-	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills	4.455.600.388	-	PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills
PT Bank Sinarmas Tbk	2.789.412.693	-	PT Bank Sinarmas Tbk
PT Arara Abadi	1.303.306.182	-	PT Arara Abadi
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta)	1.613.849.652	-	Others (each below Rp 500 million)
	<u>29.098.155.412</u>	<u>-</u>	
Percentase dari pendapatan usaha	0,80%	0,00%	Percentage to operating revenues

Beban sewa menara atau lahan diterapkan berdasarkan hasil negosiasi yang dilakukan dan sudah sesuai dengan harga pasar.

Rental rates for towers and lands are applied based on negotiation and in accordance with market price.

Grup memberikan kompensasi kepada personil manajemen kunci berupa imbalan kerja jangka pendek (Catatan 1d). Personil manajemen kunci Perusahaan adalah Dewan Komisaris dan Direksi yang dirinci pada Catatan 1d.

The Group provides compensation to the key management personnel comprising of short-term employee benefits (Note 1d). Key management personnel of the Company are the Commissioners and Directors as detailed in Note 1d.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

40. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Tingkat probabilitas risiko yang sangat potensial terjadi dari instrumen keuangan Grup adalah risiko suku bunga, risiko nilai tukar mata uang asing, risiko kredit dan risiko likuiditas. Pentingnya kebijakan mengelola tingkat risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan beberapa parameter perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di lokal (Indonesia) maupun internasional. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan risiko yang mencakup toleransi risiko dalam strategi pengelolaan risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini.

Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga merupakan risiko nilai wajar atau arus kas masa datang dari instrumen keuangan yang berfluktuasi akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Grup terhadap perubahan suku bunga pasar terkait pada utang baik jangka pendek dan jangka panjang, dan utang obligasi jangka panjang yang mempunyai tingkat severity risiko yang sangat besar.

Tabel berikut adalah nilai tercatat, berdasarkan jatuh temponya, liabilitas keuangan konsolidasian Grup yang terkait risiko suku bunga:

40. Financial Risk Management Objectives and Policies

Potential risks arising from financial instruments of the Group relate to interest rate risk, foreign exchange risk, credit risk and liquidity risk. The importance of policies in risk management has increased significantly with consideration for some changes in parameters and volatility of local (Indonesia) and international financial markets. The Company's Directors review and approve risk policies covering the risk tolerance in the strategy to manage the risks which are summarized below.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that fair value or future cash flows of financial instruments fluctuate due to changes in market interest rates. Exposure of the Group against changes in market interest rates relates mainly to both short-term and long-term loans and long-term bonds, in which severity level of risk is very high.

The following table sets out the carrying amount, by maturity, of Group consolidated financial liabilities that are exposed to interest rate risk:

2016					
	Jatuh Tempo dalam Satu Tahun/ <i>Within One Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/ <i>In the 2nd Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/ <i>In the 3rd Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/ <i>In the 4th Year</i>	Jatuh Tempo lebih dari 4 tahun/ <i>More than 4 Year</i>
					Jumlah/ <i>Total</i>
Liabilitas/Liabilities					
Bunga Variabel/Variable Rate					
Utang pinjaman/Loans payable	1.116.951.217.552	2.776.706.417.593	2.906.350.206.183	452.783.524.304	1.441.733.592.953
Liabilitas tidak lancar lainnya/ <i>Other noncurrent liabilities</i>	-	636.078.931.088	-	-	-
Jumlah/Total	1.116.951.217.552	3.412.785.348.681	2.906.350.206.183	452.783.524.304	1.441.733.592.953
					9.330.603.889.682
2015					
	Jatuh Tempo dalam Satu Tahun/ <i>Within One Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/ <i>In the 2nd Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/ <i>In the 3rd Year</i>	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/ <i>In the 4th Year</i>	Jatuh Tempo lebih dari 4 tahun/ <i>More than 4 Year</i>
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp
Liabilitas/Liabilities					
Bunga Variabel/Variable Rate					
Utang pinjaman/Loans payable	1.097.305.014.064	1.178.585.450.573	2.205.104.146.101	632.281.080.931	1.009.608.002.473
Liabilitas tidak lancar lainnya/ <i>Other noncurrent liabilities</i>	-	-	327.745.656.190	-	-
Jumlah/Total	1.097.305.014.064	1.178.585.450.573	2.532.849.802.291	632.281.080.931	1.009.608.002.473
					6.450.629.350.332

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, apabila suku bunga atas pinjaman berdenominasi Dolar Amerika Serikat meningkat/menurun sebesar 0,25% dan variabel lain tetap, rugi setelah pajak untuk tahun berjalan akan lebih rendah/tinggi sebesar Rp 22.702.399.504 dan Rp 21.335.160.479, sebagian besar akibat beban bunga yang lebih tinggi/ rendah pada pinjaman dengan suku bunga mengambang.

Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

Risiko nilai tukar mata uang asing merupakan risiko nilai wajar atau arus kas masa datang dari instrumen keuangan yang berfluktuasi akibat perubahan nilai tukar mata uang asing. Beratnya risiko ini secara dominan dapat ditoleransi. Eksposur Grup terhadap nilai tukar berasal dari pinjaman jangka pendek, utang lain-lain, beban akrual, utang pinjaman, liabilitas derivatif, utang obligasi dan liabilitas tidak lancar lainnya.

Selain pinjaman jangka pendek, utang lain-lain, beban akrual, utang pinjaman, liabilitas derivatif, utang obligasi dan liabilitas tidak lancar lainnya, Grup memiliki eksposur mata uang transaksional. Eksposur tersebut timbul pada saat transaksi dilakukan dengan mata uang selain mata uang fungsional Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

As of December 31, 2016 and 2015, if interest rates on United States Dollar denominated borrowings had been 0.25% higher/lower with all other variables held constant, post-tax loss for the years would have been Rp 22,702,399,504 and Rp 21,335,160,479, respectively, lower/higher, mainly as a result of higher/ lower interest expense on floating rate borrowings.

Foreign Exchange Risk

Foreign exchange rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. This severity level of risk is dominantly tolerable. Exposure of the Group against foreign exchange risk mainly relates to short-term loans, other account payable, accrued expense, loans payable, derivative liability, bonds payable and other non-current liabilities.

Other than the short-term loans, other account payable, accrued expenses, loans payable, derivative liability, bonds payable and other non-current liabilities, the Group has transactional currency exposures. Such exposure arises when the transaction is dominated in currencies other than the Company's functional currency.

