KMI Wire and Cable | kabelmetal INDONESIA

45 19 Januari 2017

TOGETHER
WE CAN BE THE BEST

LAPORAN TAHUNAN
ANNUAL REPORT | 2017

Daftar Isi

Table of Content

03 **Jejak Langkah Perusahaan**
Milestones of Company

Kilas Kinerja
Performance of Review

07 **Ikhtisar Data Keuangan Penting**
Financial Highlights

08 **Ringkasan Kinerja**
Performance Review

10 **Peristiwa Penting**
Event Highlights

11 **Penghargaan**
Awards

12 **Sertifikasi**
Certification

Laporan Manajemen
Management Report

15 **Laporan Dewan Komisaris**
Board of Commissioners Report

21 **Laporan Direksi**
Board of Directors Report

Profil Perseroan
Company Profile

33 **Profil Perseroan**
Company Profile

34 **Riwayat Singkat Perseroan**
Company in Brief

37 **Ragam Produk**
Product Range

41 **Struktur Organisasi**
Management Organization Structure

43 **Visi Misi**
Vision Mission

45 **Kronologi Pencatatan Saham**
Chronology Listing of Shares

47 **Kepemilikan Saham**
Share Ownership

49 **Profil Dewan Komisaris**
Board of Commissioners Profile

57 **Profil Direksi**
Directors Profile

63 **Sumber Daya Manusia**
Human Resources

Analisis dan Pembahasan Manajemen
Analysis and Management Discussion
67

69 **Tinjauan Operasional 2017**
2017 Operational Review

72 **Tinjauan Pasar Kabel**
Cable Market Review

73 **Prospek Usaha**
Business Prospects

75 **Tinjauan Per Kelompok Produk**
Product Group Review

77 **Tinjauan Keuangan**
Financial Review

Tata Kelola Perusahaan
Corporate Governance
83

88 **Rapat Umum Pemegang Saham**
Annual General Meeting of Shareholders

102 **Profil Komite Audit Perseroan**
Audit Committee Profile

103 **Penunjukkan Akuntan Publik**
Appointment of Public Accountant

104 **Daftar Kantor Akuntan Publik**
List of Public Accounting Firm and Accountants

105 **Profil Sekretaris Perusahaan**
Corporate Secretary Profile

105 **Pengawasan dan Pengendalian Internal**
Supervision and Internal Control

107 **Profil Audit Internal**
Internal Audit Profile

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan
Corporate Social Responsibility
111

114 **Tanggung Jawab Terhadap Lingkungan Hidup**
Environmental Responsibilities

114 **Tanggung Jawab Terhadap Ketenagakerjaan dan Lingkungan Kerja**
Responsibility Towards Workforce and Work Environment

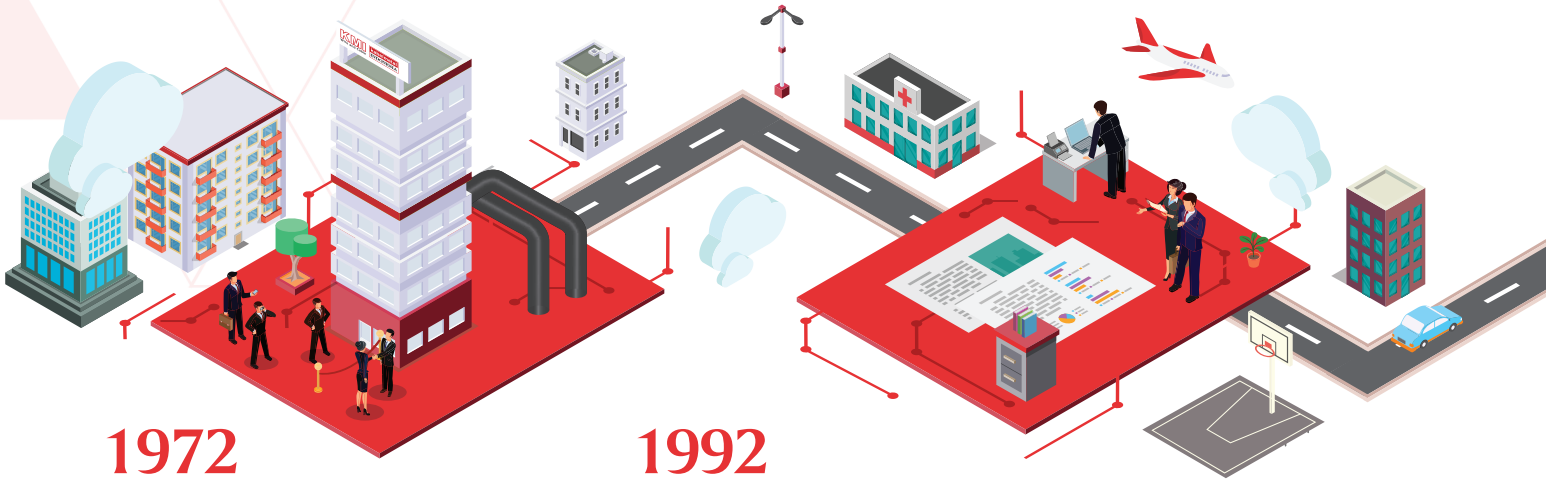
115 **Tanggung Jawab Terhadap Produk**
Product Responsibilities

115 **Tanggung Jawab Terhadap Pengembangan Masyarakat**
Responsibility Towards Community Development

Laporan Keuangan Audited 2017
Audited Financial Statement 2017
117

Jejak Langkah Perseroan

Milestones of Company



1972

Pendirian Perusahaan
Company Establishment

Perseroan didirikan pada tahun 1972 berdasarkan Undang-Undang Penanaman Modal Asing (PMA) dengan mitra bisnis asing, Kabel-und Metallwerke Guetehoffnungshuette AG dari Jerman

The Company was established in 1972 pursuant to the Foreign Investment Act with a foreign entity as a business partner, Kabel-und Metallwerke Guetehoffnungshuette AG from Germany.

1992

Perusahaan Publik
Public Company

Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) untuk melakukan penawaran umum atas 10.000.000 saham Perseroan kepada masyarakat. 6 Juli 1992, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya.

The Company earned the effective statement from Capital Market Supervisory Board (BAPEPAM) Chief to offer to the public 10,000,000 of the Company's shares. On 6 July 1992, the shares were listed at Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange.

2017

Sertifikasi KEMA dan Akuisisi Saham LBP
KEMA Certification and LBP Shares Acquisition

Perseroan memperoleh sertifikasi uji jenis Kabel Tegangan Tinggi 150kv ukuran 2.000mm2 dari KEMA *Laboratories* dan mengakuisisi 60% saham Langgeng Bajapratama.

The Company got the test certificate for 150-kV high-voltage cables with the size of 2,000mm2 from KEMA Laboratories and acquired 60% shares of Langgeng Bajapratama.

2016

Produksi Kabel Tegangan Tinggi
High Voltage Cable Production

Perseroan berhasil memproduksi kabel tegangan tinggi *(high voltage)* 150kv dan menjual produk tersebut ke pasar luar negeri dan dalam negeri.

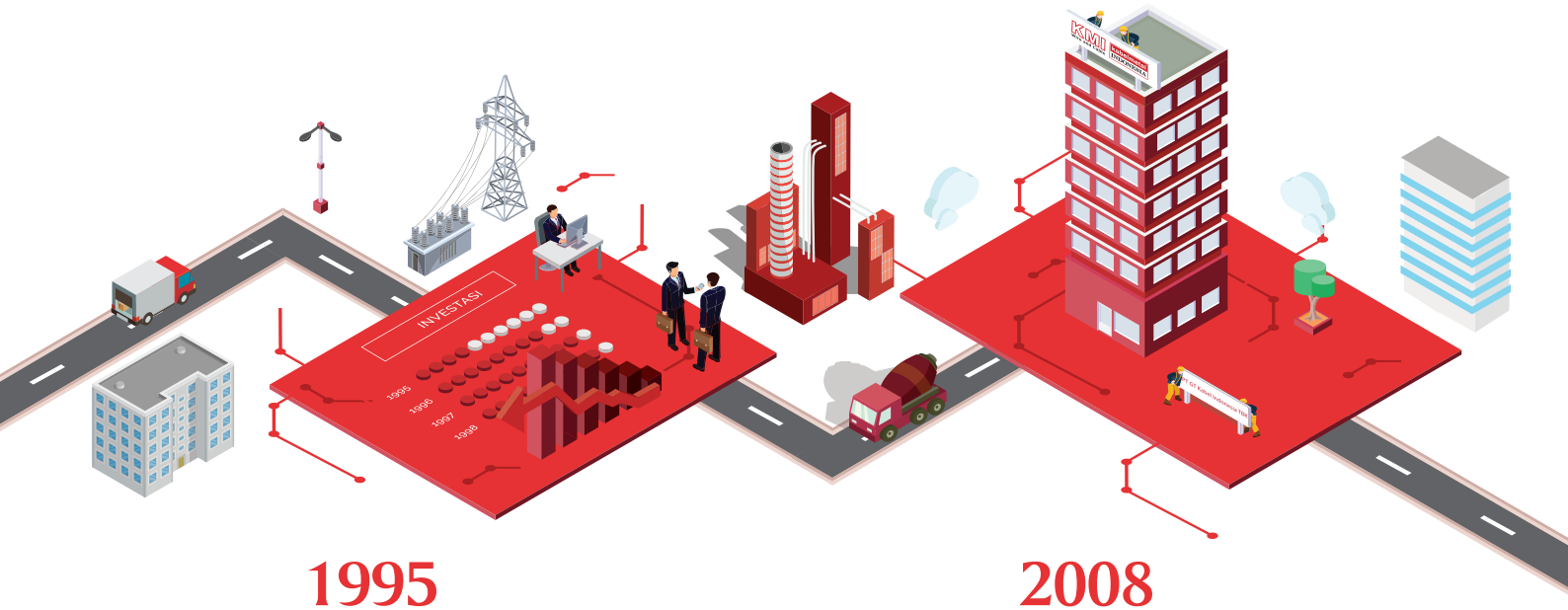
The Company recorded a success in producing high-voltage cables of up to 150 kV and marketed the products overseas and in Indonesia.

2015

Investasi Kabel Listrik Tegangan Tinggi
Investment on HighVoltage Electrical Cable

Perseroan melakukan investasi mesin-mesin produksi dan alat uji untuk kabel tegangan tinggi sampai dengan 150 Kv.

The Company invested in the production machines and testing tools for high-voltage cables up to 150 kV.



1995

Investasi ke Arah Hulu
Investment to Upstream Direction

Perseroan pada tahun 1995 melakukan investasi ke arah hulu dengan mulai memproduksi kawat aluminium dan tembaga yang merupakan bahan baku utama proses pembuatan kabel.

In 1995, the Company started the investment in the upstream sector and produced aluminum and copper wire, both of which are main materials in the process of producing cables.

2008

Perubahan Nama Perseroan
Name Change of the Company

Pemegang saham Perseroan telah menyetujui pengubahan nama Perseroan dari semula bernama PT GT Kabel Indonesia Tbk menjadi PT KMI Wire and Cable Tbk

The Company's shareholders approved the name change from PT GT Kabel Indonesia Tbk to PT KMI Wire and Cable Tbk.

2013

Pembagian Dividen
Dividend Distribution

Berdasarkan laba tahun buku 2012, Perseroan untuk pertama kalinya sejak krisis moneter 1998 membagikan dividen kepada para pemegang saham.

From the 2012 fiscal year's profit, the Company, for the first time since the 1998 monetary crisis, paid dividends to the shareholders.

2011

Kuasi Reorganisasi
Quasi Reorganization.

Perseroan melakukan kuasi reorganisasi melalui penilaian kembali (revaluasi) aset dan kewajiban sesuai nilai wajar dan penurunan nilai nominal saham.

The Company conducted quasi reorganization by performing the revaluation of assets and obligations based on fair value and decrease in the value of shares.

2010

Pengembangan Produk Baru ACCC
ACCC New Product Development

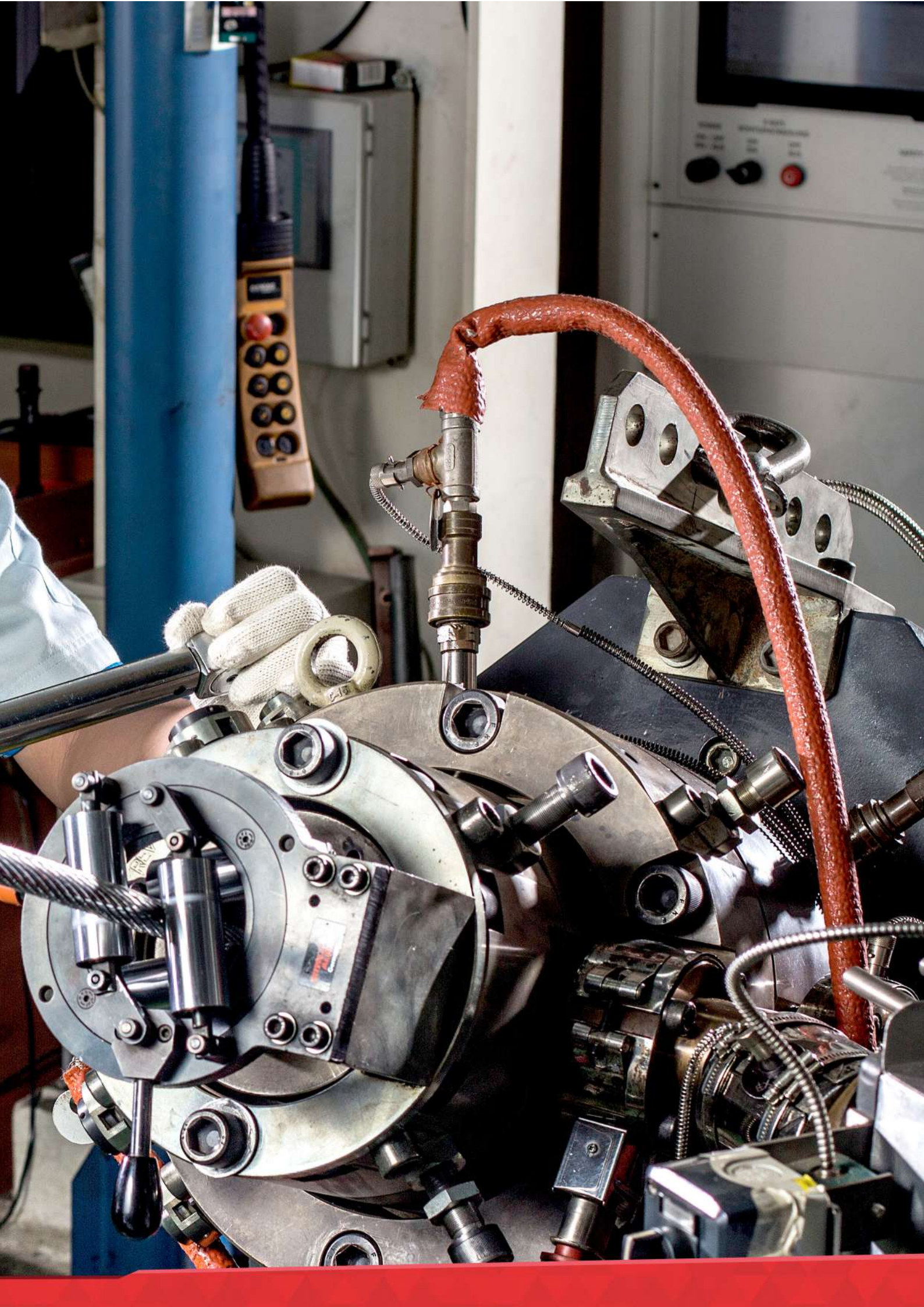
Perseroan berhasil mengembangkan produk barunya yaitu *Aluminium Conductor with Composite Core* (ACCC).

The Company developed a new product, Aluminum Conductor with Composite Core (ACCC).

1

Kilas Kinerja
Performance Review

Insulation Centering Step



Ikhtisar Data Keuangan Penting

Financial Highlights

Dalam Jutaan Rupiah *In Million Rupiah*	2017	2016	2015
Iktisar Laba Rugi ***Statement of Operational Summary***			
Penjualan Bersih *Net Sales*	**3,186,705**	2,812,196	2,662,038
Laba Kotor *Gross Profit*	**514,762**	534,069	285,258
Laba Usaha *Operating Income*	**338,319**	395,713	171,017
Penghasilan (Beban) Lain-lain *Other Income (Charges)*	**90,566**	(9,583)	(20,968)
Laba Komprehensif *Comprehensive Income*	**326,703**	322,035	116,753
Laba Bersih per Saham Dasar (Rp) *Basic Earning per Share (Rp)*	**90**	83	29
Jumlah Saham yang beredar (000) *Number of Issued Shares (000)*	**4,007,235**	4,007,235	4,007,235
Ikhtisar Neraca ***Balance Sheet Summary***			
Aset Lancar *Current Assets*	**1,843,100**	1,223,453	961,563
Aset Tetap Bersih *Net Fixed Assets*	**1,043,802**	560,535	552,111
Aset lain-lain *Other Assets*	**126,859**	87,434	38,126
Jumlah Aset *Total Assets*	**3,013,761**	1,871,422	1,551,800
Kewajiban Lancar *Current Liabilities*	**933,490**	358,716	337,674
Kewajiban Tidak Lancar *Long-Term Liabilities*	**293,524**	191,361	186,764
Jumlah Kewajiban *Total Liabilities*	**1,227,014**	550,077	524,438
Ekuitas *Equity*	**1,786,746**	1,321,346	1,027,362
Jumlah Investasi *Total Investment*	**1,062**	1,009	942
Rasio-Rasio Keuangan ***Financial Ratio***			
Laba Kotor / Penjualan Bersih (%) *Gross Profit / Net Sales (%)*	**16.15**	18.99	10.72
Laba Komprehensif / Penjualan Bersih (%) *Comprehensive Income / Net Sales(%)*	**10.25**	11.45	4.39
Laba Komprehensif / Aset (%) *Comprehensive Income / Assets (%)*	**10.84**	17.21	7.52
Laba Komprehensif / Ekuitas (%) *Comprehensive Income / Equity(%)*	**18.28**	24.37	11.36
Aset Lancar / Kewajiban Lancar *Current Assets / Current Liabilities*	**1.97**	3.41	2.85
Jumlah Kewajiban / Jumlah Aset *Total Liabilities / Total Assets*	**0.41**	0.29	0.34
Jumlah Kewajiban / Ekuitas *Total Liabilities / Equity*	**0.69**	0.42	0.51
Aset Lancar - Kewajiban Lancar (Modal Kerja Bersih) *Current Assets - Current Liabilities (Net Working Capital)*	**909,610**	864,737	623,889

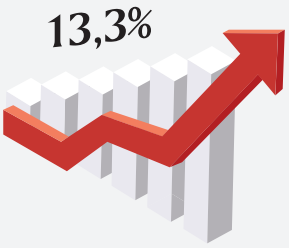
Ringkasan Kinerja

Performance Review

PENJUALAN BERSIH
NET SALES

2017
RP3.186,7
Milyar/Billion

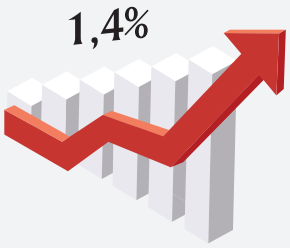
2016
RP2.812,2
Milyar/Billion



LABA KOMPREHENSIF
COMPREHENSIVE INCOME

2017
RP326,7
Milyar/Billion

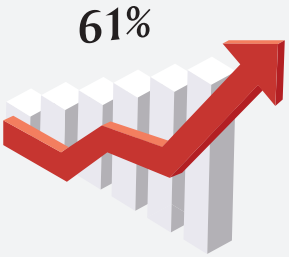
2016
RP322,0
Milyar/Billion



JUMLAH ASET
TOTAL ASSETS

2017
RP3.013,8
Milyar/Billion

2016
RP1.871,4
Milyar/Billion



EKUITAS
EQUITY

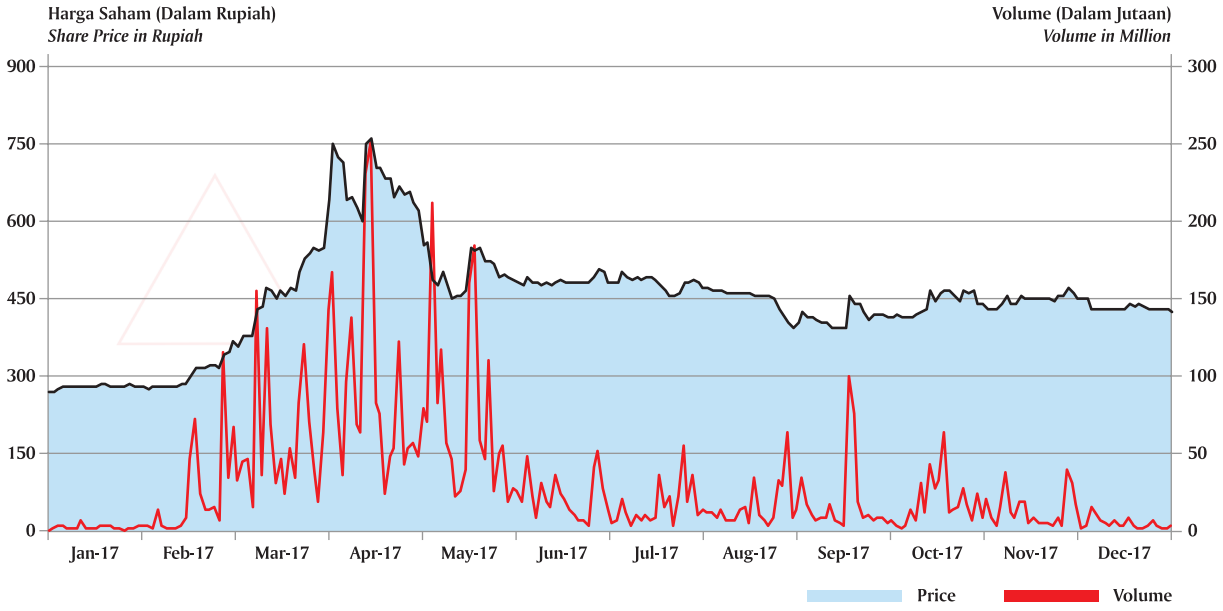
2017
RP1.786,7
Milyar/Billion

2016
RP1.321,3
Milyar/Billion

Pergerakan Saham Januari - Desember 2017
Share Movement January - December 2017

Periode *Period*	Tertinggi *Highest*	Terendah *Lowest*	Penutupan *Closing*	Volume	Nilai (Jutaan) *Value (Million)*
Triwulan I *Quarter I*	800	270	725	2,037.5	962,013.9
Triwulan II *Quarter II*	865	436	480	3,318.9	1,977,227.2
Triwulan III *Quarter III*	520	372	418	1,164.9	531,080.0
Triwulan IV *Quarter IV*	484	410	426	788.4	354,145.2
Satu Tahun *Full year*	800	270	426	7,309.6	3,824,466.3

Kinerja Saham di Tahun 2017
Share Performance in 2017



Peristiwa Penting

Event Highlights

Sertifikasi KEMA

Perseroan memperoleh sertifikasi KEMA, dimana Perseroan telah lulus uji tes jenis kabel tegangan tinggi 150kV ukuran 2000 mm². Uji tes dilakukan berdasarkan IEC 60840 (2011) di KEMA laboratories, Arnhem, Belanda. Uji tes ini disaksikan oleh PT PLN (Persero)

KEMA Certification

The Company obtained KEMA type-test certificate, as it successfully passed the full type test on a 150 kV 2000 mm² power cable. The test was performed according to IEC 60840 (2011) at KEMA Laboratories Arnhem in the Netherlands, and was witnessed by PT PLN (Persero).

Pembelian Saham LBP

Perseroan mengakuisisi saham Langgeng Bajapratama (LBP) sejumlah 60% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh LBP dari PT Gajah Tunggal Prakarsa.

Purchase of LBP Shares

The Company acquired 60% shares of Langgeng Bajapratama (LBP)'s issued and paid-up capital from PT Gajah Tunggal Prakarsa.

Ulang Tahun Perseroan ke-45

Dalam rangka merayakan ulang tahunnya yang ke-45, bertempat di halaman gedung KMI yang dihadiri oleh jajaran Direksi, serta seluruh karyawan dan keluarganya, Perseroan memberikan penghargaan kepada karyawan terbaik.

Company's 45th Anniversary

The Company celebrated its 45th anniversary. Taking place at KMI building, the anniversary celebration was attended by the Board of Directors, as well as employees and their families, company giving awards for a couple best employees.

Penghargaan

Awards

Sepanjang tahun 2017, Perseroan meraih berbagai penghargaan dan prestasi yang mencerminkan pengakuan terhadap upaya dan komitmen Perseroan dalam memberikan produk dan layanan terbaik, serta kemampuan Perseroan dalam mengelola organisasi dengan baik.

Throughout 2017, the Company received various awards and achievements that reflect the recognition of the Company's efforts and commitment in delivering its best products and services, as well as the Company's ability to manage the organization well.

Penghargaan-penghargaan yang diterima oleh Perseroan selama tahun 2017 antara lain:

The awards the Company received throughout 2017 among others are:

The Fastest Growing Company Cable Sector, Infobank Jakarta, 26 January 2017

The Best Emiten 2017 Kategori Aneka Industri Bisnis Indonesia Jakarta, 15 May 2017

The Highest Operating Profit in Cable Industry, Warta Ekonomi Jakarta, 23 October 2017

100 Best Listed Companies 2017 Capitalization Market Under 10T Investor Magazine, Jakarta, 18 May 2017

CEO Business Leader Awards 2017 CNBC 16th Asia

Peringkat Emas SNI Award 2017 Jakarta, 16 November 2017

FORBES INDONESIA The Top 50 Companies For 2017 "Best of the Best Awards"

Sertifikasi

Certification

Sertifikat Mutu Internasional

PT KMI Wire and Cable Tbk telah menerima sejumlah sertifikat mutu internasional sebagai pengakuan atas kemampuan Perseroan dalam menjaga kualitas produknya. Pada tahun 1995, Perseroan memperoleh sertifikat ISO 9002 dari SGS Yarsley *International Certification Services* Ltd.

Pada tahun 1996, Perseroan memasukkan proses peleburan aluminium dan tembaga dalam cakupan assessment sistem mutu ISO 9002. Pada tahun 1997, Perseroan memperoleh sertifikat ISO 14001 untuk sistem manajemen lingkungan. Sejak tahun 1998, Perseroan menerapkan sistem mutu pada desain kabel yang mengacu pada standar ISO 9001 dan memperoleh sertifikat ISO 9001:2000 pada bulan Desember 2001.

Selain mengutamakan kualitas produk dan memperhatikan lingkungan dengan ditandai adanya sertifikat ISO 9001:2008 dan ISO 14001:2004, Perseroan sejak bulan Maret 2007 juga menerapkan sistem manajemen keselamatan dan kesehatan kerja karyawan dengan mendapatkan sertifikat SMK3 PER.05/MEN/1996 dan OHSAS 18001 yang diterbitkan oleh Sucofindo.

International Quality Certification

PT KMI Wire and Cable Tbk has received a number of international quality certificates in recognition of the Company's ability to maintain the quality of its products. In 1995, the Company obtained the ISO 9002 certificate from SGS Yarsley International Certification Services Ltd.

In 1996, the Company incorporated aluminum and copper smelting processes within the scope of ISO 9002 quality system assessment. In 1997, the Company obtained the ISO 14001 certificate for environmental management systems. Since 1998, the Company has applied a quality system on the cable design that refers to the standard of ISO 9001 and obtained ISO 9001:2000 certificate in December 2001.

In addition to maintaining the quality of its products and concern for the environment, as manifested by the certificate of ISO 9001:2008 and ISO 14001:2004, since March 2007 the Company has implemented a safety management and occupational health system for its employees and obtained PER.05/MEN/1996 and OHSAS 18001 certificates issued by Sucofindo.

ISO 14001

OHSAS 18001

ISO 9001

SMK3

2 Laporan Manajemen
Management Report

Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners Report

"Perseroan telah membukukan kinerja yang cukup stabil ditengah kondisi ekonomi yang tidak terlalu kondusif. Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2017 berada di atas rata-rata industri."

"The Company has managed to book a quite stable performance amidst the not-so-conducive economic condition. In general, the Company's performance in 2017 was above the average performance of the industry."

Sudrajat
Presiden Komisaris
President Commissioner

Tahun 2017 merupakan tahun yang penuh tantangan, namun demikian sektor infrastruktur terus menunjukan kondisi yang stabil, terutama dengan langkah yang diambil oleh Presiden Joko Widodo dalam mengembangkan proyek-proyek infrastruktur di seluruh Indonesia. Hal ini juga berdampak positif terhadap PT KMI Wire and Cable Tbk sebagai perusahaan produsen kabel, meskipun Perseroan mengalami kenaikan dalam biaya produksi dikarenakan peningkatan harga bahan baku produksi.

The year 2017 proved to be a challenging period; the infrastructure sector, however, maintained its stable growth, which can be attributed to the steps taken by President Joko Widodo administration with the development of infrastructure projects across the archipelago. The policy has been a boon for PT KMI Wire and Cable Tbk as a cable producer, even though the Company had to bear the burden of the rise in the production cost due to the rising price of production materials.

Pertumbuhan ekonomi global di tahun 2017 masih diwarnai dengan berbagai upaya perbaikan di negara-negara maju seperti Amerika Serikat (AS). Di mana pertumbuhan ekonomi AS tercatat meningkat menjadi 2,1 persen (*year on year*/yoy) pada tahun 2017.

In the global stage, in 2017, advanced countries was still trying to mend their economies. For instance, the US recorded an improvement in its economy with a growth posted at 2.1 percent (year on year/yoy).

Adapun dua negara besar di kawasan Asia, tengah mengalami pemulihan tingkat ekonomi, Pertumbuhan ekonomi RRC menurun menjadi 6,9 % (yoy) dibandingkan dengan rata-rata sebesar 9-10 persen selama 30 tahun sebelumnya. Sementara itu, inflasi masih tercatat pada level yang rendah sebesar 1,5 persen (yoy). Lebih lanjut, data perekonomian Jepang melanjutkan tren yang membaik walaupun belum *solid*, di mana inflasi kembali meningkat dan kinerja ekspor terus membaik.

Two big economies in Asia experienced mixed bag in term of growth. China's economy dropped to 6.9 percent (yoy) from an average of 9-10 percent in the previous period of 30 years. And inflation rate stayed at a low level of 1.5 percent (yoy). Meanwhile, economic data from Japan inform us the country was gradually improving its economy even though it was not as solid as expected, with inflation still on the rise but with exports improving.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia juga mengalami pergerakan ekonomi yang sedikit lebih baik dari tahun sebelumnya. Bank Indonesia menyatakan rata-rata pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2017 berada di angka 5,05 persen. Angka tersebut sedikit lebih stabil jika dibandingkan pertumbuhan ekonomi 2016 yang berada di posisi 5,02 persen. Tren perbaikan pertumbuhan ekonomi tersebut ditopang oleh meningkatnya ekspor komoditas yang mendorong peningkatan investasi nonbangunan pada korporasi berbasis komoditas.

Indonesia's economy grew albeit slightly from the previous year. Bank Indonesia reported the country's economy grew at 5.05 percent in 2017. The growth showed a stable improvement from 2016's growth of 5.02 percent. This positive trend got supports from improved exports of commodities which helped boost investment in non-buildings for commodity-based corporations.

Penilaian atas Kinerja Direksi

Perseroan telah membukukan kinerja yang cukup stabil. ditengah kondisi ekonomi yang tidak terlalu kondusif. Secara umum, kinerja Perseroan tahun 2017 berada di atas rata-rata industri. Hal ini patut kita syukuri bersama. Oleh karena itu, Dewan Komisaris menghargai kerja keras Direksi terutama dalam hal pendapatan.

Secara keseluruhan, Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi telah berhasil mempertahankan kinerja yang cukup baik. Hal ini dibuktikan dengan jumlah aset Perseroan yang mengalami kenaikan sebesar 61.0% menjadi Rp3.013,8 miliar pada 31 Desember 2017 dibandingkan dengan jumlah aset pada 31 Desember 2016 sebesar Rp1.871,4 miliar.