As of December 31, 2016 and 2015, Group had monetary assets and liabilities in foreign currencies as follows:

		2016		2015		
		Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen/ Equivalent in Rp	Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen/ Equivalent in Rp	
Aset						
Kas dan setara kas	USD	10.422.694	140.039.319.614	2.609.545	35.998.679.500	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	USD	202.140	2.715.958.824	239.285	3.300.935.758	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	USD	1.643.145	22.077.293.666	2.801.237	38.643.063.865	Other accounts receivable
Uang muka jangka panjang	USD	177.132.441	2.379.951.482.247	119.029.475	1.642.011.608.338	Long-term advances
Jumlah aset			2.544.784.054.351		1.719.954.287.461	Total assets
Liabilitas						
Utang usaha	USD	746.059	10.024.046.159	4.082.498	56.318.065.714	Trade accounts payable
Utang lain-lain	USD	50.114.571	673.339.378.308	47.937.882	661.303.079.495	Other accounts payable
	SGD	4.166	38.739.300	4.166	40.623.457	
	AUD	400	3.889.724	400	4.025.664	
Beban akrual	USD	19.629.132	263.737.012.984	18.834.904	259.827.507.399	Accrued expenses
	SGD	75.002	697.445.365	109.075	1.063.587.887	
	EUR	-	-	48.741	734.528.377	
Utang pinjaman	USD	647.106.651	8.694.524.958.594	443.848.039	6.122.883.694.142	Loans payable
Utang obligasi	USD	60.749.694	816.232.887.443	52.979.589	730.853.430.932	Bonds payable
Liabilitas derivatif	USD	50.816.777	682.774.216.737	47.830.753	659.825.238.698	Derivative liability
Liabilitas tidak lancar lainnya	USD	53.065.754	713.004.908.302	30.219.386	416.876.431.562	Other non-current liabilities
Jumlah liabilitas			11.854.377.482.916		8.909.730.213.327	Total liabilities
Liabilitas - Bersih			(9.309.593.428.565)		(7.189.775.925.866)	Liabilities - Net

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jika Rupiah melemah/menguat sebesar 5% terhadap Dolar Amerika Serikat dengan variabel lain konstan, rugi setelah pajak untuk tahun berjalan, secara berturut-turut, akan lebih besar/kecil Rp 465.442.667.709 dan Rp 359.396.658.024, terutama diakibatkan keuntungan/kerugian dari penjabaran aset dan liabilitas keuangan.

Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa Grup perusahaan akan mengalami kerugian yang timbul dari pelanggan, klien atau pihak lawan yang gagal memenuhi kewajiban kontraktual mereka. Tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan. Grup mengelola dan mengendalikan risiko kredit dengan menetapkan batasan jumlah risiko yang dapat diterima untuk pelanggan individu dan memantau eksposur terkait dengan batasan-batasan tersebut.

Grup melakukan hubungan usaha hanya dengan pihak ketiga yang diakui dan kredibel. Grup memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang ragu-ragu.

Lihat Catatan 5 untuk informasi piutang yang belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai, serta piutang yang telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai.

Kualitas kredit dari aset keuangan baik yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dapat dinilai dengan mengacu pada peringkat kredit eksternal (jika tersedia) atau mengacu pada informasi historis mengenai tingkat gagal bayar debitir.

Kas dan setara kas dinilai pada kategori lancar karena disimpan di bank-bank terkemuka di Indonesia yang telah disetujui oleh Dewan Direksi dan memiliki probabilitas rendah kebangkrutan.

As of December 31, 2016 and 2015, if Rupiah had weakened/strengthened by 5% against the U.S. Dollar with all other variables held constant, post-tax loss for the years would have been Rp 465,442,667,709 and Rp 359,396,658,024, respectively, higher/lower, mainly as a result of foreign exchange gains/losses on translation of US Dollar-denominated financial assets and financial liabilities.

Credit Risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss arising from the customer, client or other party who failed to meet their contractual obligations. There is no significant concentration of credit risk. The Group manages and controls credit risk by setting limits of acceptable risk for individual customers and monitor the exposure associated with these restrictions.

The Group conducts business relationships only with recognized and credible third parties. The Group has a policy to go through customer credit verification procedures. In addition, the amount of receivables are monitored continuously to reduce the risk for doubtful accounts.

Refer to Note 5 for the information regarding not past due and unimpaired receivables and also past due receivables but not impaired.

The credit quality of financial assets that are neither past due nor impaired can be assessed by reference to external credit ratings (if available) or to historical information about counterparty default rates.

Cash and equivalents is assessed as high grade since it is deposited in reputable banks in the country as approved by the Board of Directors and which have low probability of insolvency.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Piutang dinilai sebagai berikut:

Receivables are assessed as follows:

	2016	2015	
Piutang usaha			Trade accounts receivable
Pihak lawan tanpa peringkat kredit eksternal			Counterparties without external credit rating
Grup A	1.841.380.543	3.491.734.550	Group A
Grup B	<u>116.479.148.426</u>	<u>96.635.190.540</u>	Group B
Jumlah piutang usaha yang tidak mengalami penurunan nilai	<u>118.320.528.969</u>	<u>100.126.925.090</u>	Total unimpaired trade accounts receivable
Piutang Lain-lain			Other Accounts Receivables
Grup A	1.249.650.550	1.848.406.404	Group A
Grup B	<u>209.598.225.192</u>	<u>197.247.550.491</u>	Group B
	<u>210.847.875.742</u>	<u>199.095.956.895</u>	

- Grup A - pelanggan baru/pihak berelasi (kurang dari enam (6) bulan).
- Grup B - pelanggan yang sudah ada/pihak berelasi (lebih dari enam (6) bulan) tanpa kasus gagal bayar di masa terdahulu.

- Group A - new customers/related parties (less than six (6) months).
- Group B - existing customers/related parties (more than six (6) months) with no defaults in the past.

Berikut adalah eksposur laporan posisi keuangan konsolidasian yang terkait risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

The table below shows consolidated financial position exposures related to credit risk as of December 31, 2016 and 2015:

	2016		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas dan setara kas	209.085.803.806	209.085.803.806	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	186.136.850.378	141.718.449.907	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	210.847.875.742	210.847.875.742	Other accounts receivable
Uang muka jangka panjang	<u>2.379.951.482.247</u>	<u>2.379.951.482.247</u>	Long-term advances
Jumlah	<u>2.986.022.012.173</u>	<u>2.941.603.611.702</u>	Total
	2015		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
Pinjaman yang diberikan dan piutang			Loans and receivables
Kas dan setara kas	97.672.226.694	97.672.226.694	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	172.135.959.174	126.356.944.861	Trade accounts receivable
Piutang lain-lain	199.095.956.895	199.095.956.895	Other accounts receivable
Uang muka jangka panjang	<u>1.642.011.608.338</u>	<u>1.642.011.608.338</u>	Long-term advances
Jumlah	<u>2.110.915.751.101</u>	<u>2.065.136.736.788</u>	Total

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas merupakan risiko apabila posisi arus kas Grup tidak mencukupi untuk menutupi kebutuhan pengeluaran jangka pendek operasional.

Kebutuhan likuiditas Grup pada awal pertumbuhannya timbul dari kebutuhan dalam membiayai investasi dan pengeluaran barang modal yang terkait dengan perluasan bisnis telekomunikasi. Bisnis ini memerlukan dukungan modal yang substansial untuk membangun serta memperluas infrastruktur selular dan jaringan data serta untuk mendanai operasional khususnya pada tahap pengembangan jaringan.

Pada kondisi normal, dalam mengelola risiko likuiditas, Grup memantau dan menjaga tingkat kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan untuk mengatasi dampak dari fluktuasi arus kas. Grup juga secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo utang jangka panjang mereka, dan terus menelaah kondisi pasar keuangan untuk mengambil inisiatif penggalangan dana. Kegiatan ini dapat meliputi pinjaman bank, penerbitan surat utang ataupun penerbitan ekuitas di pasar modal.

Berikut adalah jadwal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan konsolidasian berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

Liquidity Risk

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Group is not sufficient to cover the liabilities which become due and to meet the operational needs.

Liquidity needs of the Group in the early growth arises from the need to finance investment and capital expenditures relating to expansion of the telecommunications business. Wherein, this business requires substantial capital support to build and expand the infrastructure provider and data network and to fund operations, especially at this stage of network development.

Normally, in managing liquidity risk, the Group monitors and maintains levels of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the operations of the Group and to mitigate the impact of fluctuations in cash flow. The Group also regularly evaluates cash flow projections and actual cash flows, including the schedule of maturity of long-term debt, and continue to examine the condition of financial markets to take a fundraising initiative. These activities may include bank loans, issuance of debt or equity issuance in the capital market.

The table below summarizes the maturity profile of consolidated financial assets and liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2016 and 2015:

	2016					
	<= 1 tahun/ ≤ 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	3-5 tahun/ 3-5 years	> 5 tahun/ >5 years	Jumlah/ Total	Nilai Tercatat/ As Reported
Liabilitas						
Utang usaha	540.308.853.393	-	-	-	540.308.853.393	540.308.853.393
Utang lain-lain	774.376.054.369	-	-	-	774.376.054.369	774.376.054.369
Beban akrual	1.472.837.864.462	-	-	-	1.472.837.864.462	1.472.837.864.462
Utang pinjaman	1.174.947.033.183	2.816.694.117.263	3.974.468.245.882	874.756.549.418	8.840.865.945.746	8.694.524.958.594
Liabilitas sewa pembiayaan	504.428.655.538	474.925.406.845	872.459.439.777	722.413.336.859	2.574.226.839.019	1.693.047.120.865
Utang obligasi						
Rupiah	627.120.000.000	-	-	-	627.120.000.000	617.302.335.023
USD	20.154.000.000	20.154.000.000	563.640.200.000	1.250.891.600.000	1.854.839.800.000	816.232.887.443
Liabilitas tidak lancar lainnya	-	636.078.931.088	500.000.000.000	322.464.000.000	1.458.542.931.088	1.239.682.575.238
Jumlah	5.114.172.460.945	3.947.852.455.196	5.910.567.885.659	3.170.525.486.277	18.143.118.288.077	15.848.312.649.387
Total						
Liabilities						
Trade accounts payable						
Other accounts payable						
Accrued expenses						
Loans payable						
Lease liabilities						
Bonds payable						
Rupiah						
US\$						
Other noncurrent liabilities						

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

	2015					
	<= 1 tahun/ ≤ 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	3-5 tahun/ 3-5 years	> 5 tahun/ > 5 years	Jumlah/ Total	Nilai Tercatat/ As Reported
Liabilitas						
Utang usaha	297.476.226.772	-	-	-	297.476.226.772	297.476.226.772
Utang lain-lain	833.028.879.083	-	-	-	833.028.879.083	833.028.879.083
Beban akrual	1.364.476.116.050	-	-	-	1.364.476.116.050	1.364.476.116.050
Utang pinjaman	1.137.383.887.818	1.206.340.926.039	3.100.942.106.024	766.775.845.598	6.211.442.765.479	6.122.883.694.142
Liabilitas sewa pembiayaan	495.967.916.031	494.229.144.267	1.141.619.647.367	820.324.978.198	2.952.141.685.863	1.882.584.627.861
Utang obligasi						
Rupiah	48.240.000.000	627.120.000.000	-	-	675.360.000.000	648.103.688.560
USD	193.130.000.000	191.060.750.000	560.766.750.000	903.572.500.000	1.848.530.000.000	730.853.430.932
Liabilitas tidak lancar lainnya	-	-	827.745.656.270	331.080.000.000,00	1.158.825.656.270	924.412.216.748
Jumlah	4.369.703.025.754	2.518.750.820.306	5.631.074.159.661	2.821.753.323.796	15.341.281.329.517	12.803.818.890.148
Total						
Liabilities						
Trade accounts payable						
Other accounts payable						
Accrued expenses						
Loans payable						
Lease liabilities						
Bonds payable						
Rupiah						
US\$						
Other noncurrent liabilities						

41. Informasi Segmen

Segmen Usaha

Grup menjalankan dan mengelola usahanya dalam satu segmen yaitu menyediakan jasa selular CDMA dan jasa jaringan telekomunikasi untuk para pelanggannya.

Pendapatan berdasarkan pasar geografis

Berikut ini adalah jumlah pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis:

	2016	2015	
Jakarta, Bogor, Tangerang dan Bekasi	1.477.894.077.153	1.215.682.171.076	Jakarta, Bogor, Tangerang and Bekasi
Jawa Timur	656.956.817.789	548.987.556.425	East Java
Jawa Tengah	550.185.916.920	504.876.987.130	Central Java
Jawa Barat	385.161.784.954	334.562.318.421	West Java
Sumatera	323.945.056.218	230.372.251.523	Sumatra
Sulawesi	125.648.771.973	91.711.869.330	Sulawesi
Bali	84.581.221.766	78.794.916.002	Bali
Kalimantan	33.012.104.700	20.766.968.178	Kalimantan
Jumlah	3.637.385.751.473	3.025.755.038.085	Total

42. Ikatan dan Perjanjian

Samsung Electronics Co., Ltd. ("SEC") dan PT Samsung Telecommunication Indonesia ("STIN")

Pada tanggal 6 Oktober 2010, Smartel, entitas anak, SEC dan STIN menandatangani *Master Agreement* sehubungan dengan desain, teknik pengadaan, konstruksi, instalasi, pengujian, persiapan, pengoperasian dan pemeliharaan jaringan telekomunikasi terpadu nasional CDMA2000 1x, EV-DO Rev. A dan EV-DO Rev. B dengan nilai kontrak sebesar US\$ 83.930.000.

41. Segment Information

Operating Segment

The Group operates and maintains its business in one segment that is providing CDMA cellular service and telecommunication network service for subscribers.

Revenue by geographical market

The following table shows the distribution of Group's revenues by geographical market:

42. Commitments and Agreements

Samsung Electronics Co., Ltd. ("SEC") and PT Samsung Telecommunication Indonesia ("STIN")

On October 6, 2010, Smartel, a subsidiary, and SEC together with STIN entered into Master Agreement related to the design, engineering procurement, construction, installation, testing, preparation, operation and maintenance of a nation-wide unified telecommunications network CDMA2000 1x, EV-DO Rev.A and EV-DO Rev.B, with contract price amounting to US\$ 83,930,000.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 31 Agustus 2012, terjadi peningkatan nilai kontrak menjadi US\$ 103.481.418 yang telah disetujui terkait dengan penambahan kapasitas pelanggan.

ZTE Corporation

Pada tanggal 24 Mei 2006, Smartel, Entitas anak dan ZTE Corporation menandatangani *Master Agreement* sehubungan dengan desain, teknik, pengadaan, konstruksi, instalasi, pengujian, persiapan, operasi awal, dan bantuan teknis untuk jaringan telekomunikasi nasional CDMA2000 di Indonesia dengan nilai kontrak sebesar US\$ 467.546.400.

Pada tanggal 4 Juni 2010, Smartel dan ZTE Corporation menandatangani:

- *Master Agreement* sehubungan dengan desain, teknik pengadaan, konstruksi, instalasi, pengujian, persiapan, pengoperasian dan pemeliharaan jaringan telekomunikasi terpadu nasional CDMA2000 1X, EV-DO Rev. A and EV-DO Rev. B dengan nilai kontrak sebesar US\$ 293.929.220.
- *Master Agreement* sehubungan dengan desain, teknik pengadaan, konstruksi, instalasi, pengujian, persiapan, pengoperasian dan pemeliharaan Business Support System (BSS) and Value Added Services (VAS) Platform untuk jaringan telekomunikasi terpadu nasional CDMA2000 1X, EV-DO Rev. A and EV-DO Rev. B dengan nilai kontrak sebesar US\$ 42.000.000.