Pada tahun 2017, Perseroan mencatatkan kenaikan pendapatan sebesar 13,3% menjadi Rp3.186,7 milyar dibandingkan tahun 2016 sebesar Rp2.812,2 milyar. Laba komprehensif Perseroan tercatat sebesar Rp326,7 miliar dibandingkan Rp322,0 miliar pada tahun sebelumnya atau mengalami kenaikan sebesar 1,4%

Pandangan atas Prospek Usaha Perseroan

Dengan pencapaian kinerja yang telah dihasilkan pada tahun 2017, Dewan Komisaris meyakini bahwa Direksi telah melakukan yang terbaik dalam mengimplementasikan strategi, mengendalikan risiko, serta dalam menerapkan praktik tata kelola yang sesuai dengan koridor Perseroan.

Terkait dengan langkah strategis yang telah diambil Direksi dan berhasil diterapkan dengan raihan yang positif di 2017, Dewan Komisaris semakin optimis akan perkembangan Perseroan. Dewan Komisaris yakin, bahwa Perseroan akan mampu mewujudkan visi dan misi sebagai perusahaan produsen kabel terdepan di Indonesia.

Assessment of Board of Directors Performance

The Company has managed to book a quite stable performance amidst the not-so-conducive economic condition. In general, the Company's performance in 2017 was above the average performance of the industry, something which we should be grateful for. Therefore, the Board of Commissioners is highly appreciative of the Board of Directors' hard work, notably related to the Company's income.

Overall, the Board of Commissioners is of the opinion that the Board of Directors succeeded in maintaining good performance. This is evident in the Company's assets which rose 61.0% to Rp3,013.8 billion on 31 December 2017 from Rp1,871.4 billion posted as of December 31, 2016.

In 2017, The company recorded an increase in revenue by 13.3% to Rp3,186.7 billion, compared to 2016 with the amount of Rp2,812.2 billion. The Company's comprehensive income was recorded at Rp326.7 billion compared to Rp322 ,0 billion booked in the previous year, or an increase of 1.4%.

Opinion on the Company's Business Prospect

Based on the Company's performance in 2017, the Board of Commissioners believed the Board of Directors did its best in implementing the Company's strategies, managing risks, and putting into practice the corporate governance as per the Company's provisions.

Related to the strategic steps taken by the Board of Directors, which proved to be successful as the positive result in 2017 showed, the Board of Commissioners is optimistic about the Company's development. The Board of Commissioners is confident the Company is on the right track to realizing its vision and mission as the leading cable producer in Indonesia.

Pengawasan Terhadap Implementasi Strategi Perseroan

Sepanjang 2017, Dewan Komisaris telah berupaya sebaik-baiknya untuk memastikan bahwa pelaksanaan strategi Perseroan berada di jalur yang benar tanpa mengabaikan kepatuhan terhadap regulasi yang berlaku.

Secara khusus, Dewan Komisaris telah meningkatkan fungsi pengawasannya dengan melakukan pengawasan terhadap berbagai aspek operasional melalui komunikasi yang intensif dengan Direksi terutama dalam rapat gabungan maupun dalam sesi non-formal lainnya. Serta dengan meminta saran maupun rekomendasi kepada komite dibawah Dewan Komisaris atas kinerja Direksi.

Rekomendasi

Dewan Komisaris juga berkewajiban untuk memberikan rekomendasi atau saran kepada Direksi terkait implementasi bisnis Perseroan. Mekanisme untuk memberikan saran secara normatif diadakan melalui penyelenggaraan rapat Dewan Komisaris bersama Direksi. Sedangkan secara fungsional, Dewan Komisaris melalui Komite Audit menyelenggarakan rapat rutin untuk membahas temuan dan mencapai kesimpulan dalam bentuk saran yang kemudian disampaikan kepada Direksi.

Selain itu, Dewan Komisaris juga menyelenggarakan diskusi informal dengan Direksi di mana Dewan Komisaris meminta Direksi untuk memberikan penjelasan terkait segala masalah atau isu yang memerlukan perhatian khusus. Dewan Komisaris kemudian memberikan saran secara langsung kepada Direksi atas masalah atau isu tersebut serta menindaklanjuti respon dan implementasi dari saran tersebut.

Agar kinerja Perseroan berjalan beriringan sesuai dengan visi dan misi Perseroan, Dewan Komisaris juga kerap memberikan saran berupa rekomendasi, agar bisnis PT KMI Wire and Cable Tbk berjalan harmonis dengan komitmen Perseroan yang selalu berusaha untuk memberikan faedah berkelanjutan bagi para *stakeholder* dan *shareholder*.

Oversight of the Implementation of the Company's Strategies

Throughout 2017, the Board of Commissioners made optimum efforts to ensure that the implementation of the Company's strategies was on the right track with full adherence to the prevailing law and regulations.

The Board of Commissioners specially improved its oversight function by monitoring various operational aspects through intensive communication with the Board of Directors, notably in the joint BOC-BOD meetings and non-formal sessions. The Board of Commissioners also actively asked for inputs and recommendation from committees under the Board of Commissioners on matters related to the performance of the Board of Directors.

Recommendation

The Board of Commissioners is required to give recommendations or advice to the Board of Directors on matters related to the implementation of business. The mechanism to give inputs in a normative manner is through joint BOC-BOD meetings. Per functions, the Board of Commissioners through the Audit Committee holds routine meetings to discuss findings and reach a consensus set forth in a form of advice which is then given to the Board of Directors,

The Board of Commissioners also held informal discussions with the Board of Directors, in which the Board of Commissioners requests for an explanation regarding a certain matter or issue which requires a special attention. The Board of Commissioners then gives inputs directly to the Board of Directors on that matter or issue, and follow ups the response and implementation of the inputs.

So that the Company's performance aligns with its vision and mission, the Board of Commissioners occasionally gives advice in the form of recommendation. This is to ensure the business of PT KMI Wire and Cable Tbk always aligns with the Company's commitment to providing sustainable benefit to the stakeholders and shareholders.

Terkait dengan langkah strategis yang telah diambil Direksi dan berhasil diterapkan dengan raihan yang positif di 2017, Dewan Komisaris semakin optimis akan perkembangan Perseroan. Dewan Komisaris yakin, bahwa Perseroan akan mampu mewujudkan visi dan misi sebagai perusahaan produsen kabel terdepan di Indonesia.

Related to the strategic steps taken by the Board of Directors, which proved to be successful as the positive result in 2017 showed, the Board of Commissioners is optimistic about the Company's development. The Board of Commissioners is confident the Company is on the right track to realizing its vision and mission as the leading cable producer in Indonesia.

Penerapan Tata Kelola di Perseroan

Dalam menjalankan fungsi pengawasannya, Dewan Komisaris tidak hanya bertanggung jawab kepada hasil yang dicapai tetapi juga terus memantau proses untuk mencapai hasil yang diharapkan melalui penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*). Dalam hal pelaksanaan GCG, Dewan Komisaris berpandangan implementasi prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik atau *Good Corporate Governance* (GCG) merupakan bagian yang tidak terpisahkan dalam upaya pencapaian tujuan Perseroan.

Implementasi prinsip GCG di Perseroan secara umum selama ini telah berjalan dengan baik. Hal ini dikarenakan Dewan Komisaris bersama dengan Direksi bertujuan mewujudkan transformasi jangka panjang tata kelola perusahaan yang diharapkan dapat menghasilkan nilai yang berkelanjutan.

Perubahan Komposisi Dewan Komisaris

Susunan Dewan Komisaris pada tahun 2017 mengalami perubahan sebagai hasil dari RUPSLB tanggal 16 Oktober 2017, sehingga menjadi sebagai berikut :

Presiden Komisaris	: Sudrajat
Wakil Presiden Komisaris	: Herman Nursalim
Komisaris	: Christopher Chan Siew Choong

Corporate Governance Implementation

In performing its oversight function, the Board of Commissioners not only is accountable for the results, but also is required to monitor the process to achieve the targeted results through the implementation of Good Corporate Governance. With regard to GCG, the Board of Commissioners is of the opinion the implementation of GCG principles is part and parcel with the Company's effort to achieve its targets.

The Company has in general implemented the GCG principles well. This is attributed to the cooperation between the Board of Commissioners and the Board of Directors to achieve the transformation of long-term corporate governance which is expected to generate sustainable values.

Changes in Board of Commissioners Composition

The composition of the Board of Commissioners in 2017 underwent an adjustment pursuant to the resolution of Extraordinary GMS held on October 16, 2017, so that the Board's composition is as follows:

President Commisioner	*: Sudrajat*
Vice President Commisioner	*: Herman Nursalim*
Commisioner	*: Christopher Chan Siew Choong*

Komisaris	: Todo Sihombing
Komisaris Independen	: R a s i d i
Komisaris Independen	: Bambang Husodo

Kami mengapresiasi kepercayaan yang diberikan Perseroan kepada Dewan Komisaris dalam mengembangkan Perseroan untuk lebih maju lagi. Dewan Komisaris berkomitmen untuk menjalankan amanah yang diberikan dengan senantiasa mengedepankan prinsip tata kelola perusahaan yang baik untuk kepentingan Para Pemegang Saham dan Para Pemangku Kepentingan Lainnya.

Apresiasi

Pada kesempatan ini, kami ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan atas kepercayaan dan dukungannya. Apresiasi terdalam juga ditujukan kepada segenap jajaran Direksi, karyawan, serta mitra usaha yang senantiasa mendukung PT KMI Wire and Cable Tbk untuk tumbuh dan berkembang. Semoga pertumbuhan berkelanjutan yang kita cita-citakan bersama akan selalu mendorong semangat kita untuk terus melaju menjadi yang terdepan.

Commisioner	*: Todo Sihombing*
Independent Commisioner	*: R a s i d i*
Independent Commisioner	*: Bambang Husodo*

We appreciate the trust the Company has given to the Board of Commissioners to help the Company grow further. The Board of Commissioners is committed to perform its mandate and always puts to the fore the principles of good corporate governance for the benefit of the shareholders and other stakeholders.

Appreciation

In this occasion, we'd like to extend our gratitude to the shareholders and stakeholders for the trust and support. Our deep appreciation also goes to everyone in the Board of Directors, the employees, and business partners that have always supported PT KMI Wire and Cable Tbk to grow. We hope the sustainable growth we all strive for will continue to boost our spirit to move forward and lead.

Jakarta, 29 Maret 2018
Jakarta, 29 March 2018

Sudrajat
Presiden Komisaris
President Commissioner

Laporan Direksi

Board of Directors Report

Tony Wongsonegoro
Presiden Direktur
President Director

"Di tengah kondisi ekonomi yang kurang kondusif, Perseroan menunjukkan kinerja yang lebih baik dibandingkan dengan kinerja di tahun 2016. Penjualan konsolidasi mencatat kenaikan hingga dua digit, atau 13,3%, dari Rp2.812,12 Milyar di tahun 2016 menjadi Rp3.186,7 Milyar di tahun 2017."

Amid less-than-conducive economic condition, the Company performed better than it did in 2016. Consolidated revenue and sales posted a two-digit rise, or 13.3%, from Rp2.812,2 billion in 2016 to Rp3.186,7 billion in 2017.

Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Puji syukur bahwa Perseroan berhasil menutup tahun buku 2017 dengan pencapaian-pencapaian yang membanggakan. Atas nama Direksi PT KMI Wire and Cable Tbk, berikut disampaikan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun 2017.

PERKEMBANGAN EKONOMI DI TAHUN 2017

Tahun 2017 kembali menjadi periode di mana bangsa kita menunjukkan ketangguhannya. Sementara perekonomian global mencatat pertumbuhan hanya 3,0%, justru perekonomian Indonesia bertumbuh menjadi 5,07% di tahun 2017, meningkat dari 5,03% di tahun sebelumnya. Selain itu, kondisi moneter di tanah air cukup terjaga, dengan tingkat inflasi tahun 2017 berada di level 3,61% dibandingkan 3,0% di tahun 2016 dan tingkat JISDOR rata-rata di posisi Rp13.385.

Di sektor tembaga, harga tumbuh hingga 32,51% dan ditutup pada level USD7.247 per ton pada tanggal 29 Desember 2017. Sementara di pasar aluminium global, hingga akhir tahun 2017, harga komoditas ini tumbuh hingga 33,96% dengan harga penutupan akhir tahun di titik USD2.268 per metrik ton.

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia yang menunjukkan ke arah positif, dapat terlihat pula dari keseriusan pemerintah dalam meneruskan strategi pembangunan infrastruktur masifnya. Fokus pemerintah dalam hal infrastruktur yaitu proyek pembangunan jalan tol di berbagai daerah. Selain itu, Program Kelistrikan Nasional 35.000MW yang rencananya terus berlanjut hingga tahun 2019 juga menjadi salah satu fokus pembangunan. Perseroan memanfaatkan peluang ini untuk mengembangkan usaha dengan hasil yang cukup memuaskan di tengah tantangan volatilitas harga bahan baku.

Dear Stakeholders,

Praise be to Almighty for the blessing that helped the Company end the 2017 fiscal year with a series of achievements we can be proud of. On behalf of the Board of Directors of PT KMI Wire and Cable Tbk, please allow me to present the Report of the Board of Directors for the fiscal year of 2017.

ECONOMIC DEVELOPMENT IN 2017

The year 2017 once again proved to be a period where our country showed its resilience. While the global economy grew 3.0%, Indonesia's economy reached the growth of 5.07%, showing an increase from 5.03% in 2016. Moreover, the monetary condition in the country remained under control with inflation rate standing at the level of 3.61%, compared to rate of 3.0% in 2016, and average JISDOR standing at Rp13.385.

In copper sector, the price rose 32.51% and closed at the level of USD7,247 per ton on December 29, 2017. In the global aluminum market, as of the end of 2017, the commodity price rose up to 33.96% with the price at the close of the year reaching USD2,268 per metric ton.

Indonesia's economic growth moving in a positive direction, can be seen from the seriousness of the government in pushing for its massive infrastructure development strategy. The government's focus in infrastructure was toll road construction projects in various regions. Also, the National 35,000MW Electrification Program which continues until 2019 is another focus in the government programs. The Company capitalized on these opportunities to develop its business and has yielded satisfactory result amidst the challenging volatility prices of commodities.

PENGEMBANGAN BISNIS PERSEROAN

Peluang untuk mempertahankan dan mengembangkan pertumbuhan usaha yang berkelanjutan, disikapi oleh Perseroan dengan mengakuisisi perusahaan.

Pada tanggal 12 Juni 2017, Perseroan telah mengambil alih saham PT Langgeng Bajapratama (LBP) sejumlah 60% (enam puluh persen) dari jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh dalam LBP dari PT Gajah Tunggal Prakarsa. LBP adalah perusahaan yang memproduksi Kawat *Bead*, Kabel Baja, Tambang Kawat, Pengelasan Kawat CO2, Kawat *Bright*, Kawat Galvanis, dan Benang Kawat.

LBP memiliki lahan seluas 90.000m^2 (sembilan puluh ribu meter persegi) dan luas total bangunan 34.373m^2 yang terletak di Jalan Sumba Blok A2, Bekasi, Jawa Barat (selanjutnya disebut bangunan pabrik) yang belum sepenuhnya digunakan untuk proses produksi LBP. Sebagian dari bangunan pabrik tersebut dimaksudkan untuk instalasi mesin-mesin produksi Perseroan dan atau untuk produk-produk yang akan dikembangkan oleh LBP. Penggunaan bangunan pabrik tersebut tertuang melalui perjanjian sewa dengan masa sewa yang memiliki kepastian perpanjangannya.

Seiring dengan rencana pengembangan usaha sekaligus untuk memperkuat fondasi dan karakteristik Perseroan khususnya untuk sektor transmisi dan pembangkit tenaga listrik, Perseroan melakukan sinkronisasi produksi dengan LBP. Disamping itu, setelah pelaksanaan akuisisi ini, Perseroan juga melakukan konsolidasi laporan keuangan, yang akan dilaporkan secara periodik.

KEBERHASILAN PENCAPAIAN PERSEROAN DI TAHUN 2017

Di tengah kondisi ekonomi yang kurang kondusif, Perseroan menunjukkan kinerja yang lebih baik dibandingkan dengan kinerja di tahun 2016. Penjualan konsolidasi mencatat kenaikan hingga dua digit, atau 13,3%, dari Rp2.812,2 Milyar di tahun 2016 menjadi Rp3.186,7 Milyar di tahun 2017. Laba komprehensif

THE COMPANY'S BUSINESS GROWTH

The Company optimized the opportunities to maintain and develop sustainable business with acquisition strategy.

On June 12, 2017, the Company acquired 60% (sixty percent) of the shares of PT Langgeng Bajapratama (LBP) 60% LBP's from issued and fully paid capital from PT Gajah Tunggal Prakarsa. LBP is a producer of bead wiring, steel cables and wire mesh, CO2 wire welding, bright wire, galvanized wire, and wire yarn.

LBP has an area of 90,000m2 (ninety thousand square meters) and a total building area of 34,373m2 at Jalan Sumba Blok A2, Bekasi, West Java (hereinafter referred to as the factory building) which is not fully utilized for LBP production process. Some of the factory building is designated for the installation of the Company's production machines and/or for products to be developed by LBP. The utilization of the factory building is set forth in the rental agreement with rental period with clear extension period.

Along with the plan to develop the business as well as strengthening the Company's foundation and characteristics, notably for transmission and power generator sectors, the Company synchronized its production with LBP's. Moreover, after the acquisition, the Company also consolidated its financial statement which is reported periodically.

SUCCESS AND ACHIEVEMENT IN 2017

Amid less-than-conducive economic condition, the Company performed better than it did in 2016. Consolidated revenue and sales posted a two-digit rise, or 13.3%, from Rp2.812,2 billion in 2016 to Rp3.186,7 billion in 2017. The comprehensive income showed an increase of 1.4%. In 2016, the Company's comprehensive income reached Rp322 billion,

Perseroan mencatat kenaikan sebesar 1,4%. Di tahun 2016, laba komprehensif Perseroan mencapai Rp322 Milyar, sementara di tahun 2017, laba komprehensif Perseroan tercatat sebesar Rp327 Milyar. Nilai aset Perseroan meningkat sebesar 61,0% menjadi Rp3.014 Milyar, dibandingkan nilai aset sebesar Rp1.871 Milyar di tahun 2016.

whereas in 2017, the comprehensive income reached Rp327 billion. The total value of assets rose 61.0% to Rp3,014 billion compared to asset value of Rp1,871 billion in 2016.

Di tahun 2017, penjualan ke perusahaan milik pemerintah yakni PLN, semakin meningkat sekaligus menjadi penopang pertumbuhan usaha Perseroan di tahun ini. Di sisi lain, penjualan ke pasar non-PLN mengalami penurunan. Kenaikan harga bahan baku menjadi salah satu faktor penentu hal ini terjadi. Pergerakan harga tembaga di pasar dunia yang terus meningkat, mendorong Perseroan melakukan penyesuaian harga untuk menjaga pertumbuhan *margin*. Dampaknya adalah pembelian dari kalangan distributor dan *free market* mengalami penurunan. Bahkan Perseroan mencatat perubahan komposisi penjualan kedua pihak ini. Jika di tahun 2016, komposisi penjualan ke pihak non-PLN dan pihak PLN adalah 60:40, sebaliknya di tahun 2017, komposisi penjualan menjadi 58% ke PLN dan 42% ke pihak non-PLN.

In 2017, sales to SOE, namely National Electric Company (PLN), rose and became the major contributor to the Company's growth. On the other hand, sales to non-PLN market dropped with the rising prices of commodities being one of the determining factors. The price of copper in the international market also continued to rise, making the Company adjust the price to maintain its margin growth. The impact is the purchase from distributors and from the free market saw a drop also. The Company even noted the shift in the composition of sales of both. If in 2016, the composition of sales to non-PLN customers and to PLN had been 60:40, in 2017, it was the other way around 2017 with the sales composition to PLN and to non-PLN customers standing at 58% and 42%, respectively.

Dalam menyikapi volatilitas harga bahan baku, Perseroan menerapkan beberapa strategi, misalnya konsolidasi ke dalam dengan melakukan efisiensi dan negosiasi ulang dengan semua *customer* maupun *supplier*.

In response to the volatility of the prices of the raw materials, the Company put into place several strategies, such as consolidation within the organization in the form of efficiency and renegotiation with all customers and suppliers.

> "Perseroan telah menetapkan beberapa strategi bisnis di tahun 2018. Salah satunya adalah meningkatkan layanan *One Stop Service*, yakni sebuah sistem layanan terintegrasi dan terpadu guna meningkatkan profesionalitas di semua lini."
>
> *"To maintain business sustainability, the Company has decided on several business strategies for 2018. One of them is improving its One Stop Service, an integrated service system set to boost professionalism in all business lines"*

PERUBAHAN JAJARAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Pada tanggal 23 Mei 2017, Perseroan telah melaksanakan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) yang memutuskan antara lain untuk menunjuk dan mengangkat Bapak Dede Suhendra, Bapak Christopher Chan Siew Choong dan Bapak Asep Kusno, berturut-turut selaku Direktur dan para Komisaris Perseroan.

Guna memenuhi ketentuan pasal 13 ayat 1 Anggaran Dasar Perseroan, RUPS memutuskan dan menetapkan Bapak Todo Sihombing selaku Komisaris Independen untuk menggantikan Almarhum Bapak Drs. Ferdinandus Harnantoko, MBA. Sehingga dengan demikian, susunan para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut :

DIREKSI

Presiden Direktur	: Tony Wongsonegoro
Wakil Presiden Direktur	: Ng Haker Larson
Direktur Independen	: Lim Fui Liong
Direktur	: Dede Suhendra

DEWAN KOMISARIS

Presiden Komisaris	: Sudrajat
Wakil Presiden Komisaris	: Herman Nursalim
Komisaris	: Christopher Chan Siew Choong
Komisaris Independen	: Todo Sihombing
Komisaris Independen	: Drs. Rasidi, MA
Komisaris	: Asep Kusno

Selanjutnya, pada 16 Oktober 2017, Perseroan telah mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB). RUPSLB diadakan karena Perseroan kembali mengalami perubahan komposisi Direksi dan Dewan Komisaris. Perubahan ini dilakukan seiring dengan diterimanya pengunduran diri Bapak Asep Kusno selaku Komisaris Perseroan, serta memperhatikan rekomendasi Dewan Komisaris Perseroan untuk mengangkat Ibu Gabriela Lili selaku Direktur Perseroan dan Bapak Bambang Husodo selaku Komisaris Perseroan untuk menggantikan Bapak Asep Kusno.

CHANGES IN THE COMPOSITION OF BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF COMMISSIONERS

On May 23, 2017, the Company held General Meeting of Shareholders (GMS) whose one of the resolutions approves the appointment of Dede Suhendra, Christopher Chan Siew Choong and Asep Kusno to be the Company's director and commissioners, respectively.

To comply with the provision of Article 13 Paragraph 1 of the Articles of Association, GMS resolved that Todo Sihombing hold the position of Independent Commissioner to replace the late Drs. Ferdinandus Harnantoko, MBA. Hence, the compositions of the Board of Directors and the Board of Commissioners are as follows:

BOARD OF DIRECTORS

President Director	*: Tony Wongsonegoro*
Vice President Director	*: Ng Haker Larson*
Independent Director	*: Lim Fui Liong*
Director	*: Dede Suhendra*

BOARD OF COMMISSIONERS

President Commissioner	*: Sudrajat*
Vice President Commissioner	*: Herman Nursalim*
Commissioner	*: Christopher Chan Siew Choong*
Independent Commissioner	*: Todo Sihombing*
Independent Commissioner	*: Drs. Rasidi, MA*
Commissioner	*: Asep Kusno*

Then, on October 16, 2017, the Company held Extraordinary GMS. The Company had a change in the composition following the resignation of Asep Kusno from the position of Commissioner, and, after taking into consideration the recommendation from the Board of Commissioners, the Company appointed Gabriela Lili as Director and Bambang Husodo as Commissioner to replace Asep Kusno.

Selanjutnya, guna memenuhi ketentuan pasal 13 ayat 1 Anggaran Dasar Perseroan, Perseroan menetapkan Bapak Bambang Husodo selaku Komisaris Independen untuk menggantikan Bapak Todo Sihombing yang semula telah ditetapkan sebagai Komisaris Independen. Sehingga dengan demikian, susunan para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan, sebagai berikut :

To comply with the provision of Article 13 Paragraph 1 of the Articles of Association, the Company appointed Bambang Husodo as Independent Commissioner to replace Todo Sihombing. Hence, the compositions of the Board of Directors and the Board of Commissioners are as follow:

DIREKSI

Presiden Direktur	: Tony Wongsonegoro
Wakil Presiden Direktur	: Ng Haker Larson
Direktur Independen	: Lim Fui Liong
Direktur	: Dede Suhendra
Direktur	: Gabriela Lili

BOARD OF DIRECTORS

President Director	*: Tony Wongsonegoro*
Vice President Director	*: Ng Haker Larson*
Independent Director	*: Lim Fui Liong*
Director	*: Dede Suhendra*
Director	*: Gabriela Lili*

DEWAN KOMISARIS

Presiden Komisaris	: Sudrajat
Wakil Presiden Komisaris	: Herman Nursalim
Komisaris	: Christopher Chan Siew Choong
Komisaris	: Todo Sihombing
Komisaris Independen	: Drs. Rasidi, MA
Komisaris Independen	: Bambang Husodo

BOARD OF COMMISSIONERS

President Commissioner	*: Sudrajat*
Vice President Commissioner	*: Herman Nursalim*
Commissioner	*: Christopher Chan Siew Choong*
Commissioner	*: Todo Sihombing*
Independent Commissioner	*: Drs. Rasidi, MA*
Independent Commissioner	*: Bambang Husodo*

STRATEGI DAN PROSPEK BISNIS TAHUN 2018

Untuk tahun 2018, Perseroan memutuskan untuk fokus menjaga stabilitas kinerja usaha sebagaimana perolehan di tahun 2017. Perseroan melihat ada beberapa situasi dan peristiwa penting dalam negeri yang akan berperan dalam menekan pasar, seperti contohnya event besar Asian Games 2018 yang akan dilangsungkan di Jakarta dan Palembang serta rangkaian kegiatan pemilihan umum serentak di hampir sepanjang tahun.

Melihat besarnya potensi atas peristiwa tersebut, Perseroan yakin bahwa tahun 2018 sebagai tahun yang memberikan peluang bagi industri ini untuk berkembang. Perseroan siap mengambil setiap kesempatan yang ada untuk menjaga keberlangsungan usaha dan meletakkan landasan yang kuat bagi pertumbuhan bisnis di masa yang akan datang.

STRATEGIES AND PROSPECTS FOR 2018

For 2018, the Company has decided to focus on maintaining the stability of 2017 business performance. The Company sees several important situations and events in the country which may put a pressure on the market, such as the Asian Games 2018 to be held in Jakarta and Palembang, and the long series of general election which progress almost all year long.

Seeing the potentials those events may bring about to the industry, the Company is confident that 2018 is filled with opportunities and ample room for the industry to grow. The Company is ready to grab the bull by the horn to maintain its business and lay out a strong foundation for business growth in the future.

Untuk menjaga keberlangsungan usaha ini, Perseroan telah menetapkan beberapa strategi bisnis di tahun 2018. Salah satunya adalah meningkatkan layanan *One Stop Service*, yakni sebuah sistem layanan terintegrasi dan terpadu guna meningkatkan profesionalitas di semua lini.

And to maintain business sustainability, the Company has decided on several business strategies for 2018. One of them is improving its One Stop Service, an integrated service system set to boost professionalism in all business lines.

Selain itu, Perseroan juga akan terus memberikan edukasi mengenai rangkaian produk dan layanan andalan kepada *end user*. Produk unggulan Perseroan yaitu kabel ACCC (*Aluminium Conductor Composite Core*) dan produk inovatifnya yakni kabel HV-UGC 150 kV. Strategi lain yang akan Perseroan terapkan adalah untuk meningkatkan ekspor produk andalan, dimana volume ekspor baru mencapai 5% di tahun 2017.

The Company will also continue to educate end users about KMI's series of leading products and services, such as ACCC (Aluminum Conductor Composite Core) cables and the innovative HV-UGC 150 kV cable. Another strategy the Company employs is boosting the exports of its leading products. To note, in 2017, the volume of exports reached only 5%

Lebih daripada itu, Perseroan akan mengembangkan diri dengan menjual lebih dari sekadar kabel namun juga termasuk sistem di mana dapat memberikan layanan supervisi kepada pelanggan. Oleh karenanya, Perseroan memerlukan sumber daya manusia yang andal, dan menjadikan pengembangan sumber daya manusia sebagai salah satu fokus di tahun 2018 dan di tahun-tahun mendatang. Strategi pengembangan sumber daya manusia tersebut yakni melalui program-program pendidikan dan pelatihan bagi seluruh insan Perseroan, misalnya dengan program *Refresher Training* untuk level *middle-low* dan program *leadership training* untuk level *middle-up*.

Further, the Company is expanding itself by selling more than cables; the Company will also market the system which provides supervision services to customers. Related to this, the Company requires excellent human capital and, therefore, has made the development of human capital one of the key strategies in 2018 and the following years. The strategy for developing human capital, includes education and training programs for everyone in the Company, such as Refresher Training program for the middle-low level staff and leadership training program for the middle-up level human resources.

Perseroan juga akan fokus kepada produk-produk inovasi sebagai strategi di tahun 2018. Guna mengembangkan produk inovasi tersebut, Perseroan bekerja sama dengan universitas, lembaga riset dan laboratorium nasional maupun internasional. Lebih lanjut, untuk efisiensi usaha Perseroan melihat ada urgensi untuk meningkatkan automatisasi operasi, dan mengganti sebagian mesin-mesin. Hal ini diperlukan agar dapat menghasilkan output lebih besar sementara untuk sumber daya manusia yang tergantikan dengan proses automatisasi ini, Perseroan telah menyusun strategi untuk menggunakan keahlian mereka di dalam pengembangan bisnis berikutnya.

The Company will also focus on its innovative products. To develop these innovative products, the Company cooperates with universities, research institutions, and national and international laboratories. Furthermore, for business efficiency, the Company sees there is an urgency to develop automation of the Company's operations, and replaces some of the Company's machinery. This is necessary to generate bigger output, and as for the human resources impacted by the automation process, the Company has drawn up a strategy to utilize their skills in developing the future business.

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Perseroan terus menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) karena Perseroan menyadari pentingnya prinsip ini bagi keberlanjutan usaha. Selain GCG, Perseroan juga senantiasa menjalankan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) sebagai wujud perhatian kepada pembangunan sosial kemasyarakatan pada umumnya dan juga dalam hal kelestarian lingkungan. Perseroan juga menjadikan Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3) sebagai bagian dari CSR, dengan menerapkan prinsip K3 secara ketat dalam setiap kegiatan usaha.

PENUTUP

Terima kasih kepada para anggota Dewan Komisaris, para pemegang saham, dan semua pemangku kepentingan atas kepercayaan yang telah diberikan kepada Direksi di tahun 2017. Apresisasi tulus ditujukan pula kepada seluruh *Management* dan Staf KMI atas kerja sama dan kerja keras di sepanjang tahun 2017. Semua pencapaian ini adalah buah dari kolaborasi, kepercayaan dan keyakinan semua pihak bahwa kita berada di jalur yang tepat yang akan menjamin keberlangsungan dan pertumbuhan usaha Perseroan, selain selalu memberikan nilai tambah kepada para pemangku kepentingan yang terhormat.

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

The Company consistently implements Good Corporate Governance (GCG) principles as the Company realizes the importance of the principles to ensure business sustainability. Aside from GCG, the Company also always runs corporate social responsibility (CSR) programs. The Company's CSR programs demonstrate the concern KMI has with social and community development and environment preservation. The Company also incorporates Occupational Health and Safety (K3) as part of CSR, by strictly implementing K3 principles in every business venture.