Pada tanggal 20 Desember 2014, Perusahaan, ZTE Corporation dan PT ZTE Indonesia menandatangani *Master Agreement* sehubungan dengan desain, pengadaan, instalasi, peningkatan (upgrade), pengujian, integrasi, *commissioning*, optimisasi, garansi, suku cadang dan pemeliharaan jaringan LTE dan LTE-A di Indonesia dengan nilai kontrak US\$ 401.977.596.

On August 31, 2012, the contract amount was agreed to became US\$ 103,481,418 due to the expansion of subscriber capacity.

ZTE Corporation

On May 24, 2006, Smartel, a subsidiary, and ZTE Corporation signed a *Master Agreement* with respect to the design, engineering, supply, construction, installation, testing, commissioning, initial operation, and technical support of nationwide CDMA2000 telecommunication network in Indonesia with a contract price amounting to US\$ 467,546,400.

On June 4, 2010, Smartel and ZTE Corporation signed the following:

- *Master Agreement* with respect to the design, engineering, supply, construction, installation, testing, commissioning, operation, and maintenance of a CDMA2000 1X, EV-DO Rev. A and EV-DO Rev. B Converged Network in Indonesia with a contract price amounting to US\$ 293,929,220.
- *Master Agreement* with respect to the design, supply, construction, installation, testing, commissioning, operation, and maintenance of a Business Support System (BSS) and Value Added Services (VAS) Platform for CDMA2000 1X, EV-DO Rev. A and EV-DO Rev. B Converged Network in Indonesia with a contract price amounting to US\$ 42,000,000.

On December 20, 2014, the Company, ZTE Corporation and PT ZTE Indonesia entered into *Master Agreement* to design, supply, installation, upgrading, testing, integration, commissioning, optimization, warranty, spares and support of an LTE and LTE-A network in Indonesia with a contract price amounting to US\$ 401,977,596.

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)**

**Nokia Solutions and Networks Oy (Nokia Oy) dan
PT Nokia Solutions and Networks Indonesia
(PT Nokia)**

Pada tanggal 8 Desember 2014, Smartel, entitas anak, Nokia OY dan PT Nokia menandatangani *Master Agreement* sehubungan dengan desain, pengadaan, instalasi, peningkatan (upgrade), pengujian, integrasi, *commissioning*, optimisasi, garansi, suku cadang dan pemeliharaan jaringan LTE dan LTE-A di Indonesia dengan nilai kontrak sebesar US\$ 383.584.706 dengan jangka waktu pembayaran dalam 3 tahun setelah tagihan diterima oleh Smartel dan dikenakan suku bunga LIBOR ditambah margin tertentu.

PT Bakrie Telecom Tbk

Pada tanggal 30 Oktober 2014, Perusahaan dan PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL) mengadakan perjanjian penggabungan usaha penyelenggaraan jaringan telekomunikasi terkait dengan Keputusan KOMINFO No.932 tahun 2014 mengenai persetujuan pengalihan izin penggunaan spektrum frekuensi radio milik BTEL kepada Perusahaan, dan selanjutnya diikuti dengan perjanjian sewa jaringan telekomunikasi milik Perusahaan. Pengalihan tersebut menyebabkan Perusahaan harus membayar kompensasi kepada BTEL berupa saham Perusahaan (Catatan 25) dan membayar utang BHP BTEL kepada KOMINFO yang akan jatuh tempo 5 tahun sejak perjanjian penggabungan kegiatan usaha. Perusahaan telah mengakui perolehan frekuensi miliki BTEL sebagai aset tak berwujud (Catatan 11). Atas kompensasi dalam kas yang akan dibayarkan setelah 5 tahun, Perusahaan mengakui utang kepada BTEL yang diakui sebagai liabilitas tidak lancar lainnya dan dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dan laba hari ke-1 ditangguhkan (Catatan 23).

Dalam perjanjian sewa jaringan telekomunikasi, BTEL menyewa jaringan telekomunikasi yang digunakan dan dioperasikan oleh Perusahaan pada pita frekuensi 800 Mhz, sebesar 1 (satu) kanal, dengan biaya sewa sebesar Rp 30.000.000.000 per bulan untuk jangka waktu sewa tiga tahun dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan bersama.

Berdasarkan amandemen perjanjian tertanggal 24 April 2015, biaya sewa disepakati menjadi Rp 27.000.000.000 per bulan, terhitung sejak Mei 2015.

Pada tanggal 15 November 2015, perjanjian sewa jaringan telekomunikasi tersebut telah diakhiri.

**Nokia Solutions and Networks Oy (Nokia OY)
and PT Nokia Solutions and Networks Indonesia
(PT Nokia)**

On December 8, 2014, Smartel, a subsidiary, Nokia OY and PT Nokia entered into Master Agreement in relation to the design, supply, installation, upgrading, testing, integration, commissioning, optimization, warranty, spares and support of an LTE and LTE-A network in Indonesia with a contract price amounting to US\$ 383,584,706 with payment terms within 3 years after receipt of invoice by Smartel and has interest rate at LIBOR rate plus certain margin.

PT Bakrie Telecom Tbk

On October 30, 2014, the Company and PT Bakrie Telecom Tbk (BTEL) signed a joint telecommunication network operation agreement related to MoCIT decision letter No.932, 2014, regarding reallocation of BTEL's radio frequency license to the Company, and followed by Company's telecommunication network rental agreement. The reallocation was compensated with Company's shares (Note 25) and payment of BTEL's outstanding radio frequency payable to MoCIT which will be due in 5 years since the join operation agreement deemed effective. The Company has recognized the acquisition of BTEL's radio frequency as Other Intangible asset (Note 11). For compensation of cash which will be paid after 5 years, the Company recognized liability to BTEL which was recognized as other non-current liabilities and recorded at amortized cost and deferred day 1 profit (Note 23).

Based on telecommunication network rental agreement, BTEL rent 1 (one) carrier of the Company's telecommunication network, which is used and operated by the Company at 800 Mhz radio frequency spectrum, with rental cost of Rp 30,000,000,000 per month for three-years rental period, and can be extended based on mutual agreement.

Based on amendment agreement dated April 24, 2015, the rental has been reduced to Rp 27,000,000,000 per month, effective from May 2015.

On November 15, 2015, the telecommunication network rental agreement was terminated.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 4 Desember 2015 dan 22 Desember 2015, Perusahaan dan BTEL menandatangani perjanjian sewa menyewa jaringan telekomunikasi (CDMA) dan amandemennya dimana BTEL menyewa jaringan telekomunikasi yang digunakan dan dioperasikan oleh Perusahaan pada pita frekuensi 800 Mhz, untuk pelayanan voice dan SMS, di wilayah Propinsi DKI Jakarta, Propinsi Banten dan Propinsi Jawa Barat, dengan biaya sewa sebesar Rp 27.000.000.000 per bulan, dimulai pada 1 Januari 2016, untuk jangka waktu sewa tiga bulan dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan bersama.

PT IBM Indonesia ("IBM") dan PT Binareka Tatamandiri ("Binareka")

Pada tanggal 18 Mei 2016, Perusahaan, IBM dan Binareka menandatangani perjanjian gabungan untuk penyediaan *Customer Experience Management System Solution ("CEMS")* dengan nilai kontrak sebesar Rp 75.911.448.434 untuk layanan sampai tanggal 31 Mei 2021.

Lain-Lain

- a. Grup sebagai operator telekomunikasi mempunyai kewajiban kepada pemerintah sebagai berikut:
 - Berdasarkan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 7/2009, setiap operator telekomunikasi dikenakan BHP Jastel sebesar 0,5% dari pendapatan telekomunikasi.
 - Berdasarkan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 7/2009 mengenai kontribusi kewajiban Pelayanan Universal Telekomunikasi, setiap operator telekomunikasi dikenakan biaya Pelayanan Universal Telekomunikasi sebesar 1,25% dari pendapatan telekomunikasi.
 - Berdasarkan Peraturan Pemerintah Republik Indonesia No. 7/2009, setiap operator telekomunikasi dikenakan BHP Spektrum Frekuensi Radio Jastel berdasarkan formula sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

On December 4, 2015 and December 22, 2015, the Company and BTEL signed a new telecommunication network rental agreement and its amendment, whereby BTEL will rent Company's telecommunication network, which is used and operated by the Company at 800 Mhz radio frequency spectrum, for service in DKI Jakarta, Banten and West Java, with rental cost of Rp 27,000,000,000 per month, starting from January 1, 2016, for three-month rental period, and can be extended based on mutual agreement.

PT IBM Indonesia ("IBM") and PT Binareka Tatamandiri ("Binareka")

On May 18, 2016, the Company, IBM and Binareka entered into Composite Agreement to provide Customer Experience Management System Solution ("CEMS") with a contract price amounting to Rp 75,911,448,434 for service until May 31, 2021.

Others

- a. The Group as telecommunication operator has obligations to government as follows:
 - Based on the Government of Republic of Indonesia Regulation No. 7/2009, each of telecommunication operators is charged with 0.5% of its telecommunication services revenue for Frequency Fee (BHP Jastel).
 - Based on the Government of Republic of Indonesia Regulation No. 7/2009 regarding Universal Services Obligation (USO), each of telecommunication operators is charged 1.25% of its telecommunication services revenue for USO.
 - Based on the Government of Republic of Indonesia Regulation No. 7/2009, each of telecommunication operators is charged with Radio Frequency Spectrum Usage Charges (BHP Spektrum Frekuensi Radio Jastel) based on formula determined under the prevailing laws and regulations.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Beban sehubungan dengan ketentuan ini dicatat sebagai beban penggunaan frekuensi (Catatan 29).

- b. Grup menandatangani persetujuan roaming internasional dengan provider jasa telekomunikasi di beberapa negara seperti Australia, Hong Kong, Taiwan, Thailand, China, Korea, New Zealand, Singapura, India, Malaysia, Amerika Serikat, Vietnam, Guam, Filipina dan Saudi Arabia.
- c. Grup mengadakan perjanjian pembangunan/penyediaan dan penyewaan menara pemancar dengan 47 menara pemancar (pemasok). Jangka waktu perjanjian sewa berkisar antara 10 - 14 tahun dengan opsi perpanjangan 10 tahun. Harga sewa menara pemancar bervariasi tergantung pada ketinggian dan lokasi menara pemancar.
- d. Perjanjian Kerja Sama Penyediaan Konten

Grup menandatangani perjanjian kerja sama dengan beberapa pihak penyedia konten. Tarif yang dibebankan ke pelanggan bervariasi tergantung pada layanan konten dan durasi waktu yang dipakai. Pembagian keuntungan bervariasi mulai dari 6% sampai dengan 70% menjadi bagian Grup. Keuntungan dihitung berdasarkan tarif setelah dikurangi beban.

Jangka waktu perjanjian dua belas (12) bulan sejak tanggal perjanjian dan akan diperpanjang secara otomatis selama dua belas (12) bulan apabila tidak ada pemberitahuan tertulis untuk memutuskan perjanjian dari salah satu pihak.

The related expenses arising from these regulations were recognized under frequency usage charges (Note 29).

- b. The Group entered into international roaming agreements with telecommunication operators/service providers on several countries such as Australia, Hong Kong, Taiwan, Thailand, China, Korea, New Zealand, Singapore, India, Malaysia, United States of America, Vietnam, Guam, Philippines and Saudi Arabia.
- c. The Group entered into Build-to-Suit Agreements and Transmitter Tower Rental Agreement with 47 third parties (tower provider). The lease term is for 10 to 14 years with an option to extend for additional 10 years. Rental for such towers generally varies depending on the height and location of the tower transmitter.
- d. Cooperation Agreement for Content Provider

The Group entered into cooperation agreements with several content providers. Tariff charges to the customers varied depending on the content services and time charges for services. Revenue sharing ranges from 6% up to 70% for the Company's share. Profit is calculated based on tariff after deducting bearer cost.

Each agreement is valid for twelve (12) months and will be automatically extended for another twelve (12) months if there is no written notice to terminate the agreement from either party.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

43. Sistem Tarif

- a. Pada tahun 2008 Pemerintah mengimplementasikan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 09/Per/M.KOMINFO/04/2008 tertanggal 7 April 2008 tentang tata cara penetapan tarif jasa telekomunikasi yang disalurkan melalui jaringan bergerak selular, dan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 15/Per/M.KOMINFO/04/2008 tertanggal 30 April 2008 tentang tata cara penetapan prosedur jasa teleponi dasar yang disalurkan melalui jaringan tetap. Sebelumnya, tarif jasa sambungan telepon bergerak selular diatur dalam Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 12/Per/M.KOMINFO/02/2006 tanggal 28 Februari 2006 tentang tarif dasar jasa telepon jaringan bergerak seluler.

Berdasarkan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No.12/Per/M.KOMINFO/02/2006 tersebut, struktur tarif jasa teleponi dasar melalui jaringan bergerak selular lainnya terdiri dari:

- Biaya aktivasi
- Biaya berlangganan bulanan
- Biaya penggunaan
- Biaya fasilitas tambahan

Biaya penggunaan telepon bergerak selular dikelompokkan menjadi 3 kategori:

- Biaya penggunaan jasa teleponi dasar
- Biaya penggunaan jelajah
- Biaya penggunaan jasa multimedia

Pada tahun 2011 Pemerintah mengimplementasikan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 16/Per/M.KOMINFO/06/2011 tertanggal 27 Juni 2011 tentang Perubahan Atas Keputusan Menteri Perhubungan Nomor KM 35 tahun 2004 Tentang Penyelenggaraan Jaringan Tetap Lokal Tanpa Kabel Dengan Mobilitas Terbatas dimana Biaya Interkoneksi mengikuti ketentuan perundang-undangan.

43. Tariff System

- a. In 2008, the Government implemented Regulation No. 09/Per/M.KOMINFO/04/2008 of the Minister of Communication and Information Technology dated April 7, 2008 regarding the determination procedures of the telecommunication service tariff for cellular mobile network services, and Regulation No. 15/Per/M.KOMINFO/04/2008 of the Minister of Communication and Information Technology dated April 30, 2008 regarding the determination procedure of the basic telephony service tariff for fixed network services. Previously, the tariff for cellular providers is set on the basis of the Decree of Communication and Information No. 12/Per/M.KOMINFO/02/2006 dated February 28, 2006 regarding the basic tariff of cellular network based telephone.