CLOSING

A heartfelt thank you to all members of the Board of Commissioners, shareholders and stakeholders for their confidence and trust throughout 2017. We also want to extend our appreciation to all members of the management and staff for the cooperation and hard work. All the achievements in 2017 are the fruit of collaborative efforts, trust and confidence of all parties, showing that we are on the right track to ensure business sustainability and growth, as well as providing added values to our esteemed stakeholders.

Jakarta, 28 Maret 2018
Jakarta, 28 March 2018

Tony Wongsonegoro
Presiden Direktur
President Director

Surat Pernyataan Anggota Direksi dan Dewan Komisaris Tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2017 PT KMI Wire and Cable Tbk

Statement of the Board of Commissioners and the Board of Directors on the Responsibility for the 2017 Annual Report of PT KMI Wire and Cable Tbk.

Laporan Tahunan 2017 PT KMI Wire and Cable Tbk menyajikan informasi mengenai kinerja perusahaan, penerapan tata kelola perusahaan, pelaksanaan tanggung jawab sosial perusahaan, Laporan Keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, dan informasi lainnya yang relevan dan signifikan bagi para pemangku kepentingan.

The 2017 Annual Report of PT KMI Wire and Cable Tbk provides information on the company's performance, corporate governance practices, implementation of corporate social responsibility, Financial Statements for the period ended December 31, 2017 and other relevant and significant information to stakeholders.

Kami, segenap Direksi dan Dewan Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan 2017 PT KMI Wire and Cable Tbk.

The Board of Directors and the Board of Commissioners of PT KMI Wire and Cable Tbk are fully accountable for the accuracy of the content of the 2017 Annual Report of PT KMI Wire and Cable Tbk.

DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS

Ng Haker Larson
Wakil Presiden Direktur
Vice President Director

Tony Wongsonegoro
Presiden Direktur
President Director

Lim Fui Liong
Direktur Independen
Independent Director

Dede Suhendra
Direktur
Director

Gabriela Lili
Direktur
Director

DEWAN KOMISARIS
BOARD OF COMMISSIONERS

Herman Nursalim
Wakil Presiden Komisaris
Vice President Commissioner

Sudrajat
Presiden Komisaris
President Commissioner

Christopher Chan Siew Choong
Komisaris
Commissioner

Todo Sihombing
Komisaris
Commissioner

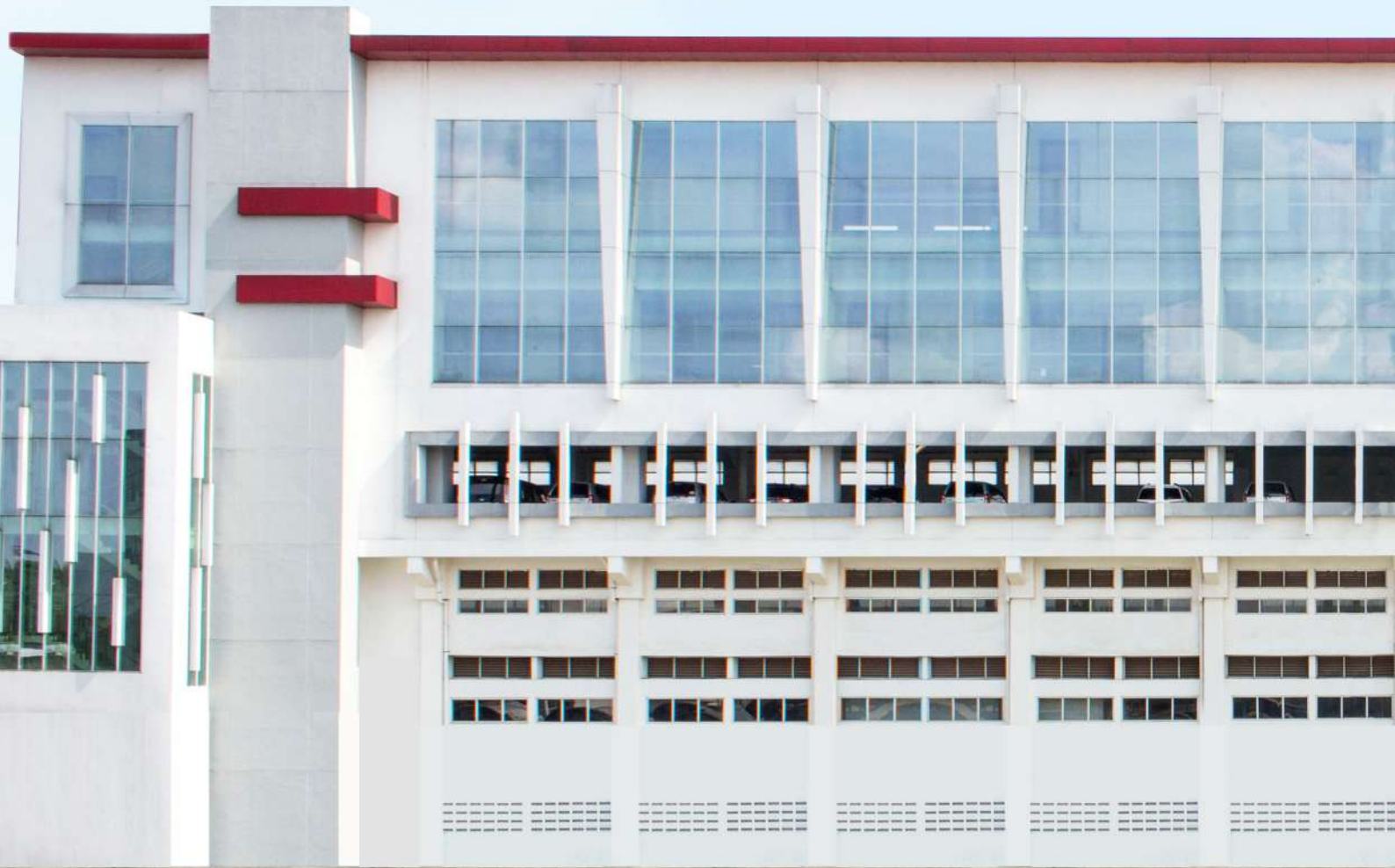
Rasidi
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Bambang Husodo
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Tower of ACCC

3

Profil Perseroan
Company profile



KMI
Wire and Cable
kabelmetal
INDONESIA
PT KMI Wire and Cable Tbk
P

Profil Perseroan

Company Profile

Nama Perusahaan *Company Name*
PT KMI Wire and Cable Tbk.

Bidang Usaha *Line of Business*
Pembuatan kabel dan kawat alumunium dan tembaga serta bahan baku lainnya, beserta seluruh komponen, suku cadang, aksesoris yang terkait dan perlengkapannya, termasuk teknik rekayasa dan instalasi kabel.
The manufacture of aluminum and copper cables and wires as well as other raw materials, along with its components, spare parts, related accessories and equipment, including engineering techniques and cables installation.

Status Perusahaan *Status of Company*
Perusahaan Terbuka *Public Company*

Kantor dan Pabrik Pengolahan *Office and Processing Plant*
Jl. Raya Bekasi KM 23,1 Cakung Jakarta Timur 13910 – Indonesia P.O. Box 2468, Jakarta 10001, INDONESIA.
Telepon : (62-021) 4601733, Fax : (62-021) 4601738, Email : kmi@kmi.co.id, Website : http://www.kmi.co.id

Dasar Hukum Pendirian *Legal Basis of Establishment*
Akta Pendirian Nomor 42 tanggal 19 Januari 1972, dibuat dihadapan notaris Djojo Muljadi SH.
Deed of Establishment Number 42 dated 19 January 1972, before notary Djojo Muljadi SH.

Tanggal Pendirian *Date of Establishment*
19 Januari 1972 *January 19, 1972*

Akuntan Publik *Public Accountants*
Kantor Akuntan Publik Satrio Bing Eny & Rekan, Anggota dari Deloitte Touche Tohmatsu Limited, The Plaza Office Tower 32nd flooor, JL. M.H. Thamrin Kav. 28 – 30, Jakarta 10350
Public Accountant Office of Satrio Bing Eny & Rekan, Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, The Plaza Office Tower 32nd flooor, JL. M.H. Thamrin Kav. 28 – 30, Jakarta 10350

Aktuaria *Actuarial*
PT. Dayamandiri Dharmakonsilindo, Jl. Dharmawangsa II No. 6A Jakarta 12160

Kustodian *Custody*
PT. Kustodian Sentral Efek Indonesia. Gedung Bursa Efek Jakarta Tower I Lt. 5,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Senayan, Jakarta Selatan 12190

Domisili *Domicile*
Perusahaan berdomisili di Jakarta Timur dengan alamat di Jalan Raya Bekasi KM 23,1 Cakung – Jakarta Timur
The Company is domiciled in East Jakarta with the address Jalan Raya Bekasi KM 23.1 Cakung – East Jakarta

Notaris *Notary*
Hilda Yulistiawati, S.H.
Jl. Hang Lekir 6 No. 1 Kebayoran Baru - Jakarta Selatan

Biro Administrasi Efek *Securities Administration Agency*
PT. Datindo Entrycom
Puri Datindo - Wisma Sudirman Jl. Jend. Sudirman Kav. 34-35 Jakarta 10220

Riwayat Singkat Perusahaan

Company in Brief

Pendirian Perusahaan

PT KMI Wire and Cable Tbk merupakan salah satu produsen utama kabel di Indonesia dan salah satu pemasok kabel listrik untuk PT. Perusahaan Listrik Negara (PT PLN). Perseroan didirikan pada tahun 1972 berdasarkan Undang-Undang Penanaman Modal Asing (PMA) dengan mitra bisnis asing, *Kabel-und Metallwerke Guetehoffnungshuette AG* dari Jerman. Pada tahun 1974, Perseroan memulai produksi kabel listrik tegangan rendah serta kabel telepon di atas lahan seluas 10 hektar di daerah Cakung, Jakarta Timur.

Perusahaan Publik

Pada tanggal 8 Juni 1992, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) dengan suratnya No. S-945/PM/1992 untuk melakukan penawaran umum atas 10.000.000 saham Perseroan kepada masyarakat. Pada tanggal 6 Juli 1992, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya.

Investasi ke Arah Hulu

Sebagai bagian dari strategi untuk menekan biaya produksi, Perseroan pada tahun 1995 melakukan investasi ke arah hulu dengan mulai memproduksi kawat aluminium dan tembaga yang merupakan bahan baku utama proses pembuatan kabel.

Perubahan Nama Perseroan

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham yang diselenggarakan pada tanggal 19 Juni 2008 dengan akta pernyataan keputusan rapat No. 11 tanggal 15 Juli 2008 dari Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notaris di Jakarta, pemegang saham Perseroan telah menyetujui pengubahan nama Perseroan dari semula bernama PT GT Kabel Indonesia Tbk menjadi PT KMI Wire and Cable Tbk. Akta perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. AHU-42970.AH.01.02 Tahun 2008 tanggal 18 Juli 2008.

Company Establishment

PT KMI Wire and Cable Tbk. is one of the major cable manufacturers in Indonesia and is one of the qualified suppliers of power cables for PT. Perusahaan Listrik Negara (PT PLN). The Company was founded in 1972 under the Law of Foreign Direct Investment (FDI) with overseas business partners, Kabel-und Metallwerke Guetehoffnungshuette AG from Germany. In 1974, the Company commenced the production of low voltage power cables and telephoned wires on a 10-hectare site in Cakung area, East Jakarta.

Public Company

On June 8, 1992, the Company obtained an official notification from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) via letter No. S-945/PM/1992, to conduct a public offering of 10,000,000 of the Company's shares. On July 6, 1992, the shares were listed on Jakarta and Surabaya Stock Exchange.

Investment to Upstream Direction

As part of the strategy to reduce the cost of production, the company in 1995 went into upstream product investment, beginning to produce aluminium and copper wire rod which is the primary raw material for producing cable.

Company Name Change

Based on the General Meeting of Shareholders held on June 19, 2008 with Notarial Deed No. 11 dated July 15, 2008 from Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, SH, notary in Jakarta, the shareholders had approved the change of the Company's name from PT GT Kabel Indonesia Tbk. to PT. KMI Wire and Cable Tbk. This amendment has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in the Decree No. AHU-42970.AH.01.02 Year 2008 dated July 18, 2008.

Pengembangan Produk Baru ACCC

Pada tahun 2010, Perseroan berhasil mengembangkan produk barunya yaitu Aluminium *Conductor with Composite Core* (ACCC). Keunggulan produk ini adalah mampu untuk melakukan transmisi daya listrik dua kali lipat dibandingkan dengan konduktor aluminium konvensional.

ACCC New Product Development

In 2010, the company successfully developed a new product called Aluminum Conductor Composite Core (ACCC). The advantage of this product is its ability to transmit electric power two times higher as compared with conventional conductor.

Kuasi Reorganisasi

Pada tahun 2011, Perseroan melakukan kuasi reorganisasi melalui penilaian kembali (revaluasi) aset dan kewajiban sesuai nilai wajar dan penurunan nilai nominal saham.

Quasi Reorganization

In 2011, the Company made a quasi-reorganization through revaluation of assets and liabilities in accordance with fair value and the reduction in the nominal value of shares.

Pembagian Deviden

Pada tahun 2013, berdasarkan laba tahun buku 2012, Perseroan untuk pertama kalinya sejak krisis moneter 1998 membagikan dividen kepada para pemegang saham.

Dividend Distribution

In 2013, based on the profit in the fiscal year 2012, the Company for the first time since the 1998 monetary crisis distributed its dividends to shareholders.

Investasi Kabel Listrik Tegangan Tinggi

Pada tahun 2015, Perseroan melakukan investasi mesin-mesin produksi dan alat uji untuk kabel tegangan tinggi

Investment on High Voltage Electrical Cable

In 2015, the Company invested in production and testing machines for high voltage cables (up to 150 KV). The

Direksi dan Karyawan Dalam Rangka Ulang Tahun Perseroan ke-45
BOD and employees at 45th Company's Anniversary

sampai dengan 150 Kv. Pemasangan dan uji coba mesin-mesin produksi dan alat uji telah dilakukan dan sesuai dengan hasil yang diharapkan.

Produksi Kabel Tegangan Tinggi

Pada tahun 2016, Perseroan berhasil memproduksi kabel tegangan tinggi (*high voltage*) 150kv dan menjual produk tersebut ke pasar luar negeri dan dalam negeri. Sertifikat "*type test*' dan Sistem Pengawasan Mutu (SPM) dari PT PLN (Persero) juga berhasil diperoleh sehingga Perseroan siap untuk memasok produk kabel tegangan tinggi bawah tanah (HV UGC) ke PLN.

Sertifikasi KEMA dan Akuisisi Saham LBP

Pada tahun 2017, Perseroan memperoleh sertifikasi uji jenis Kabel Tegangan Tinggi (High Voltage) 150kv untuk ukuran 2.000 mm2 dari KEMA laboratories, Belanda, serta mengakuisisi saham Langgeng Bajapratama (LBP) sejumlah 60% dari jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh dalam LBP dari PT Gajah Tunggal Prakarsa. Dengan akuisisi ini Perseroan mampu mengendalikan produk-produk LBP seperti Kawat Bead, Kabel Baja, Tambang Kawat, Pengelasan Kawat CO2, Kawat Bright, Kawat Galvanis, dan Benang Kawat.

installation and testing of the production and testing machines have been conducted with satisfactory result.

High Voltage Cable Production

In 2016, the Company succeeded in producing high voltage cables 150kV and sold these products to overseas markets and local market. Type Test and SPM Certificate from the PLN were also successfully obtained, making it ready for KMI to supply products of HV UGC to the PLN.

KEMA Certification and LBP Shares Acquisition

In 2017, The Company obtained type-test certificate of 150kv HIgh Voltage for 2,000 mm2 from KEMA laboratories, the Netherlands, and acquired 60% of Langgeng Bajapratama (LBP)'s issued and paid-up capital in LBP of PT Gajah Tunggal Prakarsa. With this acquisition, the Company can handle LBP's products such as Bead Wire, Steel Wire, Wire Rope, CO2 Welding Wire, Bright Wire, Galvanized Wire and Wire Vape Wire

Ragam Produk

Product Range

"Perseroan memiliki kapasitas produksi kabel sebesar 50.000 ton/tahun, terdiri dari kabel listrik aluminium sebesar 20.000 ton/tahun dan kabel listrik tembaga sebesar 30.000 ton/tahun. Hasil produksi Perseroan dipasarkan di dalam negeri dan luar negeri."

"The Company has a production capacity of 50.000 tons of cables/year, consisting of aluminum electrical wiring of 20.000 tons/year and copper electrical wiring of 30.000 tons/year. The Company's products are marketed domestically and overseas."

Spiral Stranding Process

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan Perseroan terutama meliputi bidang pembuatan kabel dan kawat aluminium dan tembaga serta bahan baku lainnya, beserta seluruh komponen, suku cadang, asesori yang terkait dan perlengkapan-perlengkapannya, termasuk teknik rekayasa dan instalasi kabel.

In accordance with article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of the Company's activities include the manufacture of cables and wires of aluminum and copper and other raw materials, as well as all components, spare parts, related accessories, and the equipment, including engineering and cables installation.

Perseroan memiliki kapasitas produksi kabel sebesar 50.000 ton/tahun, terdiri dari kabel listrik aluminium sebesar 20.000 ton/tahun dan kabel listrik tembaga sebesar 30.000 ton/tahun. Hasil produksi Perseroan dipasarkan di dalam negeri dan luar negeri.

The Company has a production capacity of 50.000 tons of cables/year, consisting of aluminum electrical wiring of 20.000 tons/year and copper electrical wiring of 30.000 tons/year. The Company's products are marketed domestically and overseas.

Saat ini, Perseroan memproduksi lebih dari 2.000 jenis dan ukuran kabel, yang terdiri dari kabel listrik tegangan rendah dan menengah, kabel kontrol serta kabel spesial lainnya seperti kabel data/instrumen, kabel *flame retardant* dan tahan api, kabel berjaket nilon dll. Perseroan juga memproduksi berbagai jenis penghantar telanjang berbahan kawat tembaga, aluminium dan aluminium campuran yang banyak digunakan untuk transmisi dan distribusi tenaga listrik saluran udara.

Currently, the Company produces more than 2.000 types and sizes of cables, consists of low and medium voltage power cable, control cable and other special cables such as data/instrument cables, flame retardant and fire resistant cables, nylon jacketed cables, etc. The Company also manufactures various kinds of bare conductor wire made from copper, aluminum, and aluminum mixtures which is widely used for transmission and distribution of air duct electrical power.

Kabel Listrik Tegangan Rendah

Low Voltage Power Cable

Perseroan memproduksi kabel listrik tegangan rendah dengan tegangan kerja sampai dengan 1 kV. Kabel listrik tegangan rendah ini terutama menggunakan bahan isolasi PVC (*Polyvinylchloride*) atau XLPE (*Crosslinked Polyethylene*), EPR (*Ethylene Propylene Rubber*) dengan penghantar kawat tembaga atau aluminium. Kabel jenis ini banyak digunakan pada jaringan pemasok listrik tegangan rendah serta instalasi listrik di industri dan gedung - gedung.

The Company manufactures low voltage power cabel with a working voltage up to 1 kV. This low voltage power cable is mainly used isolation material of PVC (Polyvinylchloride) or XLPE (Crosslinked Polyethylene), EPR (Ethylene Propylene Rubber) with copper or aluminum conductor wire. This type of cable is widely used in low-voltage power supply network as well as electrical installations in industrial and in buildings.

Kabel Listrik Tegangan Menengah

Medium Voltage Power Cable

Perseroan memproduksi kabel listrik tegangan menengah dengan tegangan kerja diatas 1 kV sampai dengan 36 kV. Kabel listrik tegangan menengah ini terutama menggunakan bahan isolasi XLPE dengan penghantar kawat tembaga atau aluminium. Kabel jenis ini banyak digunakan pada jaringan distribusi tenaga

The Company manufactures medium voltage power cable with a working voltage above 1 kV up to 36 kV. This medium voltage power cable mainly uses isolation material of XLPE with copper or aluminum conductor wire. This type of cable is widely used in power distribution networks of medium voltage underground and below

listrik tegangan menengah bawah tanah dan bawah laut yang menghubungkan gardu listrik dengan konsumen industri atau komplek perumahan.

Kabel Listrik Tegangan Tinggi

Perseroan memproduksi kabel listrik tegangan tinggi di atas 36kv sampai dengan 150kv. Kabel listrik tegangan tinggi menggunakan bahan baku isolasi XLPE khusus dengan penghantar kawat tembaga dan alumunium sampai dengan 2000 mm^2. Kabel tegangan tinggi ini digunakan untuk jaringan transmisi bawah tanah yang menghubungkan antara gardu induk.

Kabel Instrumen / Kontrol dan Kabel Spesial lainnya

Perseroan telah memproduksi kabel dengan lapisan timah hitam (*Lead Sheathed Cables*) sejak tahun 1996. Kabel jenis ini banyak dipergunakan oleh sektor industri minyak, gas dan pertambangan. Seiring dengan meningkatnya kebutuhan pemakai, Perseroan juga memproduksi kabel instrumen (2001), kabel fleksibel (2002), kabel tahan api (2003), kabel *flame retardant* (2003), konduktor aluminium tahan panas / TAL 60% (2004) dan kabel berjaket nilon (2005), kabel *thermocouple extension* (2006) dan kabel *rubber* LV (2006), kabel *rubber* MV (2007), kabel aluminium *solid sector* (2008), konduktor HCLS (*High Current Low Sag*) 2010, konduktor *dull finish* dan kabel *copper tin* (2011). Beberapa jenis kabel khusus lainnya yang masih dalam tahap pengembangan akan diluncurkan ke pasar di tahun-tahun mendatang.

Bahan Baku

Tembaga dan aluminium adalah dua bahan baku utama yang digunakan dalam proses pembuatan kabel. Sejak tahun 1995, Perseroan telah mampu memproduksi sendiri kawat tembaga dan aluminium, sedangkan katoda tembaga dan batang aluminium sebagai bahan bakunya sudah dapat dibeli dari produsen lokal sejak tahun 1999.

Kualitas Produk

Produk-produk PT KMI Wire and Cable Tbk telah memenuhi standar nasional maupun internasional serta

the sea power substation that connects the industrial consumer or housing complex.

High Voltage Power Cables

The Company produces high voltage power cables above 36KV up to 150kV. High voltage power cables using XLPE insulation special raw materials with conductive copper wire and aluminum up to 2000 mm^2. This high voltage cable used for underground transmission lines connecting the substations.

Instrument / Control Cords and Other Special Cords

The Company has been manufacturing Lead Sheathed cables since 1996. This type of cable is used by many industrial sectors such as oil, gas, and mining. Along with the increasing needs of the users, the Company also manufactures instrument cables (2001), flexible cables (2002), fire-resistant cables (2003), flame retardant cables (2003), heat-resistant aluminum conductor/TAL 60% (2004), and nylon jacketed cables (2005), thermocouple extension cables (2006), LV rubber cables (2006), MV rubber cables (2007), solid sector aluminum cables (2008), HCLS (High Current Low Sag) conductor (2010), dull finish conductor and copper tin cables (2011). Several other types of special cables are still in the development phase and will be launched to the market in the coming years.

Raw Materials

Copper and aluminum are the two main raw materials used in the cable manufacturing process. Since 1995, the Company has been able to produce its own copper wire and aluminum, while the cathode copper and aluminum rods as the default material can be purchased from local producers since 1999.

Product Quality

The products of PT. KMI Wire and Cable Tbk. have met the national and international standards and have

telah diterima dengan baik oleh pasar. Kabel listrik produksi Perseroan telah memenuhi standar nasional seperti Standar Nasional Indonesia (SNI) dan Standar Perusahaan Listrik Negara (SPLN), juga telah memenuhi berbagai standar internasional, antara lain standar International *Electrotechnical Commission* (IEC), *Australian Standard* (AS), *British Standard* (BS), *Verband Deutscher Elektrotechniker* (VDE), *Japanese Industrial Standard* (JIS) dan *Insulated Cable Engineers Association/National Electrical Manufacturers Association* (ICEA/NEMA) dan *Standard Customer* untuk aplikasi khusus. Berbagai jenis kabel telepon yang diproduksi Perseroan telah memenuhi standar dan spesifikasi nasional maupun internasional seperti : SII, POSTEL, STEL-K, STELQA-K, IEC, BS, ASTM, CYTA (Cyprus), KT (Korea), NBR (Brazil) dan lain-lain.

Wilayah Pemasaran

Wilayah pemasaran Perseroan adalah domestik dan luar negeri. Untuk pemasaran domestik mencakup seluruh wilayah Indonesia dengan lokasi kantor distributor berada di Jakarta, Semarang, Surabaya, Makassar, Balikpapan, Palembang, Pekanbaru, Batam, dan Medan. Sedangkan untuk pemasaran luar negeri mencakup Asia Pasifik, Australia, Eropa, dan Afrika.

been well received by the market. The electrical cable production by the Company has met national standards such as the Indonesian National Standard (SNI) and standards of the State Power Company (SPLN), has met various international standards, including standards of the International Electrotechnical Commission (IEC), the Australian Standard (AS), British Standard (BS), Verband Deutscher Elektrotechniker (VDE), Japanese Industrial Standard (JIS), the Insulated Cable Engineers Association/National Electrical Manufacturers Association (ICEA/NEMA), and the Customer Standard for special applications. Different types of telephone cable manufactured by the Company have met national and international standards and specifications such as: SII, POSTEL, STEL-K, STELQA-K, IEC, BS, ASTM, CYTA (Cyprus), KT (Korea), NBR (Brazil), and others.

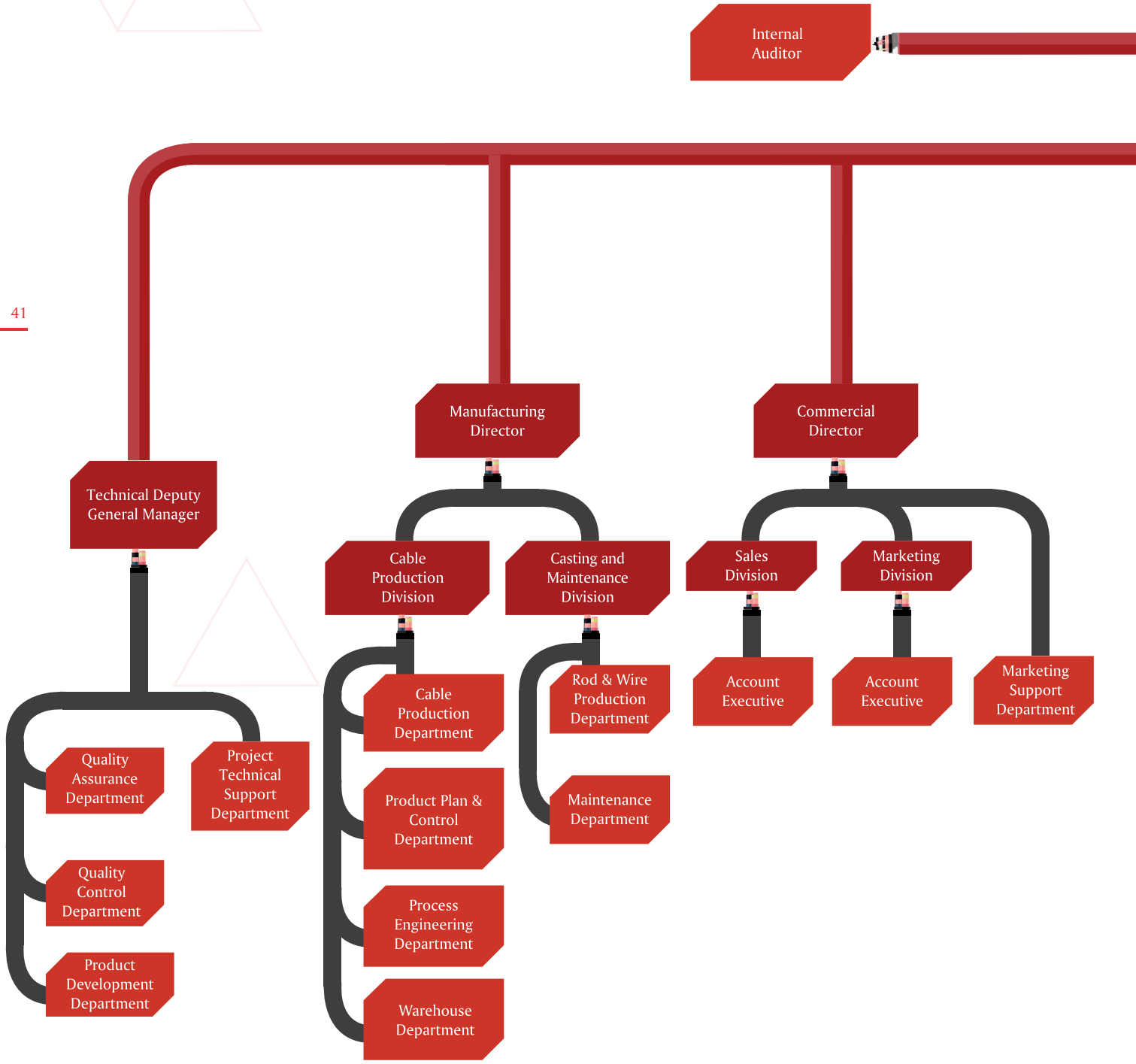
Markets Area

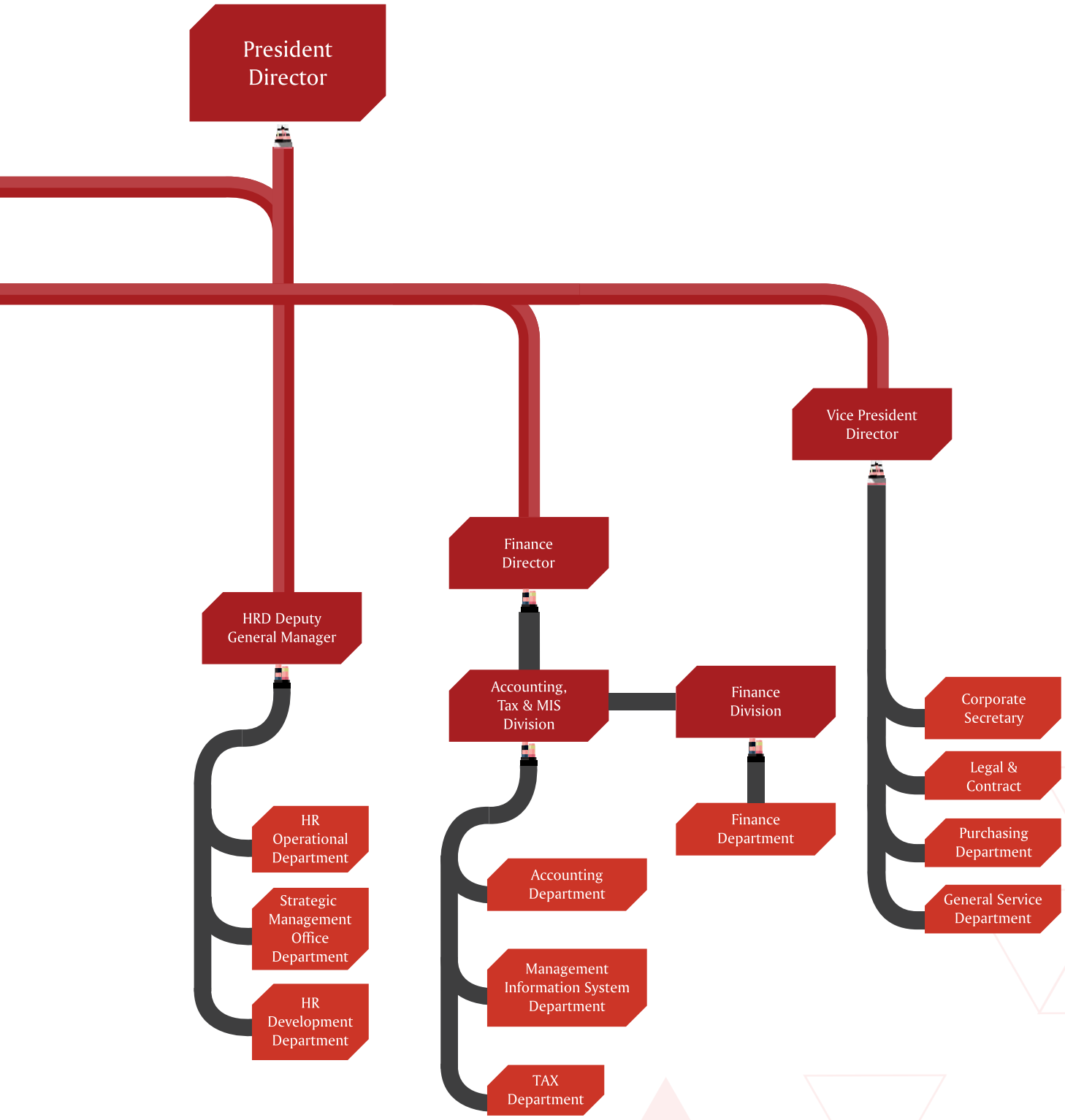
The Company's markets include domestic and markets. For domestic market it coves all regions in Indonesia with distributors located in Jakarta, Semarang, Surabaya, Makassar, Balikpapan, Palembang, Pekanbaru, Batam and Medan. As for overseas the markets cover Asia Pasific region, Australia, Europe, and Africa.