Based on the Minister of Communication and Information Technology Regulation No. 12/Per/M.KOMINFO/02/ 2006, the tariff structure of cellular services consists of the following elements:

- Activation fee
- Monthly fee
- Usage fee
- Value added fee

Usage fee of cellular services are Grouped into 3 categories:

- Usage fee for basic telephony services
- Usage fee for roaming services
- Usage fee for multimedia services

In 2011, the Government implemented Regulation No.16/Per/M.KOMINFO/06/2011 of the Minister of Communication and Information Technology dated April 27, 2011 concerning the change in No. KM 35 Year 2004 of the Ministry of Transportation regarding Local Fixed Wireless Service whereby Interconnection Cost should follow terms in Regulation.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Formula tarif yang ditetapkan dalam Peraturan Menteri tersebut merupakan formula tarif maksimum. Adapun tarif pungut jasa teleponi dasar dan fasilitas tambahan SMS untuk telepon bergerak selular dihitung dengan formula sebagai berikut:

- Tarif Pungut = Biaya Elemen Jaringan + Biaya Aktivitas Layanan Retail + Profit Margin

Sedangkan besaran tarif jasa teleponi dasar yang disalurkan melalui jaringan tetap dan atau fasilitas tambahan SMS ditetapkan penyelenggara dengan menggunakan formula perhitungan tarif berbasis biaya.

- b. Grup mempunyai perjanjian-perjanjian bilateral dengan operator telekomunikasi domestik lainnya mengenai pembagian tarif interkoneksi untuk setiap percakapan interkoneksi. Perjanjian tersebut sesuai dengan peraturan serta undang-undang yang berlaku.

Berdasarkan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 8/Per/M.KOMINFO/02/2006 tanggal 8 Februari 2006, tarif interkoneksi ditetapkan berdasarkan biaya yang harus dicantumkan dalam Dokumen Penawaran Interkoneksi dari masing-masing operator. Peraturan tersebut diterapkan oleh seluruh operator terhitung sejak 1 Januari 2007.

Sejak penerapan Peraturan No. 8/Per/M.KOMINFO/02/2006, Pemerintah telah melakukan beberapa kali perhitungan dan menetapkan batas atas tarif interkoneksi untuk setiap operator. Surat Edaran yang terakhir adalah SE No. 1153/M.KOMINFO/PI.0204/08/2016, tertanggal 2 Agustus 2016.

Formula of retail tariff as stipulated in the Decree of Minister of Communication and Information is set as maximum price. The retail tariff for basic telephony and additional facility SMS in cellular network is calculated with the formula as follows:

- Retail Tariff = Network Element Cost + Retail Service Activities Cost + Profit Margin

As for the retail tariff for basic telephony and additional facility SMS in fixed wireless network is stipulated by the provider using the cost based tariff formula.

- b. The Group entered into several bilateral agreements with other domestic telecommunication operators regarding interconnection tariff sharing for each call sent from or terminated on the Company's network. These agreements are in accordance with the prevailing regulation.

Based on the Minister of Communication and Information Technology Regulation No. 8/Per/M.KOMINFO/02/2006 dated February 8, 2006, the interconnection tariff is determined using the cost based interconnection tariff which should be included in the Interconnection Offering Document of each operator. The regulation is implemented by all operators effective on January 1, 2007.

Since the adoption of Regulation No. 8/Per/M.KOMINFO/02/2006, the Government has made several calculations and set an upper limit for each operator interconnection rates. The updated Circular letter was the SE No. 1153/M.KOMINFO/PI.0204/08/2016, dated August 2, 2016

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

44. Litigasi & Kontinjensi

- a. Berdasarkan Keputusan Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) perkara No. 26/KPPU-L/2007 sehubungan dengan adanya dugaan pelanggaran Pasal 5 Undang-undang No. 5 tahun 1999 (UU No. 5/1999) tentang Larangan Praktek Monopoli dan Persaingan Usaha Tidak Sehat mengenai penetapan tarif pesan singkat (SMS), yaitu sebagai berikut:
- Bawa KPPU telah memberikan laporan Pemeriksaan Perkara No. 26/KPPU-L/2007, yang menyimpulkan PT Mobile-8 Telecom Tbk terbukti melanggar pasal 5 UU No. 5/1999.
 - Bawa selanjutnya, pada tanggal 18 Juni 2008, perkara aquo telah diputus oleh KPPU, dengan putusan yaitu:
 - PT Mobile-8 Telecom Tbk terbukti melanggar pasal 5 Undang-undang No 5 tahun 1999.
 - PT Mobile-8 Telecom Tbk dikenakan denda sebesar Rp 5.000.000.000 dan dituduh mengakibatkan kerugian konsumen periode tahun 2004 sampai dengan 2007 sebesar Rp 52.300.000.000.

Perusahaan telah mengajukan keberatan terhadap putusan KPPU tersebut yang terdaftar dalam register perkara No. 03/KPPU/2008/PN.JKT.PST. Pada tanggal 27 April 2015, Hakim Pengadilan Negeri Jakarta menerima seluruh permohonan keberatan Perusahaan dan membatalkan putusan KPPU.

Pada tanggal 31 Juli 2015, Perusahaan menerima relaas pemberitahuan Pernyataan Kasasi dari pihak KPPU (Pemohon Kasasi).

44. Legal Matters and Contingencies

- a. The Commission for the Supervision of Business Competition (KPPU) had issued decision No. 26/KPPU-L/2007 in relation to the alleged violations of the Law No. 5 year 1999 act. 5 concerning Prohibition of Monopolistic Practices and Unfair Business in determination of the short message service (SMS) tariff, for the following:
- KPPU had given the investigation report case No. 26/KPPU-L/2007, which concluded that PT Mobile-8 Telecom Tbk was proven to have violated the Law No. 5 year 1999 act 5.
 - Furthermore, on June 18, 2008, the aquo case has been decided by KPPU, with decision:
 - PT Mobile-8 Telecom Tbk has been proven violating the Law No. 5 year 1999 act 5.
 - PT Mobile-8 Telecom Tbk was fined to pay Rp 5,000,000,000 and being suspected of creating customers loss for the years 2004 to 2007 amounting to Rp 52,300,000,000.

The Company filed an objection on such decision with case registration No. 03/KPPU/2008/PN.JKT.PST. On April 27, 2015 Central Jakarta District Court approved the entire of objection from the Company and annulled the verdict of KPPU.

On July 31, 2015, the Company received relaas notification of cassation declaration filled by KPPU ("Appellant").

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 26 Oktober 2015, Perusahaan mendaftarkan kontra memori kasasi pihak Termohon Kasasi V dengan No. tanda terima 52/Srt.Pdt.Kas/2015/P.N.Jkt.Pst Jo No 03/KPPU/2008/P.N.Jkt.Pst. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Perusahaan masih menunggu relas pemberitahuan resmi mengenai pemberitahuan isi putusan perkara kasasi tersebut.

- b. Smartel, Entitas anak telah mengupayakan peninjauan kembali atas pengenaan Biaya Hak Penggunaan (BHP) spektrum frekuensi oleh Kemenkominfo. Hal ini terkait dengan perbedaan interpretasi penerapan Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika karena alokasi pita frekuensi yang dimiliki Smartel tidak secara jelas tercakup dalam peraturan tersebut.

Smartel telah mengajukan gugatan melalui PTUN atas masalah ini. Pada tanggal 27 Desember 2011, PTUN telah mengeluarkan salinan putusan yang mengabulkan seluruh gugatan, membatalkan objek gugatan dan memerintahkan Kemenkominfo mencabut objek gugatan. Kemenkominfo mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara pada tanggal 5 Januari 2012.

Pada tanggal 16 Mei 2012, Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara menolak banding dari Kemenkominfo, dan memutuskan menguatkan keputusan PTUN.