High Voltage Cable Steel Drum

Struktur Organisasi

Management Organization Structure




President Director
Vice President Director
Finance Director
HRD Deputy General Manager
Accounting, Tax & MIS Division
Finance Division
Corporate Secretary
Legal & Contract
Purchasing Department
General Service Department
Finance Department
HR Operational Department
Strategic Management Office Department
HR Development Department
Accounting Department
Management Information System Department
TAX Department

VISI
Vission

Memantapkan posisi PT KMI Wire and Cable Tbk sebagai produsen kabel yang maju, tangguh dan terpercaya.

Solidify the position of PT KMI Wire and Cable Tbk as an advanced, solid and reliable cable producer.

MISI
Mission

Memberikan kualitas produk dan pelayanan terbaik untuk pelanggan.

Providing quality products and best services to our customers.

Menjaga hubungan kemitraan yang saling menghargai.

Keeping a good and respectful relationship with business partners.

Memberdayakan karyawan dengan memajukan budaya kerja profesional.

Empowering our personnel by enhancing professionalism.

Meningkatkan daya saing melalui inovasi berkelanjutan.

Advancing our competitiveness through continuous innovation.

Meningkatkan nilai perusahaan dalam jangka panjang.

Enhancing the company's long-term value.

* Visi dan Misi Perseroan telah disetujui oleh Direksi
* *The Company's Vision and Mission have been approved by the Board of Directors.*

Kerjasama untuk Mencapai Visi dan Misi Perseroan
Teamwork to Achieve the Company's Vision and Mission

Kronologi Pencatatan Saham

Chronology Listing of Shares

Pada tanggal 8 Juni 1992, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan suratnya No. S-945/PM/1992 untuk melakukan penawaran umum atas 10.000.000 saham Perseroan kepada masyarakat. Pada tanggal 6 Juli 1992, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya.

On June 8, 1992, the Company obtained a notice of effectiveness (FSA) in his letter No. S-945/PM/1992 to conduct a public offering of 10,000,000 shares to the public. On July 6, 1992, the shares were listed on Jakarta and Surabaya Stock Exchange.

Pada tanggal 16 Juni 1993, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua OJK dengan suratnya No.S-954/PM/1993 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas I Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 20.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya pada tanggal 6 Juli 1993.

On June 16, 1993, the Company obtained a notice of effectiveness from the Head of the FSA with letter No. S-954/PM/1993 to conduct Limited Public Offering With Pre-emptive Rights of 20,000,000 shares. These shares were listed on Jakarta and Surabaya Stock Exchange on July 6, 1993.

Pada tanggal 12 Desember 1996, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua OJK dengan suratnya No.S-2007/PM/1996 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas II Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 140.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya pada tanggal 7 Januari 1997.

On December 12, 1996, the Company obtained a notice of effectiveness from the Head of the FSA with letter No. S-2007/PM/1996 to conduct Limited Public Offering II With Pre-emptive Rights of 140,000,000 shares. These shares were listed on Jakarta and Surabaya Stock Exchange on January 7, 1997.

Pada tanggal 28 Nopember 2002, Perseroan telah melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor melalui pengeluaran saham baru tanpa Hak Memesan Efek Terlebih dahulu sesuai dengan Peraturan OJK No. IX.D.4 sejumlah 2.515.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya masing-masing pada tanggal 18 Desember 2002 dan 3 Januari 2003.

On November 28, 2002, the Company increased its issued and paid up capital through the issuance of new shares without Pre-emptive Rights and is subject to FSA Regulation No. IX.D.4 as much as 2,515,000,000 shares. The shares were listed on Jakarta and Surabaya Stock Exchange respectively on December 18, 2002 and January 3, 2003.

Pada tanggal 24 Agustus 2007, Perseroan telah melakukan peningkatan modal disetor melalui pengeluaran saham baru tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sesuai dengan Peraturan OJK No. IX.D.4 sejumlah 932.235.107 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta pada tanggal 27 Juli 2007. Harga saham sebelum permodalan terakhir yang telah disesuaikan pada tanggal 24 Agustus 2007 adalah sebesar Rp.90 per saham.

On August 24, 2007, the Company has increased its paid-up capital through the issuance of new shares without Pre-emptive Rights in accordance with FSA Regulation No. IX.D.4 as much as 932,235,107 shares. These shares were listed on Jakarta Stock Exchange on July 27, 2007. The stock price before the last adjusted capitalization on August 24, 2007 were Rp 90 per share.

Pada tanggal 31 Desember 2017, saham Perseroan dengan jumlah 4.007.235.107 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia

On December 31, 2017, as many as 4,007,235,107 of the Company's shares were listed on the Indonesia Stock Exchange.

Kepemilikan Saham

Share Ownership

Riwayat Pencatatan Saham Perseroan
History of Share Listing

Nama Pemegang Saham *Name*	Jumlah Saham *No, of shares*	Harga Penawaran/Penerbitan *Offering price*	Tanggal Pencatatan *Date of listing*
Penawaran Umum Perdana Saham berdasarkan Pernyataan Efektif Ketua Bapepam No. S-945/PM/1992 *IPO pursuant to Notice Effectiveness from Bapepam No.-945/PM/1992*	10.000.000 Saham dengan nilai nominal Rp. 1.000 per saham *10,000,000 shares with nominal value of Rp1,000 per share*	Rp. 3500 per saham *Rp. 3500 per saham*	Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya Tanggal 6 Juli 1992 *Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange in July 6, 1992*
Company Listing *Company Listing*	50.000.000 saham *50.000.000 shares*		6 Juli 1992 *July 6, 1992*
Penawaran Umum Terbatas I berdasarkan Pernyataan Efektif Ketua Bapepam No. S-954/PM/1993 *IPO I pursuant to Notice of Effectiveness of Bapepam No.S-945/PM/1993*	20.000.000 Saham Seri A dengan nilai nominal Rp. 1.000 per saham *20,000,000 Series A shares with nominal value of Rp1,000 per share*	Rp. 4.400 per saham *Rp. 4.400 per share*	Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya Tanggal 6 Juli 1993 *Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange in July 6, 1993*
Penawaran Umum Terbatas II berdasarkan Pernyataan Efektif Ketua Bapepam No. S-2007/PM/1996 tanggal 12 Desember 1996 *IPO II pursuant to Notice of Effectiveness of Bapepam No.S-2007/PM/1996 dated December 12, 1996*	140.000.000 Saham Seri A dengan nilai nominal Rp. 500 per saham *140,000,000 Series A shares with nominal value of Rp500 per share*	Rp. 500 per saham *Rp. 500 per share*	Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya Tanggal 7 Januari 1997 *Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange in January 7, 1997*
Pemecahan Nilai Nominal Saham dari semula Rp. 1.000 per saham menjadi Rp 500 per saham, Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 15 Juli 1997 *Stock Split from Rp1,000 per share to Rp500 per share pursuant to GMS resolution dated 15 July 1997*	1 (satu) saham Lama dengan nilai nominal Rp. 1.000,- memperoleh 2 (dua) saham dengan nilai nominal Rp. 500,- *One (1) previous stock with nominal value of Rp1,000 entitled to two new shares with nominal value of Rp500 per share.*	Rp. 500 per saham *Rp. 500 per share*	Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya Tanggal 15 Juli 1997 *Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange in July 15, 1997*
Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 28 Nopember 2002 *Addition of capital with no preemptive right to order pursuant to Extraordinary GMS resolution on November 28, 2002*	2.515.000.000 saham Seri B dengan nilai nominal Rp 180,- per saham *2,515,000,000 Series B shares with nominal value of Rp180 per share*	Rp. 180 per saham *Rp. 180 per share*	Bursa Efek Jakarta Tanggal 18 Desember 2002 dan Bursa Efek Surabaya tanggal 3 Januari 2003 *Jakarta Stock Exchange in 18 December 2002 and Surabaya Stock Exchange in January 3, 2003*
Penambahan Modal Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 20 Desember 2006 *Addition of capital with no preemptive right to order pursuant to Extraordinary GMS resolution on December 20, 2006*	932.235.107 saham Seri C dengan nilai nominal Rp 100,- per saham *932,235,107 Series C shares with nominal value of Rp100 per share*	Rp. 100 per saham *Rp. 100 per share*	Bursa Efek Jakarta Tanggal 27 Juli 2007 *Jakarta Stock Exchange in July 27, 2007*

Daftar Pemegang Saham per 31 Desember 2017
Shareholders List per December 31, 2017

No.	Nama Pemegang Saham *Name*	Jenis *Type*	Jumlah Saham *No. of shares*	Persentase Pemilikan *Percentage of Ownership*	Nilai Nominal *Nominal value*	Jumlah Modal disetor *Paid up Capital*
1	Denham Pte Limited	Seri A	344,515,000	8.60	195	67,180,425,000
		Seri B	1,177,826,408	29.39	180	212,008,753,440
		Seri C	474,409,491	11.84	100	47,440,949,100
2	BP2S SG S/A BNP Paribas Singapore Branch	Seri B	209,876,100	5.24	180	37,777,698,000
3	Masyarakat lainnya (dibawah 5%) Public (under 5%)	Seri A	215,485,000	5.38	195	42,019,575,000
		Seri B	1,127,297,492	28.13	180	202,913,548,560
		Seri C	457,825,616	11.42	100	45,782,561,600
JUMLAH *Total*			**4,007,235,107**	**100.00**		**655,123,510,700**

Sumber Data : Biro Administrasi Efek PT Datindo Entrycom
Source: PT Datindo Entrycom Securities Administration Bureau

Profil Dewan Komisaris

Commissioner's Profile

Sudrajat

Presiden Komisaris
President Commissioner

Menjabat sebagai Presiden Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2010 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 17 Juni 2010. Sebelum bergabung dengan Perusahaan beliau adalah Duta Besar Indonesia di Beijing (2006-2010), Direktur Jenderal Strategi Pertahanan Kementrian Pertahanan pada tahun (2001-2005). Beliau juga pernah bertugas di London dan Washington DC sebagai Atase Pertahanan. Lahir di Balikpapan, 4 Februari 1949 dan memperoleh gelar Master dibidang Administrasi Umum – Universitas Harvard , Amerika Serikat pada tahun 1993.

Serving as President Commissioner of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2010 based on GMS Resolution on June 17, 2010. Prior to joining the Company, he was Indonesian Ambassador for China in Beijing (2006-2010), Director General of the Ministry of Defense Strategy at Indonesia's Ministry of Defense (2001 to 2005). He was once a Defense Attache in London and Washinton DC. Born in Balikpapan on February 4, 1949, he obtained a Master's degree in General Administration from Harvard University, US in 1993.

Herman Nursalim

Wakil Presiden Komisaris
Vice President Commissioner

Menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2016 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 15 Juni 2016, Sebelumnya menjabat sebagai Presiden Direktur (1989-2016) dan Direktur Pemasaran (1986-1989) PT KMI Wire and Cable Tbk. Pernah menjabat sebagai *General Manager* Pembelian di PT Gajah Tunggal (1983-1986). Lahir di Jakarta, 13 Juli 1956 dan memperoleh gelar *Master of Business Adminsitration* dari *Golden Gate University*, San Fransisco, California, Amerika, pada tahun 1994.

Serving as Vice President Comissioner PT KMI Wire and Cable Tbk since 2016 based on GMS Resolution on June 15, 2016. Previously, he was President Director (1989-2016) and Marketing Director (1986-1989) of PT KMI Wire and Cable Tbk). He had also held the position of Purchasing General Manager at PT Gajah Tunggal (1983 to 1986). He was born in Jakarta on July 13, 1956 and obtained a Master's Degree in Business Administration from the Golden Gate University, San Francisco, California, US in 1994.

Profil Dewan Komisaris *Commissioner's Profile*

Christopher Chan Siew Choong

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2017 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 23 Mei 2017, juga menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris PT Gajah Tunggal Tbk sejak tahun 2016. Bergabung dengan PT Gajah Tunggal Tbk sejak tahun 1991 dan menjabat sebagai Presiden Direktur (2004-2016). Sebelum bergabung dengan PT Gajah Tunggal Tbk, beliau pernah menjabat sebagai *Internal Audit Manager, Head of Budget and Financial Account Manager* di Nestle Malaysia Berhad, Malaysia. Lahir di Kuala Lumpur, pada tanggal 9 Desember 1956 dan lulus dari *Kolej* Tunku Abdul Rahman, Kuala Lumpur, Malaysia pada tahun 1979. Tercatat sebagai *Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants of the United Kingdom* (FCMA), anggota dari *Chartered Accountants of Malaysia* dan pernah menjadi anggota *Board of Governors of the Malaysian Institute of Internal Auditors.*

Serving as Commissioner of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2017 based on GMS Resolution on May 23, 2017 also held as President Commissioner at PT Gajah Tunggal Tbk since 2016. He joined PT Gajah Tunggal Tbk since 1991 and held the position of President Director from 2004 to 2016. Prior to joining PT Gajah Tunggal Tbk, he had been Internal Audit Manager, Head of Budget and Financial Accounting Manager at Nestle Malaysia Berhad, Malaysia. He was born in Kuala Lumpur on December 9, 1956 and graduated from Kolej Tunku Abdul Rahman, Kuala Lumpur, Malaysia, in 1979. He is a Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants of the United Kingdom (FCMA), a member of the Chartered Accountants of Malaysia and a former member of the Board of Governors of the Malaysian Institute of Internal Auditors.

Todo Sihombing

Komisaris
Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2006 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 27 Juni 2006. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau menjabat berbagai posisi, diantaranya sebagai Kepala Staf Kodam VII/WRB, Koordinator Staf Ahli Pangab dan Wakil Ketua Fraksi TNI DPRI-RI Koordinator Bidang Umum. Lahir di Pematang Siantar, 23 Februari 1941 dan lulus dari Akademi Militer Nasional (AMN)/ LEMHANAS pada tahun 1964.

Serving as Commissioner of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2006 based on GMS Resolution on June 27, 2006. Prior to joining the Company, he held various positions, among others as the Head of Regional Military Command Staff (Kodam) VII/WRB, the Coordinator of Expert Staffs of the Commander in Chief of the Armed Forces (Pangab) and the Vice Chairman of the Indonesian National Armed Forces (TNI) Fraction of the Legislative Assembly of the Republic of Indonesia as Coordinator of General Affairs. He was born in Pematang Siantar, February 23, 1941 and graduated from Akademi Militer Nasional (AMN)/LEMHANAS in 1964

Profil Dewan Komisaris *Commissioner's Profile*

Rasidi

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 1995 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 26 Juni 1995, Sebelum bergabung dengan Perusahaan, beliau menjabat berbagai posisi, diantaranya sebagai Komisaris di PT Gajah Tunggal Tbk dan PT Bank Inter Pacific, sebagai Wakil Presiden Komisaris di PT Petrochem. Lahir di Sumedang, 7 Agustus 1933, beliau memperoleh gelar M.A.Sc. jurusan Akuntansi dari *University of Illinois*, Amerika Serikat pada tahun 1963, dan Sekolah Tinggi Ilmu Keuangan Negara (STAN) di Jakarta pada tahun 1964.

Serving as Commissioner of PT KMI Wire and Cable Tbk since 1995 based on GMS Resolution on June 26, 1995. Prior to joining the Company, he held various positions, among others as a Commissioner at PT Gajah Tunggal Tbk. and PT Bank Inter Pacific, as well as Vice President Commissioner at PT Petrochem. He was born in Sumedang, August 7, 1933 and obtained an M.A.Sc. in Accounting from the University of Illinois, US in 1963, and State Finance Academy (STAN) in Jakarta in 1964.

Bambang Husodo

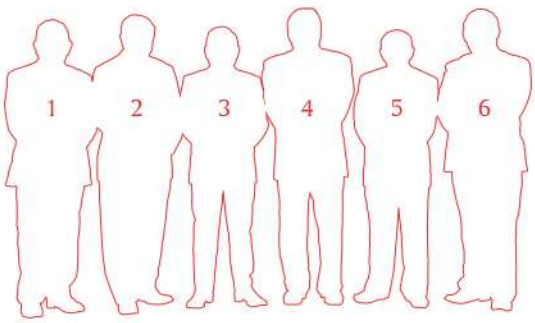
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Menjabat sebagai Komisaris Independen sejak tahun 2017 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 16 Oktober 2017, beliau telah berkarir selama 22 tahun pada beberapa bank swasta devisa, diantaranya Bank Umum Nasional (1977-1982), Bank Dagang Nasional Indonesia (1982-1991) dan Bank Sahid Gajah Perkasa (1991-1999) selaku Direktur Operasi. Sejak tahun 2000, beliau berkarir pada beberapa perusahaan dimana sampai saat ini masih aktif di PT Equity Finance Indonesia (sejak tahun 2007), sebagai Komisaris Independen PT Polychem Indonesia Tbk (sejak tahun 2009), anggota Komite Audit dari PT Asuransi Dayin Mitra Tbk (sejak tahun 2015), serta Direktur Utama PT. Balai Lelang Inti Mandiri (sejak tahun 2006). Lahir di Madiun pada tanggal 3 Juli 1952, latar belakang pendidikan beliau adalah lulusan Akademi Ilmu Keuangan & Perbankan tahun 1977 serta *University of Hull, England (Diploma in Banking Administration)* tahun 1989.

Serving as Independent Commissioner since 2017 based on GMS Resolution on October 16, 2017. He had his 22 years of career with some foreign exchange private banks such as Bank Umum Nasional (1977-1982), Bank Dagang Nasional Indonesia (1982-1991) and Bank Sahid Gajah Perkasa (1991-1999) as Director of Operations. He has since 2000 held positions in several companies including his current position at PT Equity Finance Indonesia (since 2007), as Indpendent Commissioner of PT Polychem Indonesia Tbk (since 2009), member of the Audit Committee of PT Asuransi Dayin Mitra Tbk (since 2015), as President Director of PT Balai Lelang Inti Mandiri (since 2006). Born in Madiun on July 3, 1952. His educational background includes obtaining a degree from the Finance & Banking Academy in 1977 and the University of Hull, England (Diploma in Banking Administration) in 1989.

Berdasarkan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Dewan Komisaris bertanggung jawab atas pengawasan dan pengarahan direksi dalam mengelola Perseroan sehari–hari.

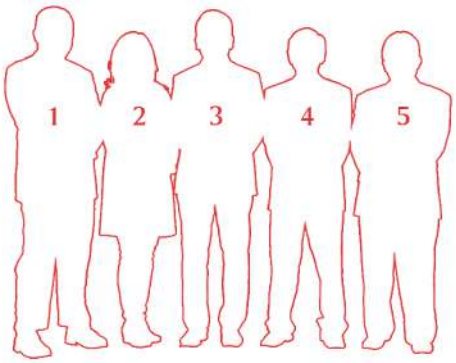
Based on Law No. 40 Year 2007 on Limited Liability Company, the Board of Commissioners is responsible for the supervision and guidance of Directors in managing the Company's daily routine.



1. **Todo Sihombing**
   Komisaris
   Commissioner
2. **Christopher Chan Siew Choong**
   Komisaris
   Commissioner
3. **Sudrajat**
   President Komisaris
   President Commissioner
4. **Herman Nursalim**
   Wakil Presiden Komisaris
   Vice President Commissioner
5. **Rasidi**
   Komisaris Independen
   Independent Commisioner
6. **Bambang Husodo**
   Komisaris Independen
   Independent Commisioner

Berdasarkan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Direksi bertanggung jawab menjalankan pengurusan Perseroan untuk kepentingan, maksud dan tujuan Perseroan.

Based on Law No. 40. Year 2007 on Limited Liability Company, Directors are responsible for running the Company's management for the interests, aims and objectives of the Company.



1. **Dede Suhendra**
   Direktur
   Director

2. **Gabriela Lili**
   Direktur
   Director

3. **Tony Wongsonegoro**
   Presiden Direktur
   President Director

4. **Ng Haker Larson**
   Wakil Presiden Direktur
   Vice President Director

5. **Lim Fui Liong**
   Direktur Independen
   Independent Director

Profil Direksi

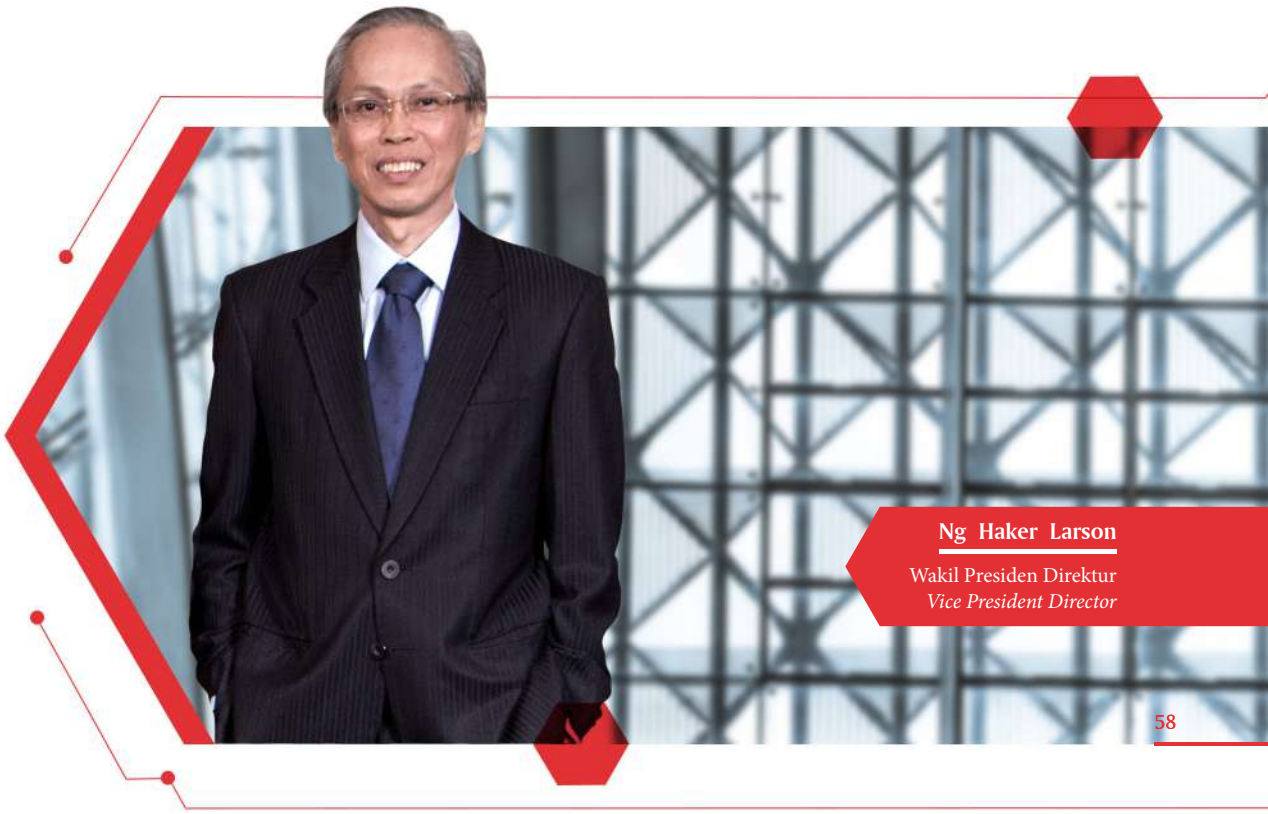
Boards Directors Profile

Tony Wongsonegoro

Presiden Direktur
President Director

Menjabat sebagai Presiden Direktur PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2016 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 15 Juni 2016, memulai karirnya di PT Bank Lippo pada tahun 1989-2005 dengan posisi terakhir sebagai *Branch Manager,* dan beliau menjabat berbagai posisi di beberapa perusahaan diantaranya sebagai *Branch and Marketing Coordinator for* Tangerang *Region* di PT Bank NISP (2005-2006), *Marketing & Credit Director* di PT Bank Mitraniaga (2006-2007), *Senior Vice President* (2008) dan *Retail & Branch Banking Director* (2009-2012) di PT Bank Chinatrust Indonesia. Di *real sector* Plastic Manufacturing Industry, beliau pernah menjabat sebagai Direktur PT Bina Plaspac Indonesia (2013-2015), dan sebagai Direktur PT IRC Inoac Indonesia Rubber, Manufacturing Industry (2015-2016). Beliau mulai bergabung di PT KMI Wire and Cable Tbk di bulan Februari 2016 sebagai *Chief Executive Officer.* Warga Negara Indonesia, lahir di Ujung Pandang pada tahun 1966, beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari STIE Nusantara, Jakarta pada tahun 2000 dan *Master of Business Law* dari Universitas Pelita Harapan, Tangerang pada tahun 2003.

Serving as President Director of PT KMI Wire and Cable, Tbk since 2016 based on GMS Resolution on June 15, 2016. He began his career at PT Bank Lippo (1989-2005) with the last position as Branch Manager, and held various positions at other companies among others as Branch and Marketing Coordinator for Tangerang Region at PT Bank NISP as Branch and Marketing Coordinator for Tangerang Region (2005-2006), Marketing & Credit Director at PT Bank Mitraniaga (2006-2007), Senior Vice President (2008) and Retail & Branch Banking Director (2009-2012) at PT Bank Chinatrust Indonesia. In the real sector of Plastic Manufacturing Industry, he once was a Director of PT Bina Plaspac Indonesia (2013-2015) and a Director of PT IRC Inoac Indonesia Rubber, Manufacturing Industry (2015-2016). He joined PT KMI Wire and Cable Tbk in February 2016 as Chief Executive Officer. An Indonesian citizen, he was born in Ujung Pandang in 1966, and obtained his Bachelor of Economics from STIE Nusantara, Jakarta in 2000 and a Master of Business Law from the University of Pelita Harapan, Tangerang in 2003.



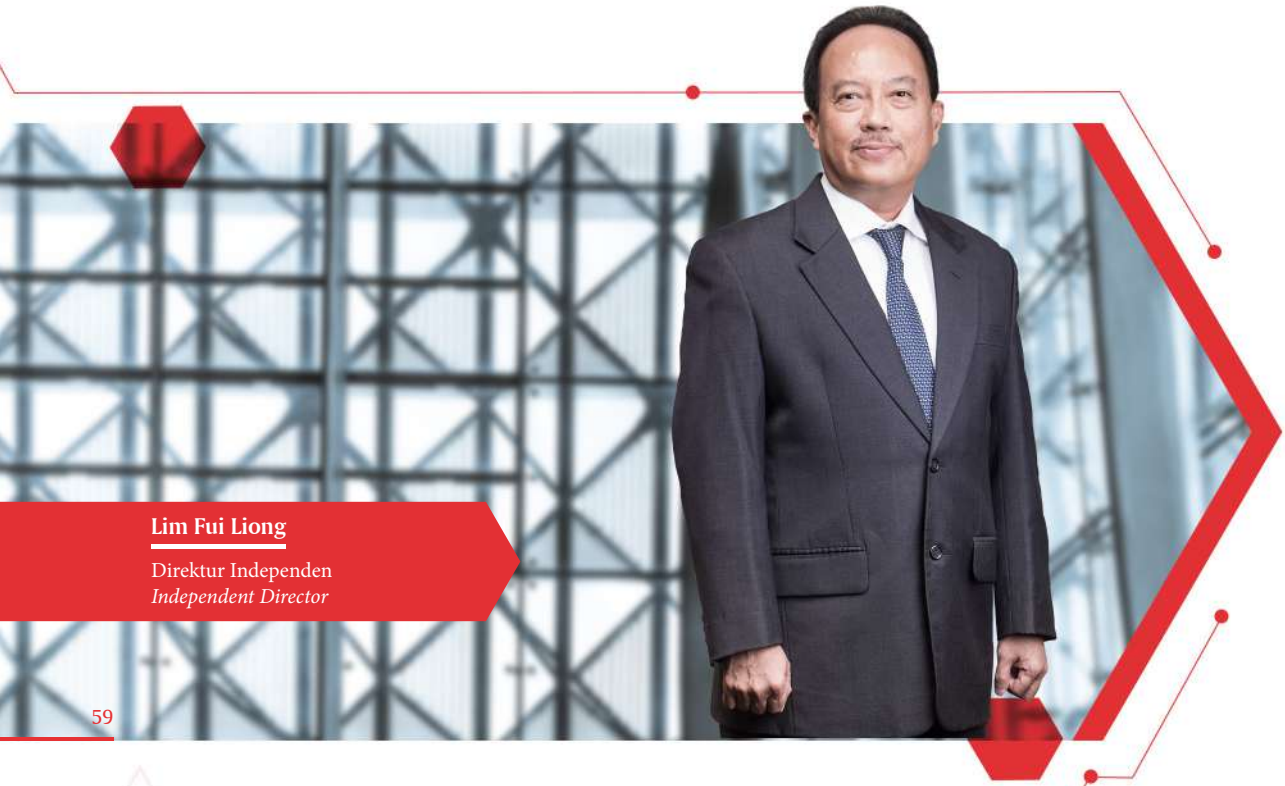
Ng Haker Larson

Wakil Presiden Direktur
Vice President Director

Menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2016 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 15 Juni 2016, mengawali karir di *Price Water House* Jakarta dan Sydney, Australia (1979-1983), kemudian beliau menjabat sebagai *Marketing Manager* di PT Bank Pasar Warga Nugraha (1983-1985), *Marketing Manager* PT Gajah Surya Multi Finance (1985-1986), beberapa posisi dengan jabatan terakhir sebagai Komisaris di PT Asuransi Dayin Mitra (1987-1991), Wakil Presiden Direktur PT Gajah Tunggal DBS Securities (1991-1992), Presiden Direktur PT Asuransi Dayin Mitra (1992-1996), Wakil Presiden Direktur (1996-2006) dan Direktur (2006-2012) PT Indonesia Prima Property Tbk, serta Direktur PT Bukit Baiduri Energi (2012-2014). Lahir di Jakarta pada tahun 1955. Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Indonesia pada tahun 1982 dan memperoleh gelar *Master of Business Administration* dari *Hull University, England* pada tahun 1989.

Serving as Vice President Director of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2016 based on GMS Resolution on June 15, 2016. He commenced his carer at Price Water House Jakarta and Sydney, Australia (1979-1983), and held various positions as Marketing Manager at PT Bank Pasar Warga Nugraha (1983-1985), Marketing Manager at PT Gajah Surya Multi Finance (1985-1986), various positions with the last as Commissioner at PT Asuransi Dayin Mitra (1987-1991), Vice President Director of PT Gajah Tunggal DBS Securities (1991-1992), President Director of PT Asuransi Dayin Mitra (1992-1996), Vice President Director (1996-2006) and Director (2006-2012) of PT Indonesia Prima Property Tbk, as Director of PT Bukit Baiduri Energi (2012-2014). Born in Jakarta in 1955, he obtained a degree in Economics from the University of Indonesia in 1982 and earned a Master of Business Administration from Hull University, England in 1989.

Profil Direksi *Director's Profile*



Lim Fui Liong

Direktur Independen
Independent Director

Menjabat sebagai Direktur PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2006 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 27 Juni 2006. Beliau bergabung dengan Perusahaan pada tahun 1986, sebagai *Engineering* & PPC *Manager* (1988-1994), *Production Division Manager* (1995-2000), *Logistics & Engineering Division Manager* (2001-2003), dan *Production General Manager* (2003-2006). Lahir di Jakarta pada tanggal 15 Januari 1964, beliau memperoleh gelar Sarjana di bidang Teknik dari Universitas Indonusa Esa Unggul, Jakarta.

Serving as Director of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2006 based on GMS Resolution on June 27, 2006. He joined the Company in 1986 as Engineering & PPC Manager (1988-1994), Production Division Manager (1995-2000), Logistics & Engineering Division Manager (2001-2003) and Production General Manager (2003-2006). He was born in Jakarta on January 15, 1964, and obtained a Bachelor's degree in Technical Industry from Universitas Indonusa Esa Unggul, Jakarta.

Dede Suhendra
Direktur
Director

60

Menjabat sebagai Direktur PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2017 berdasarkan keputusan RUPS tanggal 23 Mei 2017, beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1996. Sebelum menjabat posisi saat ini, beliau menjabat sebagai *Overseas Marketing Assistant Manager* (2001-2004), *Overseas Marketing Manager* (2004-2008), *Marketing Division Manager* (2009-2012), *Commercial Deputy Directorate Head* (2013-2016) dan menjabat sebagai *Commercial General Manager* sejak awal tahun 2017. Lahir di Jakarta, 30 Oktober 1970 dan memperoleh gelar Sarjana di bidang Administrasi Publik dari Universitas Padjajaran Bandung pada tahun 1993.

Serving as Commercial General Manager of PT KMI Wire and Cable Tbk since the beginning of 2017 based on GMS Resolution on May 23, 2017. He joined the Company in 1996. Prior to holding the current position, he was Overseas Marketing Assistant Manager (2001-2004), Overseas Marketing Manager (2004-2008), Marketing Division Manager (2009-2012) and Commercial Deputy Directorate Head (2013-2016). Born in Jakarta, October 30, 1970, he obtained a Bachelor's degree in Public Administration from Padjajaran University, Bandung in 1993.

Profil Direksi *Director's Profile*

Gabriela Lili

Direktur
Director

Menjabat sebagai Direktur PT KMI Wire and Cable Tbk sejak tahun 2017 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 16 Oktober 2017, sebelumnya beliau menjabat berbagai posisi seperti *Assistant to Group (Corporate) Finance Director* Hero *Group of Companies* (1992-1993), *Finance Manager Indomesin Group* (1993-1996), *Senior Finance Manager* PT Manning Development (1996-1998), Asisten Direktur Keuangan Group PT Baramulti Sugih Sentosa (Holding Co. Of Baramulti Group) (1998-2000), *Financial Controller* PT Baradinamika Mudasukses (Baramulti Group) (2000-2002), Direktur Keuangan PT Sumber Kurnia Buana (Baramulti *Group*) (2003-2010), Direktur Operasional & Direktur Keuangan PT Khotai Makmur Insan Abadi, PT Bukit Baiduri Energi (sejak 2012-2016), lahir di Kisaran pada tanggal 2 November 1967, beliau memperoleh gelar sarjana jurusan Administrasi Bisnis dari Universitas Katolik Parahyangan, Bandung pada tahun 1990, dan gelar MBA *Degree in Finance* dari Institut Manajemen Prasetiya Mulya, Jakarta pada tahun 1991.

Serving as Director of PT KMI Wire and Cable Tbk since 2017 based on GMS Resolution October 16, 2017. Previously, she held various positions as Assistant to Group (Corporate) Finance Director at Hero Group of Companies (1992-1993), Finance Manager of Indomesin Group (1993-1996), Senior Finance Manager of PT Manning Development (1996-1998), Group Assistant Director of Finance at PT Baramulti Sugih Sentosa (Holding Co. Of Baramulti Group) (1998-2000), Financial Controller of PT Baradinamika Mudasukses (Baramulti Group) (2000-2002), Director of Finance at PT Sumber Kurnia Buana (Baramulti Group) (2003-2010), Director of Operations & Director of Finance at PT Khotai Makmur Insan Abadi, PT Bukit Baiduri Energi (sejak 2012-2016), dan saat ini menjabat sebagai Direktur Keuangan PT. Khotai Makmur Insan Abadi, PT. Bukit Baiduri Energi, dan PT. Indexim Coalindo. Born in on November 2, 1967, she obtained a Bachelor's degree in Business Administration from Parahyangan Catholic University, Bandung in 1990, and an MBA Degree in Finance from Prasetiya Mulya Management Institute, Jakarta in 1991.

Proyek MRT
MRT Project

Sumber Daya Manusia

Human Resources

Sumber Daya Manusia

Sumber Daya Manusia (SDM) merupakan salah satu aset sekaligus faktor yang memiliki peranan penting dalam perjalanan Perseroan untuk meraih tujuan usahanya. Perseroan juga menyadari pentingnya hubungan yang harmonis dengan para staf dan manajemennya untuk menjamin lancarnya perputaran roda usaha.

Pengembangan Sumber Daya Manusia

Perseroan secara berkesinambungan dan berkala melakukan pengembangan dan pemantapan kompetensi bagi para pegawai-pegawainya untuk meningkatkan kompetensi dan produktifitas Perseroan secara menyeluruh.

Beragam cara ditempuh oleh Perseroan dalam memastikan tersedianya karyawan yang kompeten, dimulai dari aktifitas rekrutment yang selektif sampai dengan upaya pengembangan karyawan yang sistematis. Seluruh aktifitas tersebut dilandasi pada upaya pengembangan Sumber Daya Manusia berbasis kompetensi (Competence based Human Resource Management) yang konsisten, baik kompetensi teknis maupun manajerial.

Pengembangan Sumber Daya Manusia tersebut bertujuan untuk meningkatkan kemampuan teknis, teoritis, konseptual serta moral sumber daya manusia supaya prestasi kerjanya baik dan mencapai hasil yang optimal. Hal tersebut diwujudkan dalam beragam bentuk pengembangan karyawan seperti:

- Training
- Job Enrichment dan Enlargement
- Assignment tugas khusus terkait pengembangan karyawan
- Rotasi
- Coaching dan Mentoring.

Dalam upaya pengembangan tersebut, setiap awal tahun Perseroan menyusun kebutuhan pelatihan dan pengembangan karyawan yang mencakup beragam bentuk aktifitas tersebut diatas. Selain melibatkan praktisi internal, Perseroan juga melibatkan pihak

Human Resources

Human Resources (HR) is one of the vital assets and key factors in the Company's journey toward achieving its business objective. The Company is also aware of the importance of building a harmonious relationship with its staff and management, so as to ensure the smooth operations of its business.

Human Resources Development

The Company sustainably and periodically conducts competence development and enhancement for the employees to increase their competence and the Company's productivity as a whole.

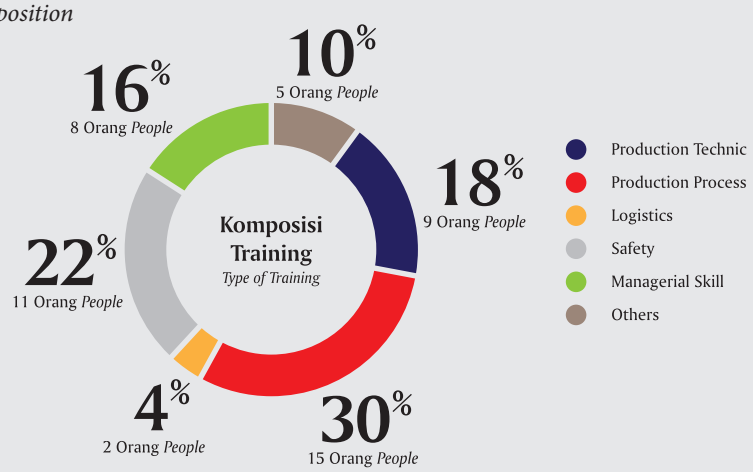
Various ways are taken by the company in ensuring the availability of competent employees, starting from selective recruitment activities to efforts in developing systematic employees. All of the activities are based on the effort of developing consistent Competence based Human Resource Management, both technical competence and managerial.

Human Resources development is aimed to improve employees' technical, theoretical, conceptual, and moral ability, to help them attain best performance and optimal result. To that end, employee development is manifested in various programs, such as:

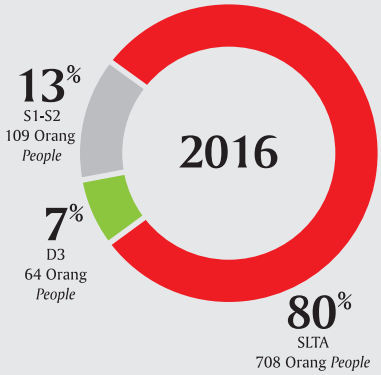
- *Training*
- *Job Enrichment and Enlargement*
- *Special assignment related to employee's development*
- *Rotation*
- *Coaching and Mentoring.*

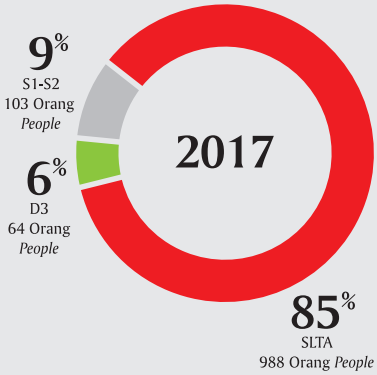
For this development effort, in the early months of every year a plan has been prepared employees trainings and development that covers varieties of activities mentioned above. Other than involving internal parties, the Company also involves external

Tabel Komposisi Training
Table of Training Composition



Tabel Pendidikan Karyawan
Table of Employees Education





Outing Karyawan
Employees Outing

eksternal seperti kalangan akademisi dari perguruan tinggi, sekolah kejuruan serta lembaga pendidikan dan pelatihan.

party such as academics from universities, vocational schools and educational and training institutions

Tanggung Jawab terhadap Ketenagakerjaan dan Lingkungan Kerja

Responsibility towards workforce and work environment

Guna menciptakan budaya dan sikap kerja yang positif dan memastikan segenap aspek keselamatan kerja karyawan, Perseroan menerapkan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3) yang mengacu kepada OHSAS 18001:2007 serta PP 50/2012.

In order to create a positive work culture and attitude and make sure all aspects of employee safety, the company implements Occupational Safety and Health System (SMK3) which refers to OHSAS 18001:2007 and PP 50/2012.

Perseoran melakukan hal ini untuk meralisasikan komitmennya dalam memberikan fasilitas untuk meningkatkan produktivitas melalui suasana kerja yang nyaman, aman dan sehat. Dalam merealisasikan komitmen ini, Perseroan mengacu kepada peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

The Company does this as a means of realizing its commitment to providing facilities to increase productivity through a convenient, healthy and safe work environment. In realizing this commitment, the Company refers to prevailing laws and regulations.

Melalui sistem SMK3, dan sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku, Perseroan secara periodik melakukan pengukuran terhadap faktor-faktor yang diperkirakan akan berdampak terhadap keselamatan dan kesehatan karyawan. Hal ini dilakukan agar Perseroan dapat mengidentifikasi faktor-faktor yang dapat mengganggu kinerja dan keselamatan karyawan sedini mungkin. Sistem ini juga sekaligus berfungsi sebagai media untuk evaluasi bagi Perseroan.

Through the SMK3 system, and in accordance with laws and regulations, the Company periodically conducts measurements on factors that are considered to have impact on employees' safety and health. This way, the Company is able to identify factors that can interfere with the performance and safety of employees as early as possible. The system is also functioned as the media to evaluate for the Company.

Bersama Mencapai Tujuan Perseroan
Together to Achieve the Company's Goals

Selain hal penerapan SMK3, Perseroan juga telah menerapkan program-program lainnya seperti 5R (Ringkas, Rapi, Resik, Rawat, Rajin) sebagai bentuk upaya Perseroan dalam menciptakan budaya kerja dan lingkungan kerja yang nyaman bagi seluruh karyawan.

Tanggung Jawab Terhadap Pengembangan Masyarakat

Sebagai bentuk tanggung jawab sosial perusahaan terhadap masyarakat, Perseroan secara aktif selama beberapa tahun terakhir terus berkontribusi bagi pemberdayaan masyarakat dan lingkungan, khususnya disekitar lokasi Perseoran. Beragam program telah digulirkan, dengan 3 tema utama yaitu: Sosial Kemasyarakatan, Lingkungan Hidup dan Pemberdayaan Ekonomi.

Adapun program program tersebut diantaranya:

1. Sosial Kemasyarakatan:
   a. Program Kesehatan, berupa Klinik Kesehatan Warga, Penyuluhan Kesehatan, Pemberian Makanan Tambahan bagi BALITA, Donor Darah karyawan
   b. Program Pendidikan, berupa Rehabilitasi Bangunan Sekolah, Bantuan Fasilitas Pendidikan
   c. Program Kebudayaan berupa Gelar Budaya Betawi Cakung dengan melibatkan para budayawan Betawi Cakung
   d. Program Keagamaan, berupa Sumbangan Pembangunan Masjid dan Mushola, Santunan anak yatim serta Perayaan hari besar agama
2. Lingkungan Hidup
   a. Program Adopsi Pohon
   b. Program konservasi terumbu karang
   c. Program perbaikan sarana prasarana lingkungan warga
3. Pemberdayaan Ekonomi
   a. Program Koperasi Warga, berupa Pelatihan koperasi dan Pembentukan Koperasi warga, Fasilitasi pembentukan bank sampah,
   b. Program Life Skill Masyarakat, berupa pelatihan keterampilan perbaikan AC, Lomba makanan khas betawi Cakung.

Kedepannya, sebagai bentuk komitmen tanggung jawab sosial perusahaan, program program tersebut diharapkan dapat lebih dikembangkan dan dipertajam sehingga manfaatnya akan lebih banyak dirasakan bagi para pemangku kepentingan Perseroan.

In addition to SMK3 application, the company runs other programs like 5R (Concise, Neat, Clean, Care, Diligence) as an effort to create work culture and work environment that are comfortable for all employees.

Responsibility Towards Community Development

As a form of company's social responsibility towards community development, In the last few years, the company has actively contributed to community and environmental empowerment, especially in and around the company's site. The company has launched various programs, of which the main three are: Social- Community, Environmental, and Economic Empowerment programs.

Among such programs are:

1. *Social-Community programs:*
   a. Health programs, in form of community clinic, health counseling, handing out of additional food for toddlers under five years of age, employee blood donation
   b. Education programs, in form of school building rehabilitation, educational facility aids
   c. Cultural programs, in form of Betawi Cakung culture show, with involvement from Betawi Cakung culture connoisseurs
   d. Religious programs, in form of donation for mosque and mushola construction, alms for orphans, and celebration of religious holidays
2. *Environmental programs*
   a. Tree-adoption program
   b. Coral reef conservation program
   c. Community infrastructure improvement program
3. *Economic empowerment program*
   a. Community cooperative program, in form of community cooperative training and foundation, waste bank facilitation
   b. Community life skill program, in form of AC repair skill training, Betawi Cakung delicacy cooking competition

In the future, as a token of corporate social responsibility from the company, the aforementioned programs are going to be further developed and refined, in hope that they will benefit the Company's stakeholders even more.

4

Analisis dan Pembahasan Manajemen

Analysis and Management Discussion

Rapat Manajemen

Management Discussion

KMI
Wire and Cable
kabelmetal
INDONESIA
MELTING FURNACE
HOLDING FURNACE
ROD COILING

Tinjauan Operasional 2017

2017 Operational Review

Memasuki tahun 2017, kondisi perekonomian Indonesia diawali dengan kondisi pijakan ekonomi yang kuat, serta didukung dengan kondisi global yang membaik. Pertumbuhan PDB juga meningkat di triwulan pertama menjadi 5%, dibandingkan dengan tahun 2016 yang mencatatkan pertumbuhan sekitar 4,6%.

Entering the 2017, the condition of Indonesian economy in the early year began with a strong economic policy condition, supported also by improved global condition. The growth of GDP also improved in the first quarter to 5%, compared to 2016 that recorded the growth of 4.6%.

Di akhir tahun 2017, pertumbuhan ekonomi tercatat sebesar 5,07%. Sementara, pertumbuhan konsumsi swasta menguat, didukung oleh nilai Rupiah yang stabil dan menurunnya inflasi.

By the end of 2017, the economic growth was recorded at 5.07%. Meanwhile, the growth of private consumption was stronger, spported by the stable value of Rupiah and declining inflation.

Pertumbuhan investasi juga terus menguat didukung oleh pemulihan harga komoditas yang terus berlanjut, penurunaan tingkat suku bunga, serta sentimen bisnis yang lebih baik.

Investment growth also continued to increase, supported by continued recovery of commodity prices, lower interest rates, and better business sentiment.

Iklim usaha yang terus membaik, membuat nilai tukar rupiah secara rata-rata harian relatif stabil dengan mencatat depresiasi tipis sebesar 0,60% ke posisi Rp13.385 per dolar AS di 2017. Hal ini membuat Perseroan dapat menjaga kestabilan harga bahan baku utama yang mayoritas menggunakan bahan impor.
Namun, harga bahan baku tembaga sepanjang tahun 2017 terus bergerak naik secara signifikan. Di awal tahun, harga tembaga berada di kisaran USD5.640/MT, dan ditutup di akhir tahun di kisaran USD6.724/MT atau naik sekitar 19.2%. Demikian juga dengan harga bahan baku alumunium yang juga terus bergerak naik di kisaran 18.8% dari sekitar USD 1.747/MT di awal tahun menjadi USD 2.076/MT di akhir tahun.

The business climate continued to improve, making the average daily rupiah exchange rate in relatively stable condition, noting a slight depreciation of 0.60% to Rp13,385 per US dollar in 2017. This allowed the Company to maintain the price stability on main raw materials wherein most of them use imported materials.
However, the price of copper raw materials throughout 2017 continued to increase significantly. At the beginning of the year, the price was around USD5,640 / MT, and by the end of the year it was USD6,724/MT, up by 19.2%. The same thing with the price of aluminum raw material that continued to increase for around 18.8%, from around USD 1,747/MT at the beginning of the year to USD 2,076 by the end of the year.

Pada tahun 2017, Perseroan memperoleh pertumbuhan penjualan sebesar +/- 13.3% dari Rp2.812,2 Milyar di tahun 2016 menjadi Rp3.186,7 Milyar di tahun 2017. Akan tetapi, karena kenaikan bahan baku utama, laba komprehensif Perseroan mengalami penurunan dari 11,5% di tahun 2016 menjadi 10,3% di tahun 2017.

In 2017, the Company achieved a sales growth of +/- 13.3% from Rp2,812.2 billion in 2016 to Rp3,186.7 billion in 2017. However, due to the increase in the price of main raw materials, our comprehensive income decreased from 11.5% in 2016 to 10.3% in 2017.

Penjualan di sektor kabel alumunium mengalami peningkatan sebesar 32,7%. sedangkan penjualan kabel tembaga mengalami penurunan sekitar 8,8%. Oleh

Sales in the aluminum cable sector to increased by 32.7%. while copper cable sales decreased about 8,8%. Due to the increased sales in aluminum cable, the compostition of cable

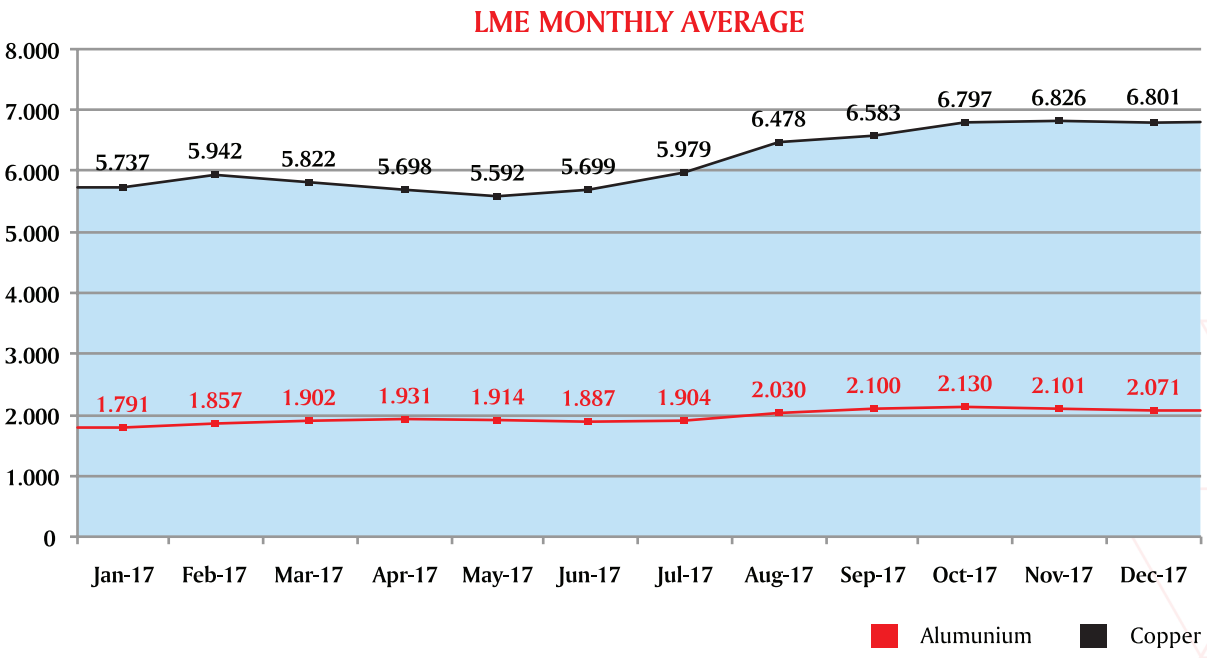
karena adanya peningkatan penjualan kabel alumunium, maka komposisi penjualan kabel mengalami perubahan sebesar 45% di tahun 2017 dari sekitar 37% di tahun 2016.

sales had a change to aluminum cable for 45% in 2017 from the previous 37% in 2016.

Penjualan kabel tembaga di tahun 2016 sebesar 60% menjadi 49.8% ditahun 2017. Penjualan sektor non kabel sebesar 5.2% di tahun 2017. Dari sisi produksi, output kabel alumunium terjadi peningkatan sebesar 21% dari rata-rata 1.077 MT per bulan di tahun 2016, menjadi rata-rata 1.303 MT per bulan di tahun 2017. Sedangkan di sektor kabel tembaga, karena menurunnya penjualan, output kabel tembaga, juga mengalami penurunan rata-rata 1.353 MT per bulan di tahun 2016 menjadi 1.135 MT per bulan di tahun 2017.

Copper cable sales in 2016 was 60% and in 2017 it was 49.8%. The sales of non-cable sector was 5.2% in 2017. From the production side, there was an increase in the aluminum cable output of 21% from the average 1,077 MT per month in 2016 to an average of 1,303 MT per month in 2017. Meanwhile in the copper cable sector, due to the decrease in sales, the output of copper cable also decreased from the average of 1,353 MT per month in 2016 to 1,135 MT per month in 2017.

Grafik LME 2017
LME Graphic 2017



Produk Perseroan
Products of the Company

Tinjauan Pasar Kabel

Cable Market Review

Percepatan realisasi Proyek Kelistrikan Nasional 35.000 MW memberikan kontribusi yang signifikan terhdap peningkatan penjualan di sektor PLN. Sementara di sektor transmisi, proses pembebasan lahan masih menjadi persoalan utama untuk membangun jaringan transmisi baru.

The accelerated development of the 35,000MW National Electrification Program gave a significant contribution to the increase of sales growth in PLN sector. Meanwhile in the transmission sector, the process of land acquisition was still a major issue in developing new transmission networks.

Banyaknya proyek-proyek transmisi baru yang terhambat karena berbagai masalah sosial berdampak terhadap rendahnya penyerapan anggaran di sektor ini. Hal ini mengakibatkan proyek-proyek re-konduktoring masih menjadi andalan PLN untuk merealisasikan target program di atas. Masih belum banyaknya pesaing, membuat Perseroan mampu menjaga dominasi di sektor ini.

The large number of new transmission projects that were hampered due to various social problems led to the low budget absorption in this sector. This resulted in re-conducturing projects still becoming PLN's mainstay to realize the above program target. The small number of competitors, thus allowed the company to dominate this sector.

Perseroan mencatatkan pertumbuhan penjualan yang cukup baik di sektor PLN distribusi. Namun pertumbuhan ini tidak dibarengi dengan pertumbuhan keuntungan Perseroan. Kontrak jangka panjang yang diterapkan mengurangi keuntungan Perseroan, disebabkan kenaikan harga bahan baku utama yang signifikan.

The Company recorded a fairly good sales performance in the PLN distribution sector. However, this growth was not accompanied by growth in corporate profit. The long-term contract being implemented reduced the company's profit, which was due to the increase in significant main raw material prices.

Penjualan di sektor swasta yang didominasi oleh penjualan kabel tembaga masih belum bergerak naik. Berkurangnya permintaan membuat tingkat persaingan di pasar ini menjadi ketat. Pada tahun 2017, penjualan di sektor ini yang sebagian besar melalui distributor mengalami penurunan walau tidak terlalu signifikan. Demikian juga dengan keuntungan Perseroan mengalami penurunan. Sementara itu, sektor minyak dan pertambangan belum menunjukkan tanda-tanda perbaikan. Penjualan kabel tembaga di sektor badan usaha milik pemerintah non-PLN terkendala adanya risiko jaminan pembayaran.

Sales to private sector that was dominated by copper cable sales had not yet increased. The decline in the demand led to the stiff competitive level in this market. In 2017, the sales in this sector, mostly done through distributors, expreienced a decline even though not that significant. The same goes with the Company's profit that also experienced a decrease. Meanwhile, the oil and mining sector had not yet shown any sign of improvement. The sales of copper cableto non-PLN government-owned enterprises was constrained by the risk of payment guarantee.

Penjualan di sektor ekspor masih mengandalkan proyek-proyek rekonduktoring yang menggunakan konduktor HCLS. Akan tetapi, banyaknya pabrikan mancanegara yang memproduksi konduktor sejenis menyebabkan tingkat persaingan menjadi sangat ketat. Sedangkan untuk produk-produk standar, level harga yang buruk menjadikan pasar ini kurang menarik. Pencarian pasar/negara baru masih terus dilakukan, walaupun banyak terkendala oleh aturan atau proteksi dari masing-masing negara.

The sales in export sector still relied on re-conducturing projects that utilize HCLS conductor. However, with plenty of international companies that produce simillar conductor it had made the competition to be very tough. Meanwhile, for standard products, low price level caused this market to be less appealing. The search for new markets/countries still continues even though it was very much constrained by regulations and protections from each country.

Prospek Usaha

Business Prospects

Di tahun 2018, volume permintaan kabel di sektor PLN distribusi diprediksi akan meningkat secara signifkan dibandingkan tahun 2017.

For PLN distribution sector, the volume of cable demand is expected to increase in 2018, higher than in 2017.

Akan tetapi panjangnya proses lelang dan gagalnya beberapa proses pelelangan, mengakibatkan belum meningkatnya penjualan di sektor ini. Di samping itu, adanya keputusan pemerintah untuk tidak menaikkan tarif dasar listrik sampai 2019, membuat sulit menaikkan level harga pada kontrak tahun ini.

However, the long auction process and failure in several auctions, have caused a stall in the sales in this sector. Besides, the governmont also released the decision to not raise the basic electricity tariff until 2019, making it harder to increase the price level on contract this year.

Di sektor transmisi baru, Perseroan memperkirakan peningkatan penjualan yang signifikan di tahun ini karena mulai berjalannya proyek-proyek transmisi yang tersendat di tahun sebelumnya. Disamping itu, banyaknya proyek-proyek pembangkit yang sudah selesai pembangunannya turut memberikan tekanan kepada PLN untuk mempercepat proyek-proyek transmisi baru.

In the new transmission sector, the company predicts a significant increase in sales this year, because projects that were stalled before are now starting. Additionally, many of the completed power plant projects have put pressure on PLN to accelerate new transmission projects.

Pengiriman Kabel
Cable Delivery

Di sektor re-konduktoring, banyaknya jaringan transmisi yang ada sudah melebihi kapasitas, sehingga membuat permintaaan akan konduktor HCLS menjadi sangat besar.

In re-conducturing sector, the large numbers of tansmission networks that have exceeded the capacity led to the increasing demand for HCLS conductor.

Di tahun 2018, Perseroan memperkirakan masuknya beberapa kompetitor baru akan mengurangi dominasi Perseroan. Di tahun 2018, Perseroan akan mensuplai SUTET 500kV untuk pertama kalinya. Pensuplaian SUTET 500kV ini juga sebagai pembuktian kualitas yang dihasilkan Perseroan.

In 2018, the Company predicts there will be some new competitors that are going to affect the Company's domination. In 2018, the Company for the first time is supplying SUTET 500kV networks, This will be a proving ground for the Company regarding the quality of its products and services.

Di sektor kabel tanah tegangan tinggi 150kV, Perseroan sudah mendaptatkan 5 kontrak pekerjaan baru yang harus diselesaikan di tahun 2018. Keberhasilan Perseroan menyelesaikan kontrak-kontrak sebelumnya sesuai komitmen menjadikan Perseroan yakin kontrak baru di atas dapat diselesaikan sesuai tenggat waktu yang diberikan.

In 150kV underground high voltage power cables, the Company has obtained five new work contracts that must be completed in 2018. The Company's success in completing previous contracts according to its commitment gives confidence to the Company that it will be able to complete the new contracts according to the given deadlines.

Perseroan memprediksi tahun 2018 akan menghadirkan tantangan dimana di tahun ini diadakan pemilihan kepala daerah serentak, yang berdasarkan pengalaman akan mempengaruhi permintaan kabel di sektor swasta.

The Company predicts that 2018 will present a challenge due to the regional elections. Based on the Company's experience, the simultaneous election will impact the cable demand in the private sector.

Banyak proyek-proyek infrastuktur di daerah yang tertunda. Kondisi ini dapat mengakibatkan tingkat persaingan di sektor swasta menjadi sangat ketat dan level harga menjadi sangat rendah.

Many regional infrastructure projects are currently on hold. This condition can cause the competition level in the private sectore to be tougher and the price level drops to significantly.

Sementara ini, meningkatnya komposisi penjualan di sektor PLN akan membuat Perseroan menghadapi tantangan dengan terbatasnya modal kerja dan fasilitas perbankan. Banyaknya jaminan-jaminan yang harus disiapkan dan pola pengadaan yang sangat panjang membuat Perseroan harus sangat selektif menerima kontrak-kontrak baru. Perseroan juga harus mengantisipasi kenaikan bahan baku yang utama.

Meanwhile, due to the increase in sales composition in the PLN sector, the Company will face challenges in the form of limited working capital and banking facilities. The many guarantees that must be prepared and extensive procurement pattern will cause the Company to be very selective in accepting new contracts. The Company also has to anticipate the extremly high increase in the price of raw materials.

Selain itu, banyaknya investasi-investasi baru dari pabrikan lain, membuat tingkat persaingan menjadi sangat ketat. Oleh karena itu, Perseroan menyadari kebutuhan yang sangat mendesak untuk produk-produk atau pasar-pasar baru.

Moreover, plenty of new investments from other factories have led to tougher competition which is why the company is aware of the urgent needs for new products or markets.

Tinjauan Perkelompok Produk

Product Group Review

Pada tahun 2017, Perseroan mencatatkan nilai penjualan sebesar Rp3.186,7 milyar atau naik sebesar 13.3% dibandingkan tahun 2016 sebesar Rp2.812,2 milyar, yang disebabkan terutama oleh naiknya penjualan ke sektor PLN dan penjualan ekspor.

In 2017, the Company recorded its total sales of Rp3,186.7 billion, or rising 13.3% compared to Rp2,812.2 billion recorded in 2016, mainly due to the increase in sales to PLN sector and overseas market (exports).