Pada tanggal 20 Juli 2012, Kemenkominfo mengajukan permohonan kasasi ke Mahkamah Agung. Pada tanggal 6 Agustus 2012, Smartel memasukkan kontra memori kasasi ke Mahkamah Agung melalui PTUN.

Pada tanggal 6 Mei 2014, Mahkamah Agung menolak permohonan kasasi dari Kemenkominfo. Dengan demikian putusan PTUN telah menjadi Ketetapan Hukum (putusan hukum tetap).

On October 26, 2015, the Company filed contra of memory cassation register counter cassation Defendant V (PT Smartfren Telecom Tbk) with receipt no. 52/Srt.Pdt.Kas/2015/ PN.Jkt.Pst Jo No.03/KPPU/2008/ PN.Jkt.Pst. As of the date of completion of the consolidated financial statements, the Company is still waiting for official notification of the result.

- b. Smartel, a subsidiary, has requested to conduct review on charging of cost of frequency spectrum usage (BHP) by the Ministry of Communication and Information Technology. This is to address the different interpretation of the implementation of the Regulation of the Minister of Communication and Information Technology for the allocation of frequency bands in which Smartel is not clearly covered by this regulation.

Smartel filed lawsuits through Administrative court decision on this matter. On December 27, 2011, the Administration court issued a copy of a verdict in which granting all the lawsuits, aborting the object of the lawsuits and ordering Minister of Communication and Information Technology to repeal the object of the lawsuits. The Minister of Communication and Information Technology Submitted an appeal to the State Administrative High Court on January 5, 2012.

On May 16, 2012, the State Administrative High Court rejected the appeal and concurred with the Administrative Court decision.

On July 20, 2012, the Minister of Communication and Information Technology filed a cessation to the Supreme Court. On August 6, 2012, Smartel submitted contra of memory cassation to Supreme Court through the Administration Court.

On May 6, 2014, the Supreme Court has rejected the cassation filed by Minister of Communication and Information Technology. Therefore, the Administrative Court decision become an inchracht verdict.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

Pada tanggal 17 April 2015, Smartel menerima surat pemberitahuan pembayaran Biaya Hak Penggunaan Frekuensi Radio dari Kementerian Komunikasi dan Informatika RI untuk periode 2008, 2009, dan 2010 dan pembayaran telah dilakukan di bulan Juni 2015.

Kementerian Komunikasi dan Informatika RI telah menetapkan BHP Frekuensi tahun 2011 sampai dengan tahun 2015 melalui Keputusan Menteri No. 990 Tahun 2015 tentang besaran BHP pita tahun pertama (2011) sampai tahun kelima (2015). Pembayaran atas BHP tersebut telah dilakukan pada tanggal 10 Desember 2015.

Pada tanggal 4 Januari 2016, Smartel menerima Surat Pemberitahuan Pembayaran Biaya Hak Penggunaan Frekuensi Radio dari Kementerian Komunikasi dan Informatika RI untuk tahun keenam (2016) sebesar Rp 108.810.123.921. BHP tahun keenam ini telah dibayarkan oleh Perusahaan pada tanggal 23 Februari 2016.

Pembayaran BHP Frekuensi tahun keenam ini (2016) adalah pembayaran BHP Frekuensi terakhir untuk pita frekuensi 1900 MHz. Selanjutnya Smartel hanya akan menggunakan pita frekuensi 2300 MHz.

- c. Perusahaan telah menerima surat pemberitahuan pemeriksaan bukti permulaan dari Direktorat Jendral Pajak dengan No. PEMB.BP-41/PJ.05/2016 tanggal 20 Juni 2016 terkait dengan penerbitan faktur pajak tahun 2007 dan 2008 dimana pada saat itu Perusahaan masih menggunakan nama PT Mobile-8 Telecom Tbk.

On April 17, 2015, Smartel received a payment notification letter from the Minister of Communication and Information Technology for period 2008, 2009 and 2010 and the payment was made in June 2015.

The Minister of Communication and Information Technology has stipulated the cost of frequency spectrum (BHP) for the year 2011 to 2015 through Minister Decision Letter No. 990 Year 2015 pertaining to cost of frequency from first year (2011) to fifth year (2015). The payment was made on December 10, 2015.

On January 4, 2016, Smartel received a Payment Notification Letter from the Minister of Communication and Information Technology for the 6th year (2016) amounting Rp 108,810,123,921. The cost of frequency spectrum (BHP) for the sixth year was paid on February 23, 2016.

The payment of frequency spectrum (BHP) for the sixth year (2016) was the last payment of BHP Frequency 1900 MHz frequency band. In the future, Smartel shall only use the 2300 MHz frequency band.

- c. The Company received the notification letter of early evidence examination from the Tax Office No. PEMB.BP-41/PJ.05/2016 dated June 20, 2016 regarding with issuance of tax invoice in 2007 and 2008, in which at those periods the Company was formerly under name of PT Mobile-8 Telecom Tbk.

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

45. Pengungkapan Tambahan Laporan Arus Kas Konsolidasian

Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi kas dan setara kas:

	2016	2015	
Kenaikan aset tetap melalui:			Increase in property and equipment through:
Realisasi uang muka	374.301.413.664	1.449.773.576.305	Realization advances
Utang usaha	327.071.861.263	67.935.325.987	Accounts payable
Kapitalisasi beban bunga	66.209.902.631	311.328.536.004	Interest cost capitalized
Liabilitas sewa pembiayaan	64.718.280.121	630.656.703.891	Lease liabilities
Kenaikan aset takberwujud melalui:			Increase in intangible assets through:
Biaya perolehan pelanggan	1.088.618.762.578	132.467.263.734	Addition to subscriber acquisition cost
Kenaikan aset lain-lain melalui:			Increase in other assets through:
Kas yang dibatasi penggunaannya	185.243.420.366	-	Restricted cash

46. Kelangsungan Usaha

Untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2016, Grup mengalami rugi usaha sebesar Rp 1.982.587.115.449 dan rugi komprehensif sebesar Rp 1.979.255.394.311. Pada tanggal 31 Desember 2016, akumulasi defisit Perusahaan tercatat sebesar Rp 15.370.168.693.666. Grup juga memiliki jumlah liabilitas yang signifikan.

Pendapatan usaha Grup untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2016 meningkat sebesar Rp 611.630.713.388 (20,21%) dibandingkan dengan tahun yang berakhir 31 Desember 2015. Namun rugi usaha mengalami kenaikan sebesar Rp 652.041.923.059 (49,01%).

Dengan pertumbuhan pendapatan selama tahun 2016, manajemen optimis bahwa kinerja Perusahaan akan membaik dan bertumbuh di tahun-tahun yang akan datang.

Untuk mendukung kondisi tersebut, Perusahaan telah dan akan tetap melakukan langkah strategis dalam berbagai hal yang diantaranya adalah:

1. Melakukan peningkatan kapasitas dan cakupan jaringan agar kualitas pelayanan dapat terus terjaga seiring dengan peningkatan jumlah pelanggan;
2. Secara terus menerus memperkuat citra dan merk Perusahaan, yaitu "Smartfren" dengan melakukan promosi yang tepat sasaran;

45. Supplemental Disclosures for Consolidated Statements Of Cash Flows

The following are the noncash investing and financing activities of the Group:

	2016	2015	
Kenaikan aset tetap melalui:			Increase in property and equipment through:
Realisasi uang muka	374.301.413.664	1.449.773.576.305	Realization advances
Utang usaha	327.071.861.263	67.935.325.987	Accounts payable
Kapitalisasi beban bunga	66.209.902.631	311.328.536.004	Interest cost capitalized
Liabilitas sewa pembiayaan	64.718.280.121	630.656.703.891	Lease liabilities
Kenaikan aset takberwujud melalui:			Increase in intangible assets through:
Biaya perolehan pelanggan	1.088.618.762.578	132.467.263.734	Addition to subscriber acquisition cost
Kenaikan aset lain-lain melalui:			Increase in other assets through:
Kas yang dibatasi penggunaannya	185.243.420.366	-	Restricted cash

46. Going Concern

For the year ended December 31, 2016, the Group continued to incur loss from operations of Rp 1,982,587,115,449 and total comprehensive loss of Rp 1,979,255,394,311. As of December 31, 2016, the Company has accumulated deficit of Rp 15,370,168,693,666. The Company and subsidiaries also have significant outstanding amounts of liabilities.

The Group's revenue for the year ended December 31, 2016 increased by Rp 611,630,713,388 (20.21%) compared with the year end December 31, 2015. However consolidated operating loss has increased by Rp 652,041,923,059 (49.01%).

With the growth in revenues in 2016, management is optimistic that the Company's performance will improve in the coming years.

In response with such conditions, the Company has been and will continue to take strategic steps in a variety of things such as:

1. Expanding capacity and network quality in order to keep services quality and in line with the increasing number of customer;
2. Constantly strengthening of the Company's brand "Smartfren", through promotions to ideal and potential target market;

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

- 3. Memperluas jaringan penjualan dan distribusi atas produk produk Perusahaan dengan pembukaan galeri baru, mengembangkan armada penjualan serta memperbanyak jumlah distributor dan outlet di setiap area yang terjangkau oleh Jaringan Telekomunikasi Perusahaan; dan
- 4. Efisiensi pada biaya operasional.

47. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB)

Pada tanggal 6 Maret 2017, Smartel menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) No. 00005/406/15/092/17 untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2015 yang menyatakan rugi fiskal tahun 2015 sebesar Rp 1.096.877.888.986 dan lebih bayar Pajak Penghasilan Badan sebesar Rp 15.595.943.661. Smartel juga menerima beberapa Surat Ketetapan Pajak dan Surat Tagihan Pajak (STP) PPN untuk masa Januari sampai dengan Desember 2015, dengan jumlah net lebih bayar sebesar Rp 68.589.332.474

Utang Pinjaman

Sampai dengan tanggal 27 Maret 2017, Smartel telah melakukan penarikan atas pinjaman Fasilitas Kredit Modal Kerja Fase II sebesar US\$ 38.603.270 dan Fasilitas Kredit Pembelian Fase III sebesar US\$ 10.861.521 dari China Development Bank Corporation (CDB).

48. Standar Akuntansi Keuangan Baru

a. Diterapkan pada Tahun 2016

Grup telah menerapkan amandemen standar-standar akuntansi berikut, namun tidak mengakibatkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Grup dan tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian:

- 1. PSAK No. 4, Laporan Keuangan Tersendiri: Metode Ekuitas dalam Laporan Keuangan Tersendiri
- 2. PSAK No. 5, Segmen Operasi
- 3. PSAK No. 7, Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi

- 3. Expanding sales and new distribution channels for Company products by opening new galleries, expanding direct selling agent, as well as continue expanding distribution channels and outlet in all areas which are covered by Company's network; and
- 4. Efficiency in operational costs.

47. Events After the Reporting Period

Overpaid Tax Assessment Letter (SKPLB)

On March 6, 2017, Smartel received Overpaid Tax Assessment Letter (SKPLB) No. 00005/406/15/092/17 for 2015 corporate income tax, which stated that the taxable loss for fiscal year 2015 amounted to Rp 1,096,877,888,986 and the corporate income tax overpayment amounted to Rp 15,595,943,661. Smartel also received several Tax Assessment Letter and Tax Notification Letter (STP) for January to December 2015 VAT, totaling-net overpayment amounted to Rp 68,589,332,474.

Loans Payable

On March 27, 2017, Smartel has made drawdown of Working Capital Credit Facility Phase II amounting to US\$ 38,603,270 and Buyer's Credit Facility Phase III amounting US\$ 10,861,521 from China Development Bank Corporation (CDB).

48. New Financial Accounting Standards

a. Adopted During 2016

The Group has adopted the following amended accounting standards, which did not result in substantial changes to the Group's accounting policies and had no material effect on the consolidated financial statements:

- 1. PSAK No. 4, Separate Financial Statements: Equity Method in Separate Financial Statement
- 2. PSAK No. 5, Operating Segments
- 3. PSAK No. 7, Related Party Disclosures

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
DAN ENTITAS ANAK
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir
31 Desember 2016 dan 2015
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,
kecuali Dinyatakan Lain)

PT SMARTFREN TELECOM Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
Notes to Consolidated Financial Statements
For the Years Ended
December 31, 2016 and 2015
(Figures are Presented in Rupiah,
unless Otherwise Stated)

- | | |
|--|---|
| 4. PSAK No. 24, Imbalan Kerja tentang Program Imbalan Pasti: Iuran Pekerja | 4. PSAK No. 24, Employee Benefits regarding Defined-Benefit Plans: Employee Contributions |
| 5. PSAK No. 65, "Laporan Keuangan Konsolidasian" | 5. PSAK No. 65, "Consolidated Financial Statements" |
| 6. PSAK No. 67, "Pengungkapan Kepentingan Dalam Entitas Lain" | 6. PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities" |
| 7. PSAK No. 68, Pengukuran Nilai Wajar | 7. PSAK No. 68, Fair Value Measurement |
| b. Standar Akuntansi Keuangan Berlaku Efektif 1 Januari 2017 dan 2018 | b. Financial Accounting Standards Effective January 1, 2017 and 2018 |

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan amandemen Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2016, kecuali Amandemen PSAK No. 16 dan PSAK No. 69 yang berlaku efektif 1 Januari 2018:

PSAK

1. PSAK No. 1, Penyajian Laporan Keuangan: Prakarsa Pengungkapan Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiative
2. PSAK No. 16, Agriculture: Bearer Plants
3. PSAK No. 69, Agriculture

ISAK

1. ISAK No. 31, Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi

Grup memperkirakan bahwa penerapan PSAK dan ISAK di atas tidak berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

- | |
|---|
| 4. PSAK No. 24, Employee Benefits regarding Defined-Benefit Plans: Employee Contributions |
| 5. PSAK No. 65, "Consolidated Financial Statements" |
| 6. PSAK No. 67, "Disclosures of Interests in Other Entities" |
| 7. PSAK No. 68, Fair Value Measurement |
| b. Financial Accounting Standards Effective January 1, 2017 and 2018 |
- The Indonesian Institute of Accountants has issued the following amended Statements of Financial Accounting Standards (PSAKs) and new Interpretations of Financial Accounting Standards (ISAKs) which will be effective for annual period beginning January 1, 2016, except for Amendment to PSAK No. 16 and PSAK No. 69 which will be effective on January 1, 2018:

PSAK

1. PSAK No. 1, Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiative
2. PSAK No. 16, Agriculture: Bearer Plants
3. PSAK No. 69, Agriculture

ISAK

1. ISAK No. 31, Interpretation of Framework of PSAK 13: Investment Properties

The Group does not expect that these PSAKs and ISAKs will have a significant impact on the consolidated financial statements.