Penjualan Perseroan berdasarkan produk terdiri dari kabel listrik tegangan rendah sebesar Rp2.010,5 milyar (63,1%), kabel listrik tegangan menengah sebesar Rp841,5 milyar (26,4%), kabel listrik tegangan tinggi sebesar Rp75,1 milyar (2,4%), dan produk lain sebesar Rp 259,6 milyar (8,1%). Komposisi nilai penjualan total Perusahaan pada tahun 2017 berdasarkan pelanggan adalah: Sektor PLN sebesar Rp1.527,5 (47,9%), sektor swasta sebesar Rp1.563,3 milyar (49,1%), dan ekspor sebesar Rp95,8 milyar (3,0%)

The Company's sales based on products comprise low-voltage power cable worth Rp2,010.5 billion (63.1%), medium-voltage power cable worth Rp841.5 billion (26.4%), high-voltage power cable worth Rp75.1 billion (2.4%), and sales of other products which reached Rp259.6 billion (8.1%). The total sales composition in 2017, based on customers, are as follows: Power sector (PLN), Rp1,527.5 (47.9%); private sector valuing Rp1,563.3 billion (49.1%); and, exports reaching Rp95.8 billion (3.0%).

Kabel Listrik Tegangan Rendah

Nilai penjualan kabel listrik tegangan rendah pada tahun 2017 mengalami penurunan sebesar 3,1% menjadi Rp2.010,5 milyar, jika dibandingkan dengan nilai penjualan sebesar Rp2.074,8 milyar pada tahun 2016. Hal ini disebabkan oleh penjualan kabel listrik tegangan rendah ke sektor domestik menurun sebesar 5,4% menjadi Rp1.930,4 milyar, jika dibandingkan dengan Rp2.041,3 milyar pada tahun 2016. Sementara penjualan kabel listrik tegangan rendah ke sector ekspor mengalami peningkatan sebesar 139,0% menjadi Rp 80,1 milyar, jika dibandingkan dengan Rp 33,5 milyar pada tahun 2016. Nilai penjualan kabel listrik tegangan rendah pada tahun 2017 ke sektor domestik dan sektor ekspor, masing-masing mewakili 96,0% dan 4,0%.

Low-Voltage Power Cable

The sales value of low-voltage power cable in 2017 dropped 3.1% to Rp2,010.5 billion from Rp2,074.8 billion in 2016. The reason for the decrease is the sales to the domestic sector that slowed down 5.4% to Rp1,930.4 billion from Rp2,041.3 billion in 2016. Meanwhile, export rose 139.0% to Rp80.1 billion from Rp33.5 billion in 2016. The value of sales in 2017 to the domestic sector and exports made up 96.0% and 4.0%, respectively, to the sales in this group.

Kabel Listrik Tegangan Menengah

Nilai penjualan kabel listrik tegangan menengah pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 42,0% menjadi Rp841,5 milyar, jika dibandingkan dengan nilai penjualan pada tahun 2016 sebesar Rp 592,8 milyar. Hal ini disebabkan oleh penjualan kabel listrik tegangan menengah ke domestik meningkat sebesar 40,8% menjadi Rp832,5 milyar, jika dibandingkan dengan Rp591,0 milyar pada tahun 2016.

Medium-Voltage Power Cable

The sales value of medium-voltage power cable in 2017 rose 42.0%, from Rp592.8 billion in 2016 to Rp841.5 billion in 2017. The reasons for the increase are the sales to the domestic market rose 40.8%, or from Rp591.0 billion in 2016 to Rp832.5 billion in 2017.

Sementara, penjualan kabel listrik tegangan menengah ke sektor ekspor meningkat sebesar 416,7% menjadi Rp9,1 milyar, jika dibandingkan dengan Rp1,7 milyar pada tahun 2016. Nilai penjualan kabel listrik tegangan menengah pada tahun 2017 ke sektor domestik dan sektor ekspor, masing-masing mewakili 98,9% dan 1,1%.

Kabel Listrik Tegangan Tinggi

Nilai penjualan kabel listrik tegangan tinggi pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 8,9% menjadi Rp75,1 milyar, jika dibandingkan dengan nilai penjualan sebesar Rp70,0 milyar pada tahun 2016. Hal ini disebabkan oleh penjualan kabel listrik tegangan tinggi ke domestik meningkat sebesar 9,4% menjadi Rp75,1 milyar, jika dibandingkan dengan Rp68,6 milyar pada tahun 2016. Nilai penjualan kabel listrik tegangan tinggi pada tahun 2017 ke sektor domestik mewakili sebesar 100%.

Produk Lain

Nilai penjualan produk lain pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 109,1% menjadi Rp259,6 milyar, jika dibandingkan dengan nilai penjualan sebesar Rp75,6 milyar pada tahun 2016. Hal ini disebabkan oleh penjualan produk lain ke sektor domestik meningkat sebesar 123,2% menjadi Rp252,9 milyar, jika dibandingkan dengan Rp 67,8 milyar pada tahun 2016, sementara penjualan produk lain ke sektor ekspor mengalami penurunan sebesar 13,6% menjadi Rp6,7 milyar jika dibandingkan dengan Rp 7,8 milyar pada tahun 2016. Nilai penjualan produk lain pada tahun 2017 ke sektor domestik dan sektor ekspor, masing-masing mewakili 97,4% dan 2,6%.

Meanwhile, the power cable exports also jumped 416.7% from Rp1.7 billion in 2016 to Rp9.1 billion in 2017. The sales value of medium-voltage power cable in the domestic market and exports are 98.9% and 1.1%, respectively.

High-Voltage Power Cable

The sales of high-voltage power cable in 2017 increased 8.9%, from Rp70.0 billion in 2016 to Rp75.1 billion in 2017. The increase is due to the rise in the sales of high-voltage power cable in the domestic sector, which reached 9.4%, or from Rp68.6 billion in 2016 to Rp75.1 billion in 2017. The domestic sector takes up 100% of the whole sales value of high-voltage power cable.

Other Products

In 2017, the sales values for other products category recorded an increase of 109.1%, from Rp75.6 billion in 2016 to Rp259.6 billion in 2017. The domestic sales rose 123.2%, from Rp67.8 billion in 2016 to Rp252.9 billion in 2017, while the value of exports dropped 13.6% from Rp7.8 billion in 2016 to Rp6.7 billion in 2017. The composition of the sales values of domestic market and exports is 97.4% and 2.6%, respectively.

Tinjauan Keuangan

Financial Review

Pada tahun 2017 Perseroan membukukan nilai penjualan sebesar Rp3.186,7 milyar atau naik sebesar 13,3%, jika dibandingkan dengan Rp2.812,2 milyar pada tahun 2016.

In 2017, the Company's sales reached Rp3,089.1 billion, an increase of 9.8% from Rp2,812.2 billion worth of sales the Company generated in 2016.

Peningkatan nilai penjualan tersebut disebabkan oleh meningkatnya penjualan ke sektor PLN sebesar Rp403,1 milyar (36,0%) dari sebesar Rp1.123,6 milyar pada tahun 2016 menjadi Rp1.527,5 milyar pada tahun 2017, penjualan ekspor naik sebesar Rp52,5 milyar (120.9%) dari sebesar Rp43,4 milyar pada tahun 2016 menjadi Rp95,8 milyar pada tahun 2017, sedangkan penjualan ke sektor swasta turun sebesar Rp81,9 milyar (10,8%) dari sebesar Rp1.645,2 milyar pada tahun 2016 menjadi Rp1.563,3 milyar pada tahun 2017.

The rise in sales is due to increasing sales to electricity (PLN) sector, which reached Rp402.7 billion (35.8%), or from Rp1,123.6 billion in 2016 to Rp1,526.3 billion in 2016. Overseas sales or export also recorded an increase, rising Rp52.5 billion, or 120.9%, from Rp43.4 billion in 2016 to Rp95.8 billion in 2017, whereas sales to private sector dropped Rp81.9 billion, or 10.8%, from Rp1,645.2 billion in 2016 to Rp1,563.3 billion in 2017.

Laba Kotor

Laba kotor Perseroan mengalami penurunan sebesar Rp19,3 milyar (3,6%) dari sebesar Rp534,1 milyar pada tahun 2016 menjadi sebesar Rp514,8 milyar pada tahun 2017. Hal ini disebabkan oleh penurunan nilai penjualan dan menurunan harga jual kabel ke sektor swasta.

Gross Profit

The Company's gross profit dropped Rp19.3 billion, or 3.6%, from Rp534.1 billion in 2016 to Rp514.8 billion in 2017. This is due to the decrease in the sales value and the decrease in the selling price of cables to the private sector.

Laba Komprehensif

Laba Komprehensif Perseroan pada tahun 2017, meningkat sebesar Rp4,7 milyar (1,4%) dari Rp322,0 milyar pada tahun 2016 menjadi sebesar Rp326,7 milyar pada tahun 2017. Hal ini disebabkan di tahun 2017 terdapat keuntungan dari pembelian dengan diskon sebesar Rp104,3 milyar.

Comprehensive Income

The Company's comprehensive income in 2017 rose Rp4.7 billion, 1.4%, from Rp322.0 billion in 2016 to Rp326.7 billion in 2017. This is attributed to the profit from sales with discount worth Rp104.3 billion.

Aset Perseroan

Aset Perseroan pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 61,0% menjadi Rp3.013,8 milyar, jika dibandingkan dengan Rp1.871,4 milyar. Kenaikan ini disebabkan oleh naiknya aset lancar dan aset tidak lancar.

Assets

The Company's assets in 2017 rose 61.0% to Rp3,013.8 billion from Rp1,871.4 billion in the previous year. The increase is due to the increase in current and non-current assets.

Aset Lancar

Pada tahun 2017, Aset Lancar Perusahaan naik sebesar 50,6% menjadi Rp1.843,1 milyar, jika dibandingkan pada tahun 2016 sebesar Rp1.223,5 miliar. Kenaikan aset lancar ini terutama disebabkan oleh kenaikan kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi.

Aset Tetap

Aset Tetap Perseroan pada tahun 2017 mencapai Rp1.043,8 milyar, atau mengalami kenaikan sebesar Rp483,3 milyar (86,2%) jika dibandingkan dengan tahun 2016, yang mencapai Rp560,5 milyar. Hal ini terutama disebabkan pada tahun 2017 ada penambahan beberapa mesin produksi, bangunan kantor dan semenjak akuisisi PT Langgeng Bajapratama Laporan Keuangan sudah harus dikonsolidasi.

Jumlah Kewajiban

Jumlah Kewajiban Perseroan pada akhir tahun 2017 naik sebesar 123,1% menjadi Rp1.227,0 milyar, jika dibandingkan dengan Rp550,1 milyar pada tahun 2016. Kenaikan ini diakibatkan naiknya Kewajiban Lancar dan Kewajiban tidak Lancar Perseroan.

Kewajiban Lancar

Pada tahun 2017, Kewajiban Lancar Perseroan naik 160,2% menjadi Rp933,5 milyar, jika dibandingkan dengan Rp358,7 milyar pada tahun 2016. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya pos utang bank, pos utang dagang, pos utang lain-lain dan pos uang muka penjualan.

Kewajiban Tidak Lancar

Kewajiban Tidak Lancar Perusahaan pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 53,4% menjadi Rp293.5 milyar, jika dibandingkan Rp191,4 milyar pada tahun 2016. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh naiknya pos liabilitas imbalan pasca kerja dan di tahun 2017 terdapat keuntungan yang di tangguhkan atas transaksi jual dan sewa beli.

Current Assets

In 2017, the Company's current assets rose 50.6% to Rp1,843.1 billion from Rp1,223.5 billion in 2016. The increase in current assets is due to the rise in the Company's Net Cash. The rise in Current Assets is due to the rise in Net Cash resulting from operational activities.

Fixed Assets

The Company's fixed assets in 2017 reached Rp1,043 billion, an increase of Rp483.3 billion, or 86.2%, from Rp560.5 billion in 2016. The increase in fixed assets is because in 2017, the Company procured several production tools,office buildings and since acquired PT Langgeng Bajapratama, Financial Report must be consolidated.

Liabilities

As of the end of 2017, the Company's liabilities rose 123.1% to Rp1,277.0 billion, from Rp550.1 billion in 2016. The rise follows the increase in the Company's current liabilities and non-current liabilities.

Current Liabilities

In 2017, current liabilities rose 160.2% to Rp933.5 billion from Rp358.7 billion in 2016. The sharp increase is due to the rise in bank debts, trade debts, other debts, and advance sales.

Non-Current Liabilities

The Company's non-current liabilities in 2017 rose 53.4% to Rp293.5 billion from Rp191.4 billion in 2016. The increase is especially due to the rise in the liabilities of post-employment benefits and in 2017 there are deferred gain on sale and loss from leaseback,

Ekuitas

Ekuitas Perusahaan hingga akhir tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar Rp465,4 milyar atau 35,2% menjadi Rp1.786,7 milyar jika dibandingkan dengan Rp1.321,3 milyar pada tahun 2016. Hal ini disebabkan oleh perolehan laba bersih perseroan dan pembayaran dividen.

Kemampuan Membayar Hutang

Kemampuan membayar utang perseroan tahun 2017 menurun dibandingkan tahun 2016. Hal ini terlihat dari:

- Rasio Lancar Perseroan pada tahun 2017 mencapai 197% atau mengalami penurunan 42,1% jika dibandingkan 341% pada tahun 2016.
- Rasio Total Kewajiban terhadap Total Aset pada tahun 2017 mengalami peningkatan 38,5% menjadi 41% apabila dibandingkan dengan 29% pada tahun 2016.

Melemahnya kemampuan membayar utang perseroan tersebut di atas terutama disebabkan pada tahun 2017 kas bersih yang (digunakan) diperoleh dari aktivitas operasi meningkat tajam dari Rp383,2 milyar di tahun 2016 menjadi (Rp65,9 milyar) di tahun 2017.

Kolektibilitas Piutang Perseroan

Kolektibilitas piutang perseroan tahun 2017 menurun dibandingkan tahun 2016. Hal ini terlihat pada tingkat perputaran Piutang Perseroan untuk tahun 2017 mengalami pelambatan sebesar sebesar 17,6% menjadi 82 hari, jika dibandingkan dengan 68 hari pada tahun 2016. Hal ini terutama disebabkan oleh lambatnya penerimaan piutang dari sektor PLN .

Target dan Realisasi Kinerja Perseroan

Penjualan Perseroan tahun 2017 mencapai Rp. 3.186,7 milyar lebih rendah 2,6% dari target Perseroan sebesar Rp3.271,9 milyar. Hal ini disebabkan oleh perolehan penjualan ke sektor swasta lebih rendah sebesar 8,9%, sedangkan penjualan ke sektor PLN dan ekspor lebih tinggi dari target masing-masing sebesar 1,8% dan 74,3%.

Equity

As of the end of 2017, equity rose Rp 465.4 billion, or 35.2%, to Rp1,786.7 billion compared to Rp1,321.3 billion in 2016. This is due to the Company's net profit and payment of dividends.

Solvency

The Company's solvency in 2017 decreased compared to that in 2016. This is evident from the following factors:

- *The Company's current ratio in 2017 reached 197% or dropped 42.1% from ratio of 341% in 2016.*
- *The total liabilities to total assets ratio in 2017 rose 38.5%, or from 29% in 2016 to 41% in 2017.*

The decreasing debt solvency is because in 2017 the net cash (utilized) earned from operation activities rose sharply from Rp383.2 billion in 2016 to (Rp65.9 billion) in 2017.

Receivables Collectability

The Company's receivables collectability in 2017 decreased compared to that in 2016. This is evident in the Company's receivables turnover rate which slowed 17.6% to 82 days, from 68 days in 2016. The reason for this is slow receivables collection from PLN sector.

Performance Target and Realization

The value of 2017 sales reached Rp3,186.7 billion, or 2.6% below the target of Rp3,271.9 billion. This is because sales to the private sector was 8.9% lower, whereas sales to PLN sector and exports were higher than the targets, namely 1,8% and 74.3%, respectively.

Laba kotor perseroan tahun 2017 mencapai angka sebesar Rp514,8 milyar lebih rendah 17,3% dari target perseroan sebesar Rp622,7 milyar. Hal ini terutama disebabkan oleh penjualan dan harga jual kabel ke sektor swasta lebih rendah dari target.

The Company's gross profit for 2017 is recorded at Rp514.8 billion, or 17.3% lower than the Company's target of Rp622.7 billion. The reason is the selling price of cables to the private sector is lower than the target price.

Laba bersih Perseroan tahun 2017 mencapai angka sebesar Rp326,7 milyar lebih rendah 7,8% dari target Perseroan sebesar Rp354,6 milyar. Hal ini selain disebabkan oleh pencapaian laba kotor yang lebih rendah dari target juga disebabkan oleh adanya benefit obligation (PSAK 24) atas cadangan pension.

The Company's net profit for 2017 reached Rp326.7 billion, or 7.8% lower than the target set at Rp354.6 billion. This is because of the gross profit was lower than the target, and because of benefit obligation (PSAK 24) for pension reserves.

Ekuitas perseroan tahun 2017 mencapai Rp1.786,7 milyar lebih tinggi 11,6% dari target sebesar Rp1.601,5 milyar. Hal ini sejalan dengan pencapaian laba bersih Perseroan yang lebih tinggi dari target.

The Company's equity in 2017 reached Rp1.786.7 billion, or 11.6% lower than the target set at Rp1,601.5 billion. This aligned with the Company's net profit achievement which was lower than the target.

Ikatan Material

Sampai dengan laporan ini dibuat Perseroan tidak ada ikatan yang material untuk investasi barang modal.

Dana Hasil Penawaran Umum

Sampai dengan laporan ini dibuat tidak ada dana hasil penawaran umum.

Kebijakan Dividen

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan perseroan tanggal 23 Mei 2017 menetapkan bahwa:

1. Keuntungan Perseroan tahun buku 2016 dibagikan sebagai Dividen Tunai sebesar Rp40.072.351.070 (empat puluh miliar tujuh puluh dua juta tiga ratus lima puluh satu ribu tujuh puluh Rupiah) atau sebesar Rp10 (sepuluh Rupiah) per saham, bagi 4.007.235.107 (empat miliar tujuh juta dua ratus tiga puluh lima ribu seratus tujuh) saham yang telah dikeluarkan Perseroan.

2. Yang berhak atas dividen tunai tersebut adalah para pemegang saham Perseroan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 6 Juni 2017 sampai dengan pukul 16.15 Waktu Indonesia Barat.

3. Pelaksanaan pembagian Dividen Tunai dilakukan mulai tanggal 23 Juni 2017.

Transaksi Hubungan Istimewa

Sampai dengan laporan ini dibuat, Perseroan tidak memiliki investasi, ekspansi, divestasi, penggabungan/peleburan usaha, akuisisi, restrukturisasi utang/modal dan transaksi, yang mengandung benturan kepentingan dengan pihak afiliasi.

Material Bonding

As of this report was made, the Company has no material bonding for capital investment.

Proceeds from Public Offering

As of this report was made, there are no proceeds from public offering.

Dividend Policy

The Company's Annual General Meeting of Shareholders held on May 23, 2017 approved that:

1. *The Company's profits for the fiscal year 2016 distributed as Cash Dividends amounted to Rp40,072,351,070 (forty billion seventy two million three hundred fifty one thousand and seventy Rupiah) or Rp10 (ten Rupiah) per share, for 4,007,235,107 (four billion seven million two hundred thirty five thousand one hundred and seven) shares issued by the Company.*

2. *Those who are entitled to the Cash Dividends are the Shareholders of the Company whose names are recorded in the Company's Register of Shareholders on June 6, 2017 until 16.15 Western Indonesian Time.*

3. *The distribution of Cash Dividends started on June 23, 2017.*

Transactions with Related Parties

As of this report, the Company has not made the completion of investment, expansion, divestment, merger/consolidation, acquisition, restructuring debt/capital, and transactions that contain conflict of interest with affiliated parties.

Kerjasama
Teamwork

5

Tata Kelola Perusahaan
Corporate Governance

Gudang
Warehouse

Tata Kelola Perusahaan

Corporate Governance

PT KMI Wire and Cable Tbk menyadari pentingnya peranan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) untuk menjamin keberlanjutan usaha Perseroan.

PT KMI Wire and Cable Tbk realizes the importance of Good Corporate Governance (GCG) practice to ensure the sustainability of the business.

Untuk itu, Perseroan berkomitmen untuk menjalankan praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik sebagai pedoman dalam pengelolaan Perseroan di setiap tingkat organisasi. Dalam praktiknya, Perseroan senantiasa merujuk kepada berbagai peraturan perundangan yang berlaku secara umum bagi perusahaan publik.

To that end, the Company is committed to conducting Good Corporate Governance practices as a guideline in the management of the Company at every level of the organization. In practice, the Company constantly refers to various laws and regulations generally applicable to public companies.

Perwujudan Visi dan Misi Perseroan tidak lepas dari penerapan Tata Kelola Perusahaan (GCG) yang optimal. Dengan demikian Perseoran dapat bekerja sebagai warga korporasi yang baik dengan kinerja yang unggul.

The Company's Vision and Mission are inseparable from the optimal implementation of Corporate Governance (GCG). Thus the Company can work as a good corporate citizen with superior performance.

Tata Kelola Berkelanjutan

Sustainable Governance

Dalam berbisnis, GCG tidak hanya dipandang sebagai bagian dari pemenuhan terhadap regulasi, melainkan juga dipandang sebagai kebutuhan dalam meningkatkan kinerja perusahaan. Oleh karena itu, tata kelola berkelanjutan merupakan bentuk komitmen Perseroan dalan penerapan GCG secara konsisten berlandaskan atas dasar standar etika yang tinggi.

In business, GCG is not only seen as part of compliance with regulation, but also seen as a necessity in improving company performance. Therefore, sustainable governance is a form of commitment of the Company in the implementation of GCG consistently based on high ethical standards.

Komitmen Perseroan adalah untuk senantiasa meningkatkan kualitas implementasi GCG dalam menjalankan kegiatan usahanya dengan mematuhi semua ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Untuk itu, tata kelola perusahaan yang baik dirasakan semakin penting sejalan dengan meningkatnya risiko bisnis dan tantangan yang dihadapi oleh Perseroan.

The Company's commitment is to continuously improve the quality of GCG implementation in conducting its business activities by complying with all applicable laws and regulations. Therefore, good corporate governance is perceived as more important in line with the rising of business risks and challenges faced by the Company.

Perseroan terus bertekad menjalankan praktik terbaik untuk menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham dan para pemangku kepentingan Perseroan. Penerapan GCG secara berkelanjutan akan mampu menjaga kepercayaan para pemangku kepentingan dan keberlanjutan bisnis Perseroan sebagai perusahaan publik.

The Company continues its commitment to the best practices for creating added value for shareholders and stakeholders. Continuous GCG implementation could keep the trust of stakeholders and the sustainability of the Company's business as a public company.

Gedung Perseroan
Company's Building

Penerapan Tata Kelola Perusahaan

Penerapan Tata Kelola Perseroan yang Baik dilakukan oleh PT KMI Wire and Cable Tbk dengan mengedepankan prinsip TARIF, yakni:

Transparansi
Keterbukaan dalam melaksanakan proses pengambilan keputusan dan keterbukaan dalam mengemukakan informasi yang relevan mengenai Perseroan.

Akuntabilitas
Kejelasan fungsi, pelaksanaan dan pertanggungjawaban organ sehingga pengelolaan Perseroan terlaksana secara efektif.

Pertanggungjawaban
Kesesuaian dalam pengelolaan Perseroan dengan peraturan perundangan yang berlaku dan dengan prinsip korporasi yang sehat.

Corporate Governance Implementation

PT KMI Wire and Cable Tbk conducts the implementation of its Good Corporate Governance by adhering to TARIF principles, namely:

Transparency
Transparency in the decision making process and transparency in expressing the relevant information regarding the Company.

Accountability
Clarity of function, implementation and accountability of organs so that the Company's management are effective.

Responsibility
Compliance in the management of the Company with applicable laws and regulations and with sound corporate principles.

Independency (Kemandirian)
Pengelolaan Perseroan secara profesional tanpa benturan kepentingan dan pengaruh/tekanan dari pihak manapun yang tidak sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan prinsip-prinsip Perseroan.

Fairnesss (Kesetaraan dan Keadilan)
Kesetaraan dan keadilan dalam memenuhi hak pemegang saham dan pemangku kepentingan berdasarkan perjanjian dan peraturan perundangan yang berlaku.

Independency
Company management in a professional manner without any conflict of interest and influence / pressure from any party which is not in accordance with the legislation and the principles of the Company.

Equality and fairness
Equality and fairness in fulfilling the rights of shareholders and stakeholders under applicable laws and regulations.

Mekanisme Tata Kelola Perusahaan

Mekanisme Tata Kelola Perusahaan merupakan proses implementasi GCG yang tercermin dalam sistem yang menjadi pedoman bagi Dewan Komisaris dan Direksi dalam proses pengambilan keputusan. Mekanisme GCG juga menjelaskan prosedur pengambilan keputusan dan hubungan antara Dewan Komisaris dan Direksi.

Perseroan juga senantiasa melakukan penyempurnaan kebijakan GCG yang ada di lingkungan Perseroan agar sejalan dengan kebutuhan proses bisnis maupun ketentuan pelaksanaan GCG. Oleh karena itu, Perseroan selalu memasukkan peninjauan kembali terhadap pembahasan rencana kerja GCG setiap tahunnya. Seluruh kebijakan dan prosedur yang terkait dengan penerapan GCG dimaksudkan untuk menciptakan mekanisme check-and-balance yang efektif.

Corporate Governance Mechanism

The Corporate Governance Mechanism is a GCG implementation process that is reflected in the system that guides the Board of Commissioners and the Board of Directors in the decision-making process. The mechanism also explains the decision-making procedures and the relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors.

The Company is also continuously improving the existing GCG policies within the Company to align with the needs of the business processes and GCG implementation requirements. Therefore, the Company always includes a review of the GCG work plan discussions annually. All policies and procedures related to the GCG implementation are intended to create an effective check-and-balance mechanism.

Struktur Tata Kelola Perusahaan

PT KMI Cable and Wire Tbk merupakan Perseroan terbatas berbadan hukum dengan organ Perseroan yang terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris dan Direksi. Dewan Komisaris dan Direksi memiliki tanggung jawab untuk memelihara keberlanjutan usaha Perseroan dalam jangka panjang. Hal ini sesuai dengan amanah Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundangan. Oleh karena itu, walaupun Dewan Komisaris dan Direksi memiliki wewenang dan tanggung jawab yang berbeda, mereka harus memiliki kesamaan persepsi tentang visi, misi, dan nilai-nilai Perseroan.

Corporate Governance Structure

PT KMI Cable and Wire Tbk is a limited liability corporation with Company organs consisting of the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners and the Board of Directors. The Board of Commissioners and the Board of Directors have the responsibility to maintain the Company's long-term sustainability. This is in accordance with the mandate of the Company's Articles of Association and legislation. Therefore, although the Board of Commissioners and the Board of Directors hold different authorities and responsibilities, both must have a common perception of the vision, mission, and values of the Company.

Dalam melaksanakan kepengurusan Perseroan, Direksi didukung oleh struktur Manajemen yang efektif. Dalam melaksanakan fungsi pengawasan dan kepenasehatan, Dewan Komisaris didukung oleh Komite Audit sebagai organ penunjang.

In carrying out the management of the Company, the Board of Directors is supported by an effective management structure. In performing supervisory and advisory functions, the Board of Commissioners is supported by the Audit Committee as a supporting organ.

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)

General Meeting of Shareholders

Di dalam struktur tata kelola di PT KMI Wire and Cable Tbk, Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) adalah pemberi keputusan tertinggi, dan didukung oleh Dewan Komisaris dan Direksi serta organ pendukung yaitu Komite Audit di bawah Dewan Komisaris, dan Sekretaris Perusahaan.

In the governance structure of PT KMI Wire and Cable Tbk, the General Meeting of Shareholders (GMS) is the highest decision maker, and is supported by the Board of Commissioners and the Board of Directors and supporting organizations namely the Audit Committee under the Board of Commissioners, and the Corporate Secretary.

RUPS Perseroan terdiri dari RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa. Salah satu agenda penting RUPS Tahunan adalah membahas pengesahan Laporan Tahunan, dan RUPS Tahunan diselenggarakan paling lambat 6 (enam) bulan setelah tutup tahun buku yang bersangkutan.

The Company's General Meeting of Shareholders consists of the Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary GMS. One important agenda of the Annual General Meeting of Shareholders is to discuss the ratification of the Annual Report, and the Annual General Meeting of Shareholders shall be held no later than 6 (six) months after the close of the relevant fiscal year.

RUPS Luar Biasa dapat diselenggarakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan/permintaan Pemegang Saham atau atas usulan Dewan Komisaris dan/atau Direksi.

Extraordinary General Meeting may be convened at any time based on the needs or demands of Shareholders or on the proposal of the Board of Commissioners and/or the Board of Directors.

Keputusan yang diambil dalam RUPS didasari pada kepentingan jangka panjang Perseroan. Pengambilan keputusan RUPS dilakukan secara terbuka, wajar dan transparan.

The decisions taken at the GMS are based on the long-term interests of the Company. GMS decision making is conducted in an open, fair and transparent manner.

Wewenang Rapat Umum Pemegang Saham

General Meeting of Shareholders Authority

Rapat Umum Pemegang Saham memiliki wewenang antara lain untuk:

- Memutuskan perubahan Anggaran Dasar Perseroan;
- Memutuskan perubahan modal Perseroan dan/atau pengeluaran saham-saham yang masih disimpan untuk keperluan modal Perseroan;
- Memberikan persetujuan atau menolak pemindahan hak atas saham Perseroan;
- Memutuskan penggabungan, peleburan, dan pengambilalihan serta pembubaran Perseroan;

The General Meeting of Shareholders has the authority to:

- *Decide on amendments to the Articles of Association;*
- *Decide on the Company's changes in capital and/or the issuance of retained shares for the purposes of the Company's capital;*
- *Approval or rejection of the transfer of rights over shares of the Company;*
- *Decide the merger, consolidation, and acquisition and dissolution of the Company;*

- Memutuskan untuk mengalihkan, menjadikan jaminan hutang, melepaskan hak atas seluruh atau sebagian besar harta kekayaan Perseroan dalam satu tahun buku;
- Menyetujui atau menolak Rencana Jangka Panjang Perseroan (RJPP);
- Menyetujui atau menolak Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan (RKAP);
- Mengangkat dan memberhentikan Direksi dan Dewan Komisaris;
- Menilai kinerja Dewan Komisaris dan Direksi;
- Mendelegasikan kepada Dewan Komisaris tentang pembagian tugas dan wewenang setiap anggota Direksi;
- Mengesahkan laporan tahunan dan laporan keuangan yang diajukan Direksi;
- Memutuskan penggunaan laba bersih Perseroan termasuk penentuan jumlah penyisihan untuk cadangan;
- Menetapkan auditor eksternal berdasarkan usulan yang diterima dari Dewan Komisaris;
- Menetapkan remunerasi (gaji dan/atau tunjangan) Dewan Komisaris dan Direksi;
- Wewenang lainnya sebagaimana diatur dalam peraturan Perundang-undangan.

- *Decides to transfer, make debt guarantees, and waive rights to all or most of the Company's assets within one fiscal year;*
- *Approve or reject the Company's Long-Term Plan (RJPP);*
- *Approve or reject the Company's Work Plan and Budget (CBP);*
- *Appoint and dismiss the Board of Directors and the Board of Commissioners;*
- *Assess the performance of the Board of Commissioners and the Board of Directors;*
- *Delegate to the Board of Commissioners about the roles and responsibilities of each member of the Board of Directors;*
- *Approve the annual report and financial statement submitted by the Board of Directors;*
- *Decide on the use of net profit including the determination of the allowance for reserves;*
- *Determine the external auditor based on the proposal received from the Board of Commissioners;*
- *Determine remuneration (salary and / or allowances) of the Board of Commissioners and the Board of Directors;*
- *Other powers as regulated in legislation.*

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, baik Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) maupun Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) merupakan badan yang memiliki kewenangan tertinggi dalam menentukan dan merumuskan kebijakan – kebijakan penting yang terkait dengan arah serta pengelolaan Perseroan.

In accordance with the Company's Articles of Association, both Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary Meeting of Shareholders are the highest authority in determining and formulating important policies pertinent to the direction and the governance of the Company.

RUPST dan RUPSLB mempunyai hak untuk mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Biasanya anggota Dewan Komisaris dan Direksi diangkat untuk periode yang berakhir pada RUPST ke dua selama masa jabatannya. RUPST dilaksanakan sekali dalam setahun, sedangkan RUPSLB dapat dilakukan sewaktu-waktu.

Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary Meeting of Shareholders possess the right to appoint and dismiss any member of the Board of Commissioners and the Board of Directors. It is customary that a member of the Board of Commissioners or the Board of Directors is appointed for a term of office lasting until the second Annual General Meeting of Shareholders in their term of office. Annual General Meetings of Shareholders are held annually, while Extraordinary Meetings of Shareholders are held when deemed necessary.

Di tahun 2017, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 23 Mei 2017. Rapat tersebut menghasilkan beberapa keputusan antara lain,

1. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2016.
2. Mengesahkan Laporan Keuangan Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2016, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Satrio Bing Eny & Rekan", dengan pendapat "Wajar Tanpa Modifikasi".
3. Menyetujui Laporan Direksi dan mengesahkan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2016 sebagaimana termaktub dalam Laporan Tahunan Perseroan.
4. Menyetujui penetapan penggunaan keuntungan Perseroan tahun buku 2016 sebesar: Rp.334.338.838.592 (Tiga Ratus Tiga Puluh Empat Miliar Tiga Ratus Tiga Puluh Delapan Juta Delapan Ratus Tiga Puluh Delapan Ribu Lima Ratus Sembilan Puluh Dua Rupiah) untuk dibagikan sebagai dividen tunai untuk tahun buku 2016, seluruhnya sebesar Rp. 40.072.351.070,- (Empat Puluh Miliar Tujuh Puluh Dua Juta Tiga Ratus Lima Puluh Satu Ribu Tujuh Puluh Rupiah) atau sebesar Rp. 10,-(Sepuluh Rupiah) per saham, bagi Rp.4.007.235.107 (empat milyar tujuh juta dua ratus tiga puluh lima ribu seratus tujuh) saham yang telah dikeluarkan perseroan.
5. Untuk memenuhi ketentuan pasal 25 ayat 1 anggaran dasar Perseroan, sebesar Rp. 10.000.000.000,- (Sepuluh Miliar Rupiah) akan dimasukan ke dalam Dana Cadangan Perseroan.
6. Sisanya akan dicatat sebagai Laba Yang Ditahan

Selain RUPST, Perseroan pada tanggal 16 Oktober 2017 juga menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPLB) yang menghasilkan keputusan berikut :

1. Menerima baik pengunduran diri tuan ASEP KUSNO selaku Komisaris Perseroan, yang terhitung sejak tanggal 16 Oktober 2017.

In 2017, the Company held an Annual General Meeting of Shareholders on May 23, 2017. The meeting brought about several decisions, among which are the following:

1. *Approval of the Company's Annual Report for 2016 fiscal year.*
2. *Validating the Company's Annual Report for 2016 fiscal year, which had been previously audited by "Osman Bing Satrio & Eny" public accounting firm, with "Unqualified Opinion" report.*
3. *Approved the Report of the Board of Directors and authorized the Supervisory Report of the Board of Commissioners of the Company for the fiscal year 2016 as set forth in the Annual Report of the Company.*
4. *Approve the use of the Company's profit for the fiscal year 2016 of: Rp334,338,838,592 (Three Hundred and Thirty Four Billion Three Hundred and thirty Eight Million Eight Hundred and thirty Eight Thousand Five Hundred and Ninety two Rupiah) to be distributed as cash dividend for the fiscal year 2016 , amounted to Rp40,072,351,070 (Forty Billion Seventy Two Million Three Hundred Fifty One Thousand Seventies Rupiah) or equal to Rp10 (Ten Rupiah) per share, for Rp4,007,235,107 (four billion seven million two hundred thirty five thousand one hundred seven) shares issued by the company.*
5. *To comply with Article 25 paragraph 1 of the Company's Articles of Association, Rp10,000,000,000 (Ten Billion Rupiahs) will be allocated to the Company's Cash Reserve.*
6. *The rest will be recorded as Retained Earnings*

In addition to the AGMS, the Company on October 16, 2017 also convened an Extraordinary General Meeting of Shareholders (RUPLB) which resulted in the following decisions:

1. *To accept the resignation of Mr. ASEP KUSNO as the Commissioner of the Company, which commenced on October 16, 2017.*

2. Mengangkat nyonya GABRIELA LILI selaku Direktur Perseroan dan tuan BAMBANG HUSODO selaku Komisaris Perseroan menggantikan tuan ASEP KUSNO yang telah mengundurkan diri.
3. Untuk memenuhi ketentuan pasal 13 ayat 1 anggaran dasar Perseroan, menetapkan tuan BAMBANG HUSODO selaku Komisaris Independen untuk menggantikan tuan TODO SIHOMBING, yang semula telah ditetapkan sebagai Komisaris Independen.

2. *To appoint Mrs. of GABRIELA LILI as the Director of the Company and Mr. BAMBANG HUSODO as the Company's Commissioner replacing ASEP KUSNO who has resigned.*
3. *To comply with the provisions of Article 13 paragraph 1 of the Company's Articles of Association, BAMBANG HUSODO was appointed as Independent Commissioner to replace TODO SIHOMBING, originally stipulated as Independent Commissioner.*

Dewan Komisaris

Dewan Komisaris menjalankan tugas pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi dalam mengelola Perseroan. Hubungan kerja Dewan Komisaris dan Direksi adalah bersifat check and balances dalam rangka mencapai tujuan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.

Board of Commissioners

The Board of Commissioners conducts supervisory tasks and provides advice to the Board of Directors in managing the Company. The working relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors is a check and balances in order to achieve the objectives of the Company in accordance with the purposes of the Company.

Rapat Dewan Komisaris dan Direksi
BOD and BOC Meeting

Jumlah keanggotaan Dewan Komisaris Perseroan menurut Anggaran Dasar Perseroan adalah terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang anggota Komisaris, dengan susunan sebagai berikut :

a. Seorang Presiden Komisaris;
b. Seorang Wakil Presiden Komisaris; dan
c. Seorang komisaris atau lebih.

The total member of the Board of Commissioners of the Company according to the Company's Articles of Association consists of at least 3 (three) members, with the following structure:

a. A President Commissioner;
b. A Vice President Commissioner; and
c. A Commissioner or more.

Landasan Hukum

Legal Basis

Struktur dan keanggotaan Dewan Komisaris disusun berdasarkan peraturan perundang-undangan berikut ini:

1. Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/ POJK.04/20 14 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perseroan Publik;
4. Surat Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia Nomor Ke 00001/BEI/01- 2014 tentang Perubahan Peraturan No.1-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas selain Saham yang diterbitkan oleh Perseroan Tercatat; dan
5. Anggaran Dasar PT KMI Wire and Cable Tbk

The structure and membership of the Board of Commissioners is based on the following legislation:

1. *Law Number 40 Year 2007 regarding the Limited Liability Company;*
2. *Law Number 8 Year 1995 regarding the Capital Market;*
3. *Regulation of the Financial Services Authority Number 33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and the Board of Commissioners of Issuers or Public Companies;*
4. *Decree of the Board of Directors of PT Bursa Efek Indonesia Number 00001/BEI/01- 2014 concerning Amendment of Regulation No.1-A concerning the Listing of Shares and Equity Securities other than Shares issued by the Listed Company; and*
5. *The Articles of Association of PT KMI Wire and Cable Tbk*

Berdasarkan RUPSLB tanggal 16 Oktober 2017, Susunan Dewan Komisaris pada tahun 2017 mengalami perubahan bila dibandingkan dengan susunan pada tahun 2016 menjadi sebagai berikut :

Presiden Komisaris	: Sudrajat
Wakil Presiden Komisaris	: Herman Nursalim
Komisaris	: Christopher Chan Siew Choong
Komisaris	: Todo Sihombing
Komisaris Independen	: R a s i d i
Komisaris Independen	: Bambang Husodo

Based on the EGMS on October 16, 2017, the composition of the Board of Commissioners in 2017 has changed as compared to the composition in 2016 as follows:

President Commissioner	*: Sudrajat*
Vice President Commissioner	*: Herman Nursalim*
Commissioner	*: Christopher Chan Siew Choong*
Commissioner	*: Todo Sihombing*
Independent Commissioner	*: R a s i d i*
Independent Commissioner	*: Bambang Husodo*

Perubahan tersebut di lakukan karena adanya pengunduran diri Dewan Komisaris yang telah disetujui pada RUPSLB pada tanggal 16 Oktober 2017.

The change was made due to the resignation of a member of the Board of Commissioners that was approved at the EGMS on October 16, 2017.

Dua dari enam anggota Dewan Komisaris adalah Komisaris Independen, sesuai dengan Peraturan BEI No. I-A tentang Pencatatan Efek yang mengharuskan Perseroan memiliki paling kurang 30% dari jumlah Dewan Komisaris yang memiliki kemandirian dari pemegang saham pengendali.

Two of the six members of the Board of Commissioners are Independent Commissioners, in accordance with BEI Regulation no. I-A on the Securities Listing which requires the Company to have less than 30% of the Board of Commissioners' members who have the independence from the controlling shareholders.

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, Dewan Komisaris bertanggung - jawab melakukan pengawasan atas kebijakan Direksi dalam menjalankan Perseroan serta memberikan pengarahan kepada Direksi. Pengarahan yang diberikan oleh Dewan Komisaris senantiasa akan sejalan dengan visi dan misi perseroan yang telah digariskan dan mengikuti kebijakan dan prinsip - prinsip tata kelola perusahaan yang berlaku, dalam upaya pencapaian target perseroan dan mewujudkan pertumbuhan usaha yang berkesinambungan.

Based on the Company's Articles of Association, the Board of Commissioners is responsible for supervising the Directors' policies in running the Company and providing direction to the Board of Directors. The briefing given by the Board of Commissioners will always be in line with the Company's vision and mission that have been outlined and follow the prevailing policies and principles of corporate governance, in the effort to achieve the company's target and sustainable business growth.

Komisaris baik bersama-sama maupun sendiri-sendiri memiliki akses penuh untuk memasuki bangunan atau tempat yang dikuasai oleh perseroan dan berhak memeriksa semua pembukuan, surat dan alat bukti lainnya, memeriksa dan mencocokkan kondisi keuangan dan lain - lain serta berhak untuk mengetahui segala tindakan yang telah dijalankan oleh Direksi.

Commissioners either jointly or individually have full access to enter the building or premises that are controlled by the Company, and are entitled to inspect all books, letters and other evidence, check and match the financial condition and others and are entitled to know all actions that have been conducted by the Board of Directors.

Adapun tugas pokok Dewan Komisaris adalah:

Board of Commissioners Main Duties:

Berikut adalah tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris PT KMI Wire and Cable Tbk:

1. Bertanggung jawab atas pengawasan dan memberi nasihat kepada Direksi;
2. Dalam keadaan tertentu Dewan Komisaris wajib menyelenggarakan RUPS tahunan dan lainnya;
3. Membentuk Komite Audit dan dapat membentuk komite lainnya;
4. Mengevaluasi kinerja komite yang berada dibawahnya;
5. Melakukan tindakan kepengurusan dalam keadaan tertentu dan jangka waktu tertentu.

The following are the duties and responsibilities of the Board of Commissioners of PT KMI Wire and Cable Tbk:

1. *Responsible for supervision and providing advice to the Board of Directors;*
2. *Under certain circumstances the Board of Commissioners shall hold annual and other GMS;*
3. *Establish an Audit Committee and may establish other committees;*
4. *Evaluate the performance of the committees under the Board;*
5. *Perform stewardship actions in certain circumstances and time period.*

Laporan Evaluasi Dewan Komisaris Tahun 2017

- Perseroan telah mencapai hasil yang cukup memuaskan pada tahun 2017 di tengah keadaaan ekonomi yang tidak terlalu baik.
- Direksi dalam mengembangkan Perseroan telah mengedepankan prinsip kehati-hatian dengan memperhatikan Tata Kelola Perusahaan yang baik.

Independensi

Setiap anggota Komisaris bersifat independen secara individual maupun secara kolegial. Individu yang menjabat sebagai Komisaris tidak memiliki jabatan yang dilarang peraturan perundangan yang berlaku tentang pelaksanaan GCG.

Kepemilikan Saham Dewan Komisaris

Pada tanggal 31 Desember 2017, dalam masyarakat lainnya termasuk saham yang dimiliki Christopher Chan Siew Choong (Komisaris) sebanyak 1.150.000 saham (0,03%).

Rapat Dewan Komisaris

Sepanjang tahun 2017, dalam menjalankan tugas dan wewenangnya Dewan Komisaris telah melakukan rapat Dewan Komisaris sebanyak 7 (tujuh) kali dan dihadiri oleh paling sedikit 4 orang anggota Dewan Komisaris yang terdiri dari 4 (empat) kali rapat khusus Dewan Komisaris dan 3 (tiga) kali rapat yang dihadiri oleh Direksi.

Direksi

Direksi adalah organ Perseroan yang berwenang dan bertanggung jawab penuh atas pengurusan Perseroan untuk kepentingan Perseroan, sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan serta mewakili Perseroan, baik di dalam maupun di luar pengadilan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan.

Board of Commissioners Evaluation Report 2017

- *The Company has achieved satisfactory results in 2017 amidst unfavorable economic conditions.*
- *The Board of Directors in developing the Company has prioritized the principles of prudence with due regard to Good Corporate Governance.*

Independence

Each member of the Board of Commissioners is independent individually or collectively. Individuals who serve as Commissioners do not have positions that are prohibited by the applicable laws and regulations on GCG implementation.

Board of Commissioners Share Ownership

Per December 31, 2017, included with shares owned by the public are shares of 1,150,000 (0.03%) owned by Christopher Chan Siew Choong (Commissioner).

Board of Commissioners Meeting

Throughout 2017, in carrying out its duties and authority, the Board of Commissioners has conducted 7 (seven) meetings attended by at least 4 members of the Board. The meetings included 4 (four) special meetings of the Board of Commissioners and 3 (three) meetings with the Board of Directors.

Board of Directors

The Board of Directors is a competent corporate organ and fully responsible for the maintenance of the Company for the interest of the Company, in accordance with the purposes and objectives of the Company and to represent the Company, both inside and outside the court based on the Company's Articles of Association.

Jumlah keanggotaan Direksi menurut Anggaran Dasar Perseroan terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang anggota Direksi dengan susunan sebagai berikut :

a. Seorang Presiden Direktur;
b. Seorang Wakil Presiden Direktur; dan
c. seorang Direktur atau lebih.

The number of members of the Board of Directors under the Company's Articles of Association shall consist of at least 3 (three) members with the following composition:

a. A President Director;
b. A Vice President Director; and
c. One or more Directors.

Berdasarkan RUPST tanggal 23 Mei 2017, Susunan Anggota Direksi pada tahun 2017 mengalami perubahan dengan menambah 1 (satu) orang Direktur bila dibandingkan dengan susunan pada tahun 2016 menjadi sebagai berikut :

Based on the AGMS on May 23, 2017, the Board of Directors' Composition in 2017 is amended by adding 1 (one) Director as compared to the composition in 2016 as follows:

Presiden Direktur	: Tony Wongsonegoro
Wakil Presiden Direktur	: Ng Haker Larson
Direktur Independen	: Lim Fui Liong
Direktur	: Dede Suhendra

President Director	*: Tony Wongsonegoro*
Vice President Director	*: Ng Haker Larson*
Independent Director	*: Lim Fui Liong*
Director	*: Dede Suhendra*

Satu dari empat anggota Direksi adalah Direktur Independen, sesuai dengan Peraturan BEI No. 1-A tentang pencatatan efek yang mengharuskan Perseroan memiliki paling kurang satu orang dari jumlah Direksi yang tidak memiliki hubungan afiliasi dengan pemegang saham pengendali.

One of the four members of the Board of Directors is the Independent Director, in accordance with BEI Regulation no. 1-A concerning the listing of securities that requires the Company to have at least one person sitting in the Board of Directors who has no affiliation relationship with the controlling shareholder.

Berdasarkan RUPSLB tanggal 16 Oktober 2017, Susunan Dewan Direksi pada tahun 2017 mengalami perubahan menjadi sebagai berikut :

Based on the EGM dated October 16, 2017, composition of the Boards of Directors in 2017 has changed as follows:

Presiden Direktur	: Tony Wongsonegoro
Wakil Presiden Direktur	: Ng Haker Larson
Direktur Independen	: Lim Fui Liong
Direktur	: Dede Suhendra
Direktur	: Gabriela Lili

President Director	*: Tony Wongsonegoro*
Vice President Director	*: Ng Haker Larson*
Independent Director	*: Lim Fui Liong*
Director	*: Dede Suhendra*
Director	*: Gabriela Lili*

Perubahan tersebut di lakukan sehubungan dengan usulan dari pemegang saham Perseroan dan dengan memperhatikan rekomendasi Dewan Komisaris Perseroan, mengangkat ibu Gabriela Lili selaku Direktur Perseroan.

The amendment was made in connection with the proposal of the shareholders of the Company and taking into consideration the recommendation of the Board of Commissioners of the Company, appointed the mother of Gabriela Lili as the Director of the Company.

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, Direksi bertanggung jawab penuh dalam melaksanakan tugas pengelolaan Perseroan sehari-hari sesuai visi dan misi

Based on the Company's Articles of Association, the Board of Directors is fully responsible for performing the day-to-day management tasks in accordance with the vision and mission

yang telah digariskan dan mengikuti kebijakan dan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang berlaku guna mencapai target perseroan dan dalam upaya menciptakan pertumbuhan usaha yang berkelanjutan.

Adapun tugas pokok Direksi adalah:

1. Menjalankan kegiatan Perusahaaan sesuai dengan anggaran dasar Perseroan;
2. Menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya;
3. Menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perseroan.

Secara kolektif maupun individu, anggota Direksi memiliki keahlian dan kualifikasi profesional yang memadai untuk memenuhi tuntutan tugas dan tanggung jawabnya. Selain diwajibkan terus mengembangkan diri dan mengikuti perkembangan pasar kabel dan bidang terkait, bila diperlukan setiap anggota Direksi mengikuti pelatihan guna mengasah pengetahuan dan keterampilan di bidangnya masing-masing.

Independensi

Setiap anggota Direksi bersifat independen secara individual maupun secara kolegial. Individu yang menjabat dalam Direksi tidak memiliki jabatan yang dilarang peraturan perundang-undangan yang berlaku tentang pelaksanaan GCG.

Kepemilikan Saham Direksi

Direksi tidak memiliki saham Perseroan

Rapat Direksi

Dalam menjalankan Perseroan di tahun 2017, Direksi telah melakukan rapat khusus Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali dan rapat dengan Komisaris sebanyak 3 (tiga) kali yang dihadiri oleh paling sedikit 4 orang anggota Direksi.

that have been outlined and follow the prevailing corporate governance policies and principles to achieve the Company's target toward creating sustainable business growth.

Board of Directors Main Duties

1. *Carry out the Company's activities in accordance with the Company's Articles of Association;*
2. *Hold the Annual General Meeting of Shareholders and other GMS;*
3. *Have the ability to maintain and manage the Company's assets.*

Collectively as well as individually, members of the Board of Directors have adequate professional skills and qualifications to meet the demands of their duties and responsibilities. In addition to being required to continue to develop and follow the development of the cable market and related fields, if required, every member of the Board of Directors shall attend training to hone knowledge and skills in their respective fields.

Independence

Each member of the Board of Directors is independent individually or collectively. Individuals serving in the Board of Directors do not have positions that are prohibited by applicable laws and regulations on GCG implementation.

Board of Directors Share Ownership

The Board of Directors does not own any shares of the Company

Board of Directors Meeting

In carrying out the Company in 2017, the Board of Directors has conducted 12 (twelve) meetings of the Board, and three (3) meetings with the Board of Commissioners that were attended by at least four members of the Board of Directors.

HUBUNGAN KERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Hubungan kerja Dewan Komisaris dan Direksi adalah bersifat check and balances dengan semangat untuk mencapai kemajuan dan kesehatan Perseroan. Dewan Komisaris dan Direksi melaksanakan fungsinya masing-masing dan bertanggungjawab atas kelangsungan usaha Perseroan dalam jangka panjang. Dewan Komisaris dan Direksi secara bersama-sama bertanggung jawab atas hal-hal berikut sesuai dengan fungsinya masing-masing, sehingga dapat dicapai kelangsungan usaha Perseroan dalam jangka panjang:

- Terlaksananya dengan baik internal control dan manajemen risiko;
- Tercapainya imbal hasil (return) yang wajar bagi pemegang saham;
- Terlindunginya kepentingan Stakeholders secara wajar;
- Terpenuhinya pelaksanaan GCG.

Rapat Dewan Komisaris dan Direksi

Rapat Bersama Dewan Komisaris dan Direksi diadakan sekurang-kurangnya 1 (satu) kali dalam periode 4 (empat) bulan, atau sewaktu-waktu bila diperlukan. Selama tahun 2017, Dewan Komisaris dan Direksi mengadakan rapat sebanyak 3 kali.

Honorarium dan Remunerasi Pengurus

Dewan Komisaris dan Direksi menerima honorarium dan remunerasi yang pemberiannya telah diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan yang jumlahnya ditentukan oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. Total honorarium dan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi tahun 2017 adalah sebesar Rp. 18.641.879.872,-

BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS WORK RELATION

The working relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors is a check and balances with the spirit to achieve the progress and health of the Company. The Board of Commissioners and the Board of Directors perform their respective functions and are responsible for the Company's long-term business continuity. The Board of Commissioners and the Board of Directors are jointly responsible for the following matters in accordance with their respective functions, so as to achieve the Company's long-term viability:

- *Effective and efficient implementation of internal control and risk management;*
- *Achieving fair returns for shareholders;*
- *Reasonably protecting the interests of Stakeholders;*
- *Fulfillment of GCG implementation.*

Board of Commissioners and Board of Directors Meetings

Joint Meetings of the Board of Commissioners and the Board of Directors shall be held at least once every 4 (four) months, or at any time as necessary. During 2017, both boards hold three meetings.

Honorarium and Board Remuneration

The Board of Commissioners and the Board of Directors receive honorarium and remuneration granted in the Company's Articles of Association which are determined by the Annual General Meeting of Shareholders. The total honorarium and remuneration of the Board of Commissioners and Board of Directors in 2017 amounted to Rp18,641,879,872.

KOMITE DI BAWAH DEWAN KOMISARIS

Komite Audit

Komite Audit dibentuk dengan mengacu pada Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) No.Kep-643/BL/2012 tanggal 7 Desember 2012 dan Lampiran Peraturan Nomor IX.I.5 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Tugas dan Tanggung Jawab serta Wewenang Komite Audit

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

1. Melakukan penelaahan atas Laporan Keuangan dan informasi keuangan lainnya yang akan dikeluarkan Perusahaan kepada publik dan/atau pihak otoritas seperti Laporan Keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perusahaan;

COMMITTEE UNDER BOARD OF COMMISSIONERS

Audit Committee

The Audit Committee was established with reference to the Decision of the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) No.Kep-643/BL/2012 dated December 7, 2012 and Attachment to Regulation Number IX.I.5 on the Formation and Implementation Guidelines of the Audit Committee.

Audit Committee Duties and Responsibilities and Authority

Audit Committee Duties and Responsibilities

1. *Review the Financial Statements and other financial information to be issued by the Company to the public and/or authorities such as the Financial Statements, projections and other reports relating to the Company's financial information;*

Komite Audit
Audit Committee

2. Melakukan penelaahan atas efektivitas penerapan Pengendalian Internal (Internal Control);
3. Melakukan penelaah atas ketaatan Perusahaan terhadap Peraturan Internal dan Peraturan Perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perusahaan;
4. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan Akuntan atas jasa yang diberikan;
5. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh Auditor Internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan Auditor Internal;
6. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaa manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi;
7. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perusahaan;
8. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Kantor Akuntan Publik yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup, dan imbalan jasa; Melakukan penelaahan atas kecukupan pemeriksaan yang dilakukan oleh Akuntan Publik
9. Memastikan semua risiko yang penting telah dipertimbangkan; dan
10. Melakukan pemeriksaan terhadap dugaan adanya kesalahan dalam keputusan rapat Direksi atau penyimpangan dalam pelaksanaan hasil keputusan rapat direksi.

Wewenang Komite Audit

1. Mengakses dokumen, data dan informasi Perusahaan tentang karyawan, dana, aset, sumber daya Perusahaan, yang diperlukan;
2. Berkomunikasi langsung dengan karyawan, termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan Akuntan terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit;
3. Melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya (jika diperlukan); dan

2. Review the effectiveness of the application of Internal Control;
3. Review the Company's compliance with Internal Rules and Legislation relating to the Company's activities;
4. Provide an independent opinion in the event of any disagreement between management and the Accountant for the services provided;
5. Review the audit conducted by the Internal Auditor and oversee the implementation of the follow-up actions by the Board of Directors on the findings of the Internal Auditor;
6. Review the risk management implementation activities conducted by the Board of Directors;
7. Review and advise the Board of Commissioners regarding the Company's potential conflict of interest;
8. Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment of Public Accounting Firm which is based on the independence, scope, and rewards of services;
9. Review the adequacy of inspection and audit work done by the public accountant to ensure all significant risks have been taken into consideration; and
10. Examine allegations of errorscontained within the resolutions of meetings of the Board of Directors or irregularities in the execution of the results of the Board of Directors' resolutions.

Audit Committee Authority

1. Access the Company's documents, data and information about employees, funds, assets, the Company's resources, as required;
2. Communicate directly with employees, including the Board of Directors and those exercising internal audit, risk management and accounting functions related to the Audit Committee's tasks and responsibilities;
3. Involve independent parties outside the members of the Audit Committee necessary to assist in the execution of their duties (if necessary); and

4. Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

Laporan Komite Audit

Sebagaimana dinyatakan dalam Piagam Komite Audit dimana Komite Audit dibentuk oleh Dewan Komisaris dan oleh karenanya bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris serta dilain pihak menunjuk pada *Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. 643/BL/2012 tanggal 7 Desember\ 2012 Peraturan No. IX.1.5 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit pasal 8b* yang berisikan kewajiban membuat laporan tahunan ; bersama ini selaku Ketua Komite Audit PT KMI Wire & Cable Tbk menyampaikan laporan atas hasil kerja / kegiatan yang diselenggarakan sepanjang tahun 2017.

Dalam menjalankan fungsinya , Komite Audit yang saat ini terdiri dari :

Ketua : Bambang Husodo
Anggota : Lim Kee Hong
Rudi Hariyanto

adalah membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan pengawasan, dalam seperti halnya : menelaah laporan keuangan dan informasi keuangan lainnya, proses pelaporan , proses pemeriksaan yang dilakukan oleh Dept. Internal Audit maupun eksternal audit serta kepatuhan terhadap peraturan dan perundangan undangan yang berlaku.

Selama tahun 2017, Komite Audit telah melakukan rapat sebanyak 4 (empat) kali dalam setahun yang telah dihadiri seluruh anggota untuk menelaah laporan keuangan dan mengadakan pertemuan dengan Dewan Komisaris untuk menyampaikan laporan pelaksanaan tugas Komite Audit kepada Dewan Komisaris.

Selanjutnya, Komite Audit juga telah mengadakan 2 (dua) kali pertemuan dengan pihak Akuntan Publik (Auditor Deloitte) dimana dalam pertemuan pertama dilakukan pembahasan atas hal-hal, seperti : ruang lingkup , rencana dan jadwal pemeriksaan dan lain sebagainya. Sedangkan pada pertemuan ke 2 (dua) beberapa saat setelah diselesaikannya pemeriksaan oleh pihak akuntan publik maka materi pembahasan meliputi hal-hal seperti :

4. *Conduct other authority granted by the Board of Commissioners.*

Audit Committee Report

As stated in the Audit Committee Charter in which the Audit Committee is established by the Board of Commissioners and therefore is accountable to the Board of Commissioners and on the other hand referring to the Decision of the Chairman of Bapepam and LK. 643 / BL / 2012 dated December 7, 2012 Regulation no. IX.1.5 on the Formation and Implementation Guidelines of the Audit Committee of article 8b which contains the obligation to prepare an annual report; together with this as Chairman of the Audit Committee of PT KMI Wire & Cable Tbk submit a report on the results of work / activities held throughout 2017.

In carrying out its functions, the Audit Committee's composition which currently consists of:

Chairman : Bambang Husodo
Members : Lim Kee Hong
Rudi Hariyanto

To assist the Board of Commissioners in conducting supervision, in the same manner as: reviewing the financial statements and other financial information, the reporting process, the audit process conducted by the Internal Audit Department as well as the external audit and compliance with applicable laws and regulations.

Throughout 2017, the Audit Committee conducted 4 (four) meetings which have been attended by all members to review the financial statements, and also held meetings with the Board of Commissioners to submit reports on the implementation of the Audit Committee's duties to the Board of Commissioners.

Furthermore, the Audit Committee also held 2 (two) meetings with the Public Accountant (Deloitte Auditor) where the first meeting conducted a discussion on matters such as scope, plan and schedule inspection and so forth. While at the second meeting, which was held after the completion of audit for the public accountant, the discussion material covers such things as:

1. Pembahasan atas hasil temuan pemeriksaan maupun rekomendasi dari pihak Akuntan Publik.
2. Menelaah dan memastikan laporan keuangan perusahaan untuk tahun buku 2017 telah disajikan secara wajar dan memenuhi standard akuntansi Indonesia

Adapun beberapa kegiatan lain yang berhasil dilaksanakan pada periode pembukuan tahun 2017 lalu, meliputi :

1. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Akuntan Publik yang akan mengaudit laporan keuangan perusahaan untuk tahun buku 2017.
2. Guna mendapatkan gambaran yang lebih lengkap tentang kondisi perusahaan dan proses produksi ; maka pada kwartal 3 tahun 2017 bersama Dewan Komisaris telah dilakukan kunjungan kedalam area pabrik .

Akhir kata, berdasarkan pengamatan maupun hasil diskusi dengan pihak Dept. Internal Audit maupun pihak lain yang terkait dengan pelaksanaan tugas Komite Audit, dapat disimpulkan bahwa manajemen telah berupaya dengan keras untuk melakukan perbaikan atas kekurangan yang masih terjadi serta terus berupaya dalam melakukan pengembangan usaha.

1. *Discussion on the findings of inspection and recommendation from the Public Accountant.*
2. *Reviewing and ensuring the Company's financial statements for the fiscal year 2017 have been fairly presented and complied with Indonesian accounting standards*

Some other activities that successfully performed in the last accounting period were in 2017 include:

1. *Providing recommendations to the Board of Commissioners on the appointment of a Public Accountant who will audit the Company's financial statements for the fiscal year 2017.*
2. *To obtain a more complete picture of the Company's condition and production process; in the third quarter of 2017 conducting a visit to the factory together with the Board of Commissioners.*

Finally, based on observations and discussions with the Internal Audit Department and other related parties the performance of the Audit Committee's duties, it can be concluded that the management has been working hard to make improvements over the deficiencies that still occur and continue to strive in optimizing business development.

Profil Komite Audit Perseroan
Audit Committee Profile

Ketua : Bambang Husodo
Profil ketua Komite Audit ini telah disajikan pada profil Dewan Komisaris

Chairman: Bambang Husodo
The profile of the Chairman of the Audit Committee has been presented on the Board of Commissioners' profile in this Annual Report.

Anggota: Lim Kee Hong
Lim Kee Hong adalah Certified Chartered Accountants (ACCA). Saat ini beliau juga bekerja di Singapura sebagai Senior Group Audit Manager. Sebelum itu beliau bekerja sebagai Internal Audit Manager di Akzonobel Group dan Lucent Technologies selama 12 tahun. Beliau juga pernah bekerja sebagai Eksternal Auditor di KPMG dan Ernst & Young Singapura selama 5 tahun.

Members: Lim Kee Hong
Lim Kee Hong is a Certified Chartered Accountants (ACCA). He currently also works in Singapore as a Senior Group Audit Manager. Prior to that he worked as an Internal Audit Manager at Akzonobel Group and Lucent Technologies for 12 years. He also worked as an External Auditor at KPMG and Ernst & Young Singapore for 5 years.

Anggota: Rudi Haryanto
Rudi Haryanto lulus dari Sekolah Tinggi Akuntansi Negara (STAN) pada tahun 1986 dan STIE YAI pada tahun 1992 dalam bidang Akuntansi. Saat ini beliau berkerja juga sebagai Senior Manager di PT Kasongan Bumi Kencana dan memiliki pengalaman yang luas dalam bidang keuangan dan akuntansi.

Members: Rudi Haryanto
Rudi Haryanto graduated from State College of Accountancy (STAN) in 1986 and STIE YAI in 1992 in Accounting. He currently works as Senior Manager at PT Kasongan Bumi Kencana and has extensive experience in finance and accounting.

KOMITE/FUNGSI NOMINASI DAN REMUNERASI

Hingga tahun 2017, Perusahaan tidak memiliki Komite Nominasi dan Remunerasi. Adapun fungsi nominasi dan remunerasi dilaksanakan oleh Dewan Komisaris atas persetujuan pemegang saham dalam RUPS.

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE / FUNCTION

Until 2017, the Company has no Nomination and Remuneration Committee. The nomination and remuneration function is executed by the Board of Commissioners upon the approval of shareholders in the GMS.

SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

Perusahaan menjamin hak-hak seluruh karyawan maupun pemangku kepentingan lainnya dapat terpenuhi. Sebagai konkritnya, Perusahaan mengimplementasikan kode etik beserta seluruh peraturan Perusahaan sebagai komitmen dan tanggung jawab seluruh karyawan. Seluruh karyawan dan pihak eksternal Perusahaan (Pelanggan, Mitra Usaha dan Masyarakat) memiliki hak melaporkan kesalahan pelanggaran baik terhadap kode etik Perusahaan maupun peraturan Perusahaan lainnya melalui akses sebagai berikut:

Kantor : Jl. Raya Bekasi Km 23.1 Cakung Jakarta 13910 Indonesia
Website : kmiwire.com

WHISTLE BLOWING SYSTEM

The Company guarantees the rights of all employees and other stakeholders. The fulfillment of Company implements the code of conduct and all Company regulations as a commitment and responsibility for all employees. All employees and to external parties of the Company (Subscribers, Business Partners and Communities) have the right to report the violations of both the Company's code of conduct and other Company regulations through the following channels and media:

Office : Jl. Raya Bekasi Km 23.1 Cakung Jakarta 13910 Indonesia
Website : kmiwire.com

PENUNJUKAN AKUNTAN PUBLIK

RUPST tanggal 23 Mei 2017 memutuskan menunjuk Akuntan Publik "Satrio Bing Eny & Rekan" sebagai Akuntan Publik Independen Perseroan untuk mengaudit Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi Komprehensif dan bagian lainnya dari Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir 31 Desember 2017 dan menunjuk Bapak Bing Harianto, SE sebagai pihak yang berhak untuk menandatangani Laporan Audit Perseroan serta memberi wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan besarnya honorarium bagi Akuntan Publik Independen tersebut serta persyaratan lainnya berkenaan dengan penunjukan tersebut. Audit fee untuk tahun buku 2017 dan 2016 masing - masing sebesar Rp 550 juta dan Rp 450 Juta.

APPOINTMENT OF PUBLIC ACCOUNTANT

The AGMS of May 23, 2017 decided to appoint Public Accountant "Satrio Bing Eny & Rekan" as the Independent Public Accountant of the Company to audit the Financial Position Report, Comprehensive Income Statement and other parts of the Company's Financial Report for the fiscal year ended December 31, 2017 and appoint Mr. Bing Harianto, SE as the party entitled to sign the Audit Report of the Company and authorize the Board of Directors of the Company to determine the amount of honorarium for the Independent Public Accountant as well as other requirements concerning such appointment. Audit fees for fiscal year 2017 and 2016 amounted to Rp550 million and Rp450 million, respectively.

DAFTAR KANTOR AKUNTAN PUBLIK DAN AKUNTAN 6 (ENAM) TAHUN TERAKHIR 2012 - 2017
LIST OF PUBLIC ACCOUNTING FIRM AND ACCOUNTANTS FOR THE LAST SIX (6) YEARS (2012-2017)

Tahun Buku *Fiscal Year*	Kantor Akuntan Publik *Public Accounting Firm*	Akuntan *Accountant*	Jasa *Services*	Jasa Lainnya *Other services*
2012	Osman Bing Satrio & Eny	Bing Harianto, SE	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	-
2013	Osman Bing Satrio & Eny	Bing Harianto, SE	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	-
2014	Osman Bing Satrio & Eny	Bing Harianto, SE	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	-
2015	Osman Bing Satrio & Eny	Alvin Ismanto	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	Audit atas paket pelaporan IFRS *Audit of the IFRS Statement Package*
2016	Satrio Bing Eny & Rekan	Alvin Ismanto	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	Audit atas paket pelaporan IFRS *Audit of the IFRS Statement Package*
2017	Satrio Bing Eny & Rekan	Bing Harianto, SE	Audit atas Laporan Keuangan *Audit of the Financial Statement*	Audit atas paket pelaporan IFRS dan Proforma LBP *Audit of the IFRS Statement Package and LBP Proforma*

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan PT KMI Wire and Cable Tbk adalah Pejabat Perseroan yang diangkat oleh Direksi untuk bertindak sebagai penghubung antara Direksi dengan Dewan Komisaris, Pemegang Saham, masyarakat dan media massa (liaison officer), sebagai koordinator atas kepatuhan di bidang hukum dan mengadministrasikan dokumen penting Perseroan. Sekretaris Perseroan diangkat, diberhentikan, dan bertanggung jawab langsung kepada Direksi.

Tugas dan fungsi Sekretaris Perusahaan yaitu:
1. Memelihara hubungan dengan otoritas pasar modal, pemegang saham, media massa dan para pemodal;
2. Memastikan kepatuhan terhadap peraturan dan ketentuan Pasar Modal, UU Perusahaan Indonesia dan Anggaran dasar Perseroan; serta
3. Membantu Komisaris dan Direksi dalam penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

CORPORATE SECRETARY

Corporate Secretary of PT KMI Wire and Cable Tbk is the Company's Officer appointed by the Board of Directors to act as a liaison between the Board of Directors and the Board of Commissioners, Shareholders, the public and the media (liaison officer), as coordinator of legal compliance and administration of important documents of the Company. The Corporate Secretary is appointed, dismissed, and directly responsible to the Board of Directors.

Duties and functions of the Corporate Secretary are:
1. *Maintain relationships with capital market authorities, shareholders, mass media and investors;*
2. *Ensure compliance with the rules and regulations of the Capital Market, the Limited Liability Companies Act and the Articles of Association of the Company; and*
3. *Assist the Board of Commissioners and the Board of Directors in implementing Good Corporate Governance.*

Profil Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary Profile

Made Yudana
Made Yudana diangkat berdasarkan Surat Keputusan Direksi PT KMI Wire and Cable Tbk No. DIR/069/VI/2017. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1995, sebelumnya bekerja di beberapa perusahaan di bidang akuntansi. Beliau lulusan Universitas Kristen Indonesia tahun 1993.

Made Yudana
Made Yudana was appointed to the current position based on the Decree of the Board of Directors of PT KMI Wire and Cable Tbk No. DIR / 069 / VI / 2017. Joined the Company in 1995, he previously worked in several companies engaged in accounting. He graduated from the Christian University of Indonesia in 1993.

Sistem Pengendalian Internal

Internal Control System

Pengawasan dan Pengendalian Internal
Sistem Pengendalian Internal merupakan bagian dari proses bisnis yang terintegrasi antara kegiatan dan peraturan sebagai langkah untuk mencapai tujuan Perseroan. Melalui sistem pengendalian internal, PT KMI Wire and Cable Tbk mengupayakan agar kegiatan bisnis Perseroan berjalan efektif dan efisien, dan mendukung pencapaian tujuan Perusahaan.

Implementasi sistem pengendalian internal Perseroan menunjukkan bahwa PT KMI Wire and Cable Tbk selalu menghadirkan laporan keuangan yang reliable dan akurat serta aktivitas operasional Perusahaan sesuai dengan Anggaran Dasar dan ketentuan yang berlaku.

Sebagai komitmen dalam menjalankan praktik tata kelola perusahaan yang baik, Perusahaan juga telah memiliki personil dan sumber daya lainnya yang memadai untuk melaksanakan fungsi pengendalian internal yang mampu memberikan perlindungan dalam batasan wajar terhadap kemungkinan kerugian akibat dari risiko keuangan, operasional dan pasar.

Pada tahun 2010 sesuai dengan Surat Keputusan Presiden Direktur No. Dir/050/II/2010 Tanggal 01 Pebruari 2010, Perusahaan telah membentuk Unit

Supervision and Internal Control
The Internal Control System is part of a business process which integrates between activities and regulations as a step towards achieving the Company's objectives. Through its internal control system, PT KMI Wire and Cable Tbk strives to ensure that the Company's business activities are effective and efficient, and support the achievement of the Company's objectives.

The implementation of the Company's internal control system shows that PT KMI Wire and Cable Tbk always presents reliable and accurate financial statements and operational activities of the Company in accordance with the Articles of Association and prevailing regulations.

As a commitment in conducting good corporate governance practices, the Company also has sufficient personnel and other resources to perform internal control functions that are capable of providing protection within reasonable limits on possible losses resulting from financial, operational and market risk.

In 2010, in accordance with the Decree of President Director No. Dir / 050 / II / 2010 On February 1, 2010, the Company has established an Internal Audit Unit. The position of

Pemeriksaan Internal. Kedudukan Unit Pemeriksaan Internal berada di bawah dan bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur dengan tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

- Menyusun dan melaksanakan rencana audit internal tahunan;
- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian intern dan sistem manajemen risiko sesuai kebutuhan perusahaan;
- Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas dibidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi, dan kegiatan lainnya;
- Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
- Membuat hasil laporan audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris;
- Memantau, menganalisa dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- Bekerja sama dengan Komite Audit.

Perusahaan telah menunjuk Jenni Hendriati sebagai Kepala Unit Internal Audit sejak 1 Februari 2010. Selama tahun 2017 Unit Internal Audit telah melaksanakan audit ketaatan dibeberapa unit operasional perusahaan yaitu: Prosedur baku yang berkaitan dengan pajak serta memastikan tata cara kerja yang dilakukan sesuai dengan peraturan perusahaan dan sistem prosedur yang ada serta peraturan lain yang terkait di Departemen *Purchasing* dan Departemen *Marketing*.

Direksi melakukan evaluasi terhadap kerangka pengendalian internal Perusahaan sedikitnya sekali dalam setahun. Berdasarkan sistem dan prosedur pengendalian internal tersebut, Direksi menjamin keabsahan laporan keuangan Perusahaan. Angka-angka yang tercantum pada laporan tersebut memberikan gambaran yang wajar atas Perusahaan termasuk hasil usaha, perubahan modal pemegang saham, dan arus kas untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017.

the Internal Audit Unit is under and directly responsible to the President Director with the following duties and responsibilities:

- *Establish and implement an annual internal audit plan;*
- *Test and evaluate the implementation of internal controls and risk management systems according to company needs;*
- *Conduct examination and assessment of efficiency and effectiveness in finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology, and other activities;*
- *Provide recommendations for improvements and objective information on the activities examined at all levels of management;*
- *Prepare the audit report results and submits the report to the President Director and Board of Commissioners;*
- *Monitor, analyze and report on the follow-up of suggested improvements;*
- *Work in synergy with the Audit Committee.*

The Company has appointed Jenni Hendriati as the Head of Internal Audit Unit since February 1, 2010. Throughout 2017, the Internal Audit Unit has conducted compliance audits in several operational units of the Company, namely: Standard procedures related to taxes and ensuring work procedures carried out in accordance with company regulations and existing systems procedure also another regulation regarding Purchasing dan Marketing Department.

The Board of Directors evaluates the Company's internal control framework at least once a year. Based on the internal control system and procedures, the Board of Directors guarantees the validity of the Company's financial statements. The figures contained in the report provide a reasonable description of the Company including results of operations, changes in shareholder capital, and cash flows for the year ended December 31, 2017.

Profil Audit Internal
Internal Audit Profile

Jenni Hendriati
Beliau bergabung dengan perusahaan pada tahun 1994, sebelumnya beliau menjabat sebagai system Analyst di beberapa perusahaan yang bergerak dibidang Teknologi Informatika. Beliau adalah lulusan sarjana dari IKIP (UNJ) Jakarta jurusan matematika tahun 1985 dan Sekolah Tinggi Informatika & Komputer (STI&K) Jakarta jurusan Manajemen Informatika tahun 1986.

Jenni Hendriati
She joined the Company in 1994, previously she worked as a system Analyst in several companies engaged in Information Technology. She graduated from IKIP (UNJ) Jakarta majoring in Mathematics in 1985 and College of Informatics & Computer (STI & K) Jakarta majoring in Information Management in 1986.

Manajemen Risiko
Perseroan menerapkan kehati-hatian dan senantiasa menjaga tingkat kewaspadaan yang tinggi dalam menjalankan usahanya guna meminimalisir potensi risiko yang bisa terjadi. Sistem manajemen risiko yang difokuskan Perseroan yaitu:

Risk management
The Company closely observes the prudential principles and always maintains a high level of vigilance in the operations in order to minimize the potential risks that have the possibility to occur. Risk management systems focused on the Company are:

Manajemen Risiko Modal
Perseroan mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa Perseroan mampu untuk melanjutkan keberlangsungan usahanya, selain untuk memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas

Capital Risk Management
The Company manages capital risks to ensure that the Company is able to continue its business, in addition to maximizing shareholder profits through optimization of debt and equity balances

Manajemen Risiko Keuangan
Perseroan memastikan bahwa sumber daya keuangan yang memadai tersedia untuk operasi dan pengembangan bisnis, serta untuk mengelola risiko mata uang asing, tingkat bunga, kredit, likuiditas dan harga komoditas.

Financial Risk Management
The Company ensures that adequate financial resources are available for operations and business development, as well as to manage foreign currency risk, interest rate, credit, liquidity and commodity prices.

Dewan Direksi perseroan secara berkala melakukan peninjauan kembali atas manajemen risiko modal dan manajemen risiko keuangan dengan mempertimbangkan besaran biaya dan risiko yang berhubungan. Selain risiko tersebut di atas Perseroan juga menghadapi, mengantisipasi, dan mengelola risiko usaha sebagai berikut:

The Company's Board of Directors periodically reviews the risk management of capital and financial risk management by considering the amount of related costs and risks. In addition to the above risks, the Company also faces, anticipates and manages business risks as follows:

Penggantian ACSR menjadi ACCC
Replacing ACSR to ACCC

1. Persaingan
Pada saat produsen kabel di Indonesia bersaing untuk merebut pasar bagi produknya masing-masing yang tentunya dapat mempengaruhi perkembangan usaha Perseroan. Untuk menghadapi situasi demikian, Perusahaan mengupayakan penetrasi pasar lebih lanjut baik domestik maupun ekspor dengan melakukan program pengenalan merek, meluaskan cakupan jenis produk, memperkuat jaringan pemasaran dan meningkatkan daya saing produk, dari sisi harga, kualitas dan ketersediaan.

2. Pertumbuhan Ekonomi
Pertumbuhan usaha perusahaan terpusat pada penjualan domestik yang tergantung pada pertumbuhan ekonomi yang digerakkan oleh sektor investasi. Untuk meminimalkan dampak pertumbuhan ekonomi, perseroan berusaha meningkatkan daya saing dengan melakukan efesiensi operasional perusahaan dan mengembangkan produk unggulan serta terus berupaya meningkatkan penjualan ekspor.

3. Harga Bahan Baku
Bahan baku utama Perusahaan, yaitu tembaga dan aluminium merupakan bahan baku yang telah masuk dalam komoditi perdagangan dunia dimana harganya (LME *Price*) sangat berfluktuatif tergantung

1. Competition
In the event that cable manufacturers in Indonesia compete to seize the market for their respective product, this can certainly affect the development of the Company's business. To cope with such situation, the Company seeks further market penetration in both domestic market and export market, by conducting brand recognition program, expanding product range, strengthening marketing network and improving product competitiveness, in terms of price, quality and availability.

2. Economic growth
The company's business growth is centered on domestic sales that depend on economic growth driven by the investment sector. To minimize the impact of the growth, the Company strives to improve its competitiveness by conducting operational efficiency and developing superior products while continuously striveing to increase export sales.

3. Raw material prices
The Company's main raw materials, namely copper and aluminum, are the raw materials that have been included in world trade commodities where the price (LME Price) is highly fluctuated depending on the demand and supply

kepada permintaan dan penawaran di seluruh dunia. Untuk meminimalkan risiko kesalahan dalam hal penetapan harga jual produk, Perusahaan harus selalu memperhatikan dan mengawasi pergerakan harga bahan baku utama tersebut, serta secara optimal melakukan lindung nilai atas harga pembelian bahan baku utama Perusahaan.

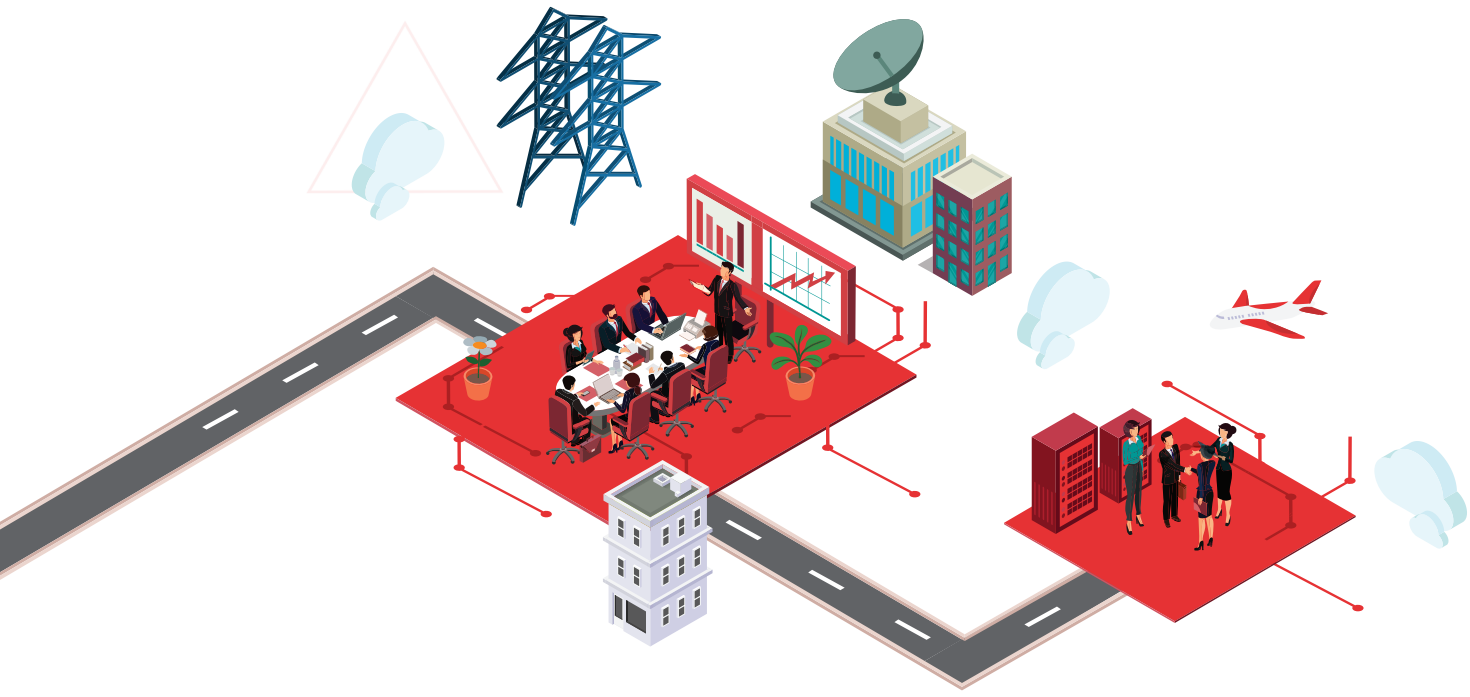
4. Nilai Tukar Mata Uang Asing

Perusahaan masih memiliki kewajiban dalam mata uang asing US Dollar. Apabila nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar mengalami penurunan maka jumlah pelunasan hutang yang dibayar akan menjadi lebih besar sehingga akan menimbulkan kerugian kurs mata uang asing dan mempengaruhi laba bersih Perseroan. Untuk mengurangi dampak atas perubahan nilai mata uang asing, Perseroan berusaha dengan meminimalkan besarnya kewajiban dalam USD dan bila dibutuhkan melakukan *hedging* USD untuk kewajiban dalam USD.

around the world. To minimize the risk of error in terms of product price fixing, the Company always pays attention to and supervise the movement of the main raw material prices, and optimally hedge the purchase price of the Company's main raw materials.

4. Foreign Exchange Rate

The Company still has liabilities in US Dollar foreign currency. If the Rupiah exchange rate against US Dollar decreases then the amount of repayment payable will be higher. This will cause a loss in foreign exchange rate, and correspondingly will affect the Company's net profit. To reduce the impact of changes in foreign currency values, the Company seeks to minimize the amount of liabilities in USD, and when required, hedge USD for liabilities in USD.



Lobi Perseroan
The Company Lobby

6

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Corporate Social Resposibility

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Corporate Social Responsibility

Sebagai sebuah perusahaan publik, PT KMI Wire and Cable Tbk berkomitmen untuk memberikan manfaat bagi masyarakat di sekitarnya, dan meyakini bahwa tanggung jawab sosial perusahaan (corporate social responsibility atau CSR) merupakan hal yang tidak terpisahkan dari aktivitas bisnis Perseroan.

As a public company, PT KMI Wire and Cable Tbk is committed to providing benefits for the surrounding communities, and believes that corporate social responsibility (CSR) is inseparable from the Company's business activities.

PT KMI Wire and Cable Tbk menyadari bahwa untuk menjamin keberlangsungan usaha dalam jangka panjang, Perusahaan harus dapat memenuhi harapan stakeholder, dan mampu menjaga keseimbangan antara kepentingan komersial (profit), sosial (people), dan lingkungan hidup (planet).

PT KMI Wire and Cable Tbk recognizes that to ensure long-term sustainability of the business, the Company must meet the expectation of stakeholders, and be able to maintain a balance between commercial (profit), social (people) and the planet (planet).

Dengan berlandaskan kepada pemahaman ini, dan sebagai bagian dari pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik, Perseroan menggariskan kebijakan pemenuhan tanggung jawab kepada karyawan dan masyarakat sekitar.

Based on this understanding, and as part of the implementation of Good Corporate Governance, the Company outlines the policy of fulfilling its responsibilities to its employees and the surrounding communities.

Implementasi CSR di Perseroan dititikberatkan kepada pembangunan berkelanjutan dan memiliki dampak konsekuensi sosial dan lingkungan yang meliputi

The implementation of CSR in the Company focuses on sustainable development and has social and environmental consequences that include environmental responsibility,

Kegiatan Posyandu
Maternal and Child Health Services

tanggung jawab terhadap lingkungan hidup, tanggung jawab terhadap ketenagakerjaan, tanggung jawab terhadap produk, serta tanggung jawab terhadap pengembangan masyarakat.

responsibility for employment, responsibility for products, and responsibility for community development.

Tanggung jawab terhadap Lingkungan Hidup

Environmental Responsibilities

Dalam upaya pelestarian lingkungan, Perseroan menerapkan Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14000:2004 dalam rangka turut serta melakukan perbaikan dan memelihara lingkungan sekitar. Secara periodik, Perseroan melakukan pengukuran terhadap semua faktor yang diperkirakan akan berdampak pada lingkungan, seperti emisi benda tidak bergerak (cerobong), emisi benda bergerak (kendaraan bermotor), serta limbah cair domestik berlandaskan kepada perundangan dan peraturan yang ada. Dalam menjalankan usahanya, Perseroan tidak menimbulkan limbah cair dari proses produksi karena hanya menggunakan air sebagai pendingin dan akan menguap. Perseroan juga mempunyai Tempat Penyimpanan Sementara (TPS) B3 (Bahan Berbahaya dan Beracun) dengan ijin sesuai dengan peraturan yang berlaku. Limbah B3 yang dihasilkan antara lain oli bekas, solar bekas dan emulsi bekas. Limbah B3 tersebut akan diangkut oleh perusahaan pengangkut limbah B3 yang mempunyai ijin dari Dinas Lingkungan DKI Jakarta.

In an effort to protect the environment, the Company implements the ISO 14000: 2004 Environmental Management System in order to participate in improving and maintaining the surrounding environment. Periodically, the Company takes measurements on all factors that are deemed to have environmental impact. Company periodically considers all factors, such as emission from immobile objects (e.g. chimneys), emission from mobile objects (e.g. motor vehicles) and liquid domestic waste based on prevailing laws and regulations. In conducting its business, the Company does not generate liquid waste from the production process because it only uses water as coolant and will evaporate. Additionally, the company possesses temporary waste storage containers for "B3" (Hazardous and Toxic Materials) with permit as stipulated in prevailing regulations. The B3 wastes produced include oil waste, diesel fuel waste and emulsion waste. Afterwards the B3 wastes are carried away by waste transportation companies licensed by the Jakarta Environmental Agency.

Tanggung Jawab terhadap Ketenagakerjaan dan Lingkungan Kerja

Responsibility towards Workforce and Work Environment

Perseroan menerapkan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3) yang mengacu kepada OHSAS 18001:2007 serta PP 50/2012. Sistem ini diterapkan dalam rangka menciptakan budaya dan sikap kerja yang positif, serta memastikan segenap aspek keselamatan kerja karyawan.

The Company implements the Occupational Safety and Health Management System (SMK3) which refers to OHSAS 18001: 2007 and PP 50/2012. This system is implemented in order to create a positive culture and work attitude, so as to ensure all aspects of employees' safety.

Penerapan sistem ini dilandasi komitmen Perseroan untuk menciptakan lingkungan kerja yang aman dan sehat, terstruktur, sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

The implementation of this system is based on the Company's commitment to create a safe healthy and structured work environment, in accordance, with prevailing laws and regulations.

Sistem SMK3 ini juga diterapkan untuk keselamatan dan kesehatan karyawan. Dalam hal ini Perseroan

This SMK3 system is also applied for the safety and health of employees. Related to this matter, the Company identifies

mengidentifikasi faktor-faktor yang dapat mengganggu kinerja dan keselamatan karyawan. Selain dari itu, Perseroan juga menerapkan program-program lainnya seperti 5R (Ringkas, Rapi, Resik, Rawat, Rajin) sebagai bentuk upaya Perseroan dalam menciptakan budaya kerja dan lingkungan kerja yang nyaman bagi seluruh karyawan.

factors that may interfere with employee's performance and safety. In addition, the Company also implements other programs such as 5R (Concise, Neat, Clean, Care, Diligence) as an effort to create work culture and work environment that are comfortable for all employees.

Tanggung jawab Terhadap Produk

Product Responsibilities

Produk yang dihasilkan oleh perusahaan di kemas dalam haspel atau drum dan coil. Informasi mengenai produk tersebut dapat dilihat dari label:"Passed" yang ditempelkan di kemasan tersebut maupun marking yang terdapat di produk. Selain itu informasi produk yang dihasilkan juga dapat diakses di website Perusahaan.

Products created by the company are packed in haspels or drums and coils. Information about the product can be seen on the "Passed" tag on our packages, and on the markings on our products. Furthermore, information on our products are also available on the Company's website.

Disamping informasi mengenai produk pada kemasan juga terdapat lembaran yang berisi bagaimana cara penyimpanan dan pemindahan haspel. Pada lembaran tersebut terdapat tatacara untuk melakukan penyimpanan dan pemindahan yang baik dan aman.

In addition to information on our products, instructions on how to store and handle the haspel are also available on the packages. On the page, a proper and safe storage and handling procedure is explained.

Perseroan memiliki prosedur dalam hal pengaduan dari konsumen mengenai produk. Dengan prosedur ini, Perseroan mampu menyelusuri balik pada setiap tahapan proses produksi untuk mencari tahu apakah masalah yang diadukan oleh konsumen disebabkan oleh proses produksi atau material yang digunakan. Perseroan akan melakukan perbaikan ataupun ganti rugi jika masalah tersebut disebabkan oleh pihak Perseroan. Hal ini dilakukan agar masalah tersebut tidak terjadi lagi.

The Company has procedures for complaints from consumers regarding the products. With this procedure, the Company is able to trace back every stage of production process to find out whether the problem is caused by a flaw in the production process or by materials used. The Company will repair or compensate if the problem is caused by the Company. This is done to prevent the problem from ever happening again.

Pada tahun 2017, Perseroan mendapatkan SNI Award dengan peringkat "EMAS". Standard Nasional Indonesia (SNI) Award adalah merupakan bagian dari upaya pemerintah dalam menstimulasi peningkatan penerapan SNI oleh pelaku usaha maupun organisasi lainnya.

In 2017, the Company obtained SNI Award with "GOLD" rating. The Indonesian National Standard (SNI) Award is part of the government's effort to increase SNI implementation in business and other organizations.

Tanggung Jawab Terhadap Pengembangan Masyarakat

Responsibility towards Community Development

Perseroan secara aktif selalu berkontribusi bagi pemberdayaan masyarakat dan lingkungan, khususnya disekitar lokasi perusahaan. Beragam program yang telah dilakukan mengacu kepada Sosial Kemasyarakatan,

The company actively contributes to the empowerment of society and environment, especially around the locations nearby the Company. Various programs that have been conducted are related to Social Community, Environment and

Lingkungan Hidup, dan Pemberdayaan Ekonomi.
Program-program yang telah diterapkan diantaranya:

1. Sosial Kemasyarakatan:
   a. Program Kesehatan, berupa Klinik Kesehatan Warga, Penyuluhan Kesehatan, Pemberian Makanan Tambahan bagi BALITA, Donor Darah karyawan
   b. Program Pendidikan, berupa Rehabilitasi Bangunan Sekolah, Bantuan Fasilitas Pendidikan
   c. Program Kebudayaan berupa Gelar Budaya Betawi Cakung dengan melibatkan para budayawan Betawi Cakung
   d. Program Keagamaan, berupa Sumbangan Pembangunan Masjid dan Mushola, Santunan anak yatim serta Perayaan hari besar agama
2. Lingkungan Hidup
   a. Program Adopsi Pohon
   b. Program konservasi terumbu karang
   c. Program perbaikan sarana prasarana lingkungan warga
3. Pemberdayaan Ekonomi
   a. Program Koperasi Warga, berupa Pelatihan koperasi dan Pembentukan Koperasi warga, Fasilitasi pembentukan bank sampah,
   b. Program Life Skill Masyarakat, berupa pelatihan keterampilan perbaikan AC, Lomba makanan khas Betawi Cakung.

Perseroan akan terus melanjutkan komitmennya dengan mengembangkan program-program diatas untuk mewujudkan tujuan sosial Perseroan demi terciptanya keharmonisan antara Perseroan dan masyarakat sekitar.

Economic Empowerment.
The implemented programs among others are:

1. *Social-Community programs:*
   a. Health programs, in the form of community clinic, health counseling, handing out of additional food for toddlers under five years of age, employee blood donation
   b. Education programs, in the form of school building rehabilitation, educational facility aids
   c. Cultural programs , in form of Betawi Cakung culture show, with involvement from Betawi Cakung culture connoisseurs
   d. Religious programs, in the form of donation for mosque and mushola construction, alms for orphans, and celebration of religious holidays
2. *Environmental programs*
   a. Tree-adoption program
   b. Coral reef conservation program
   c. Community infrastructure improvement program
3. *Economic empowerment program*
   a. Community cooperative program, in the form of community cooperative training and foundation, waste bank facilitation
   b. Community life skill program, in the form of AC repair skill training, Betawi Cakung delicacy cooking competition.

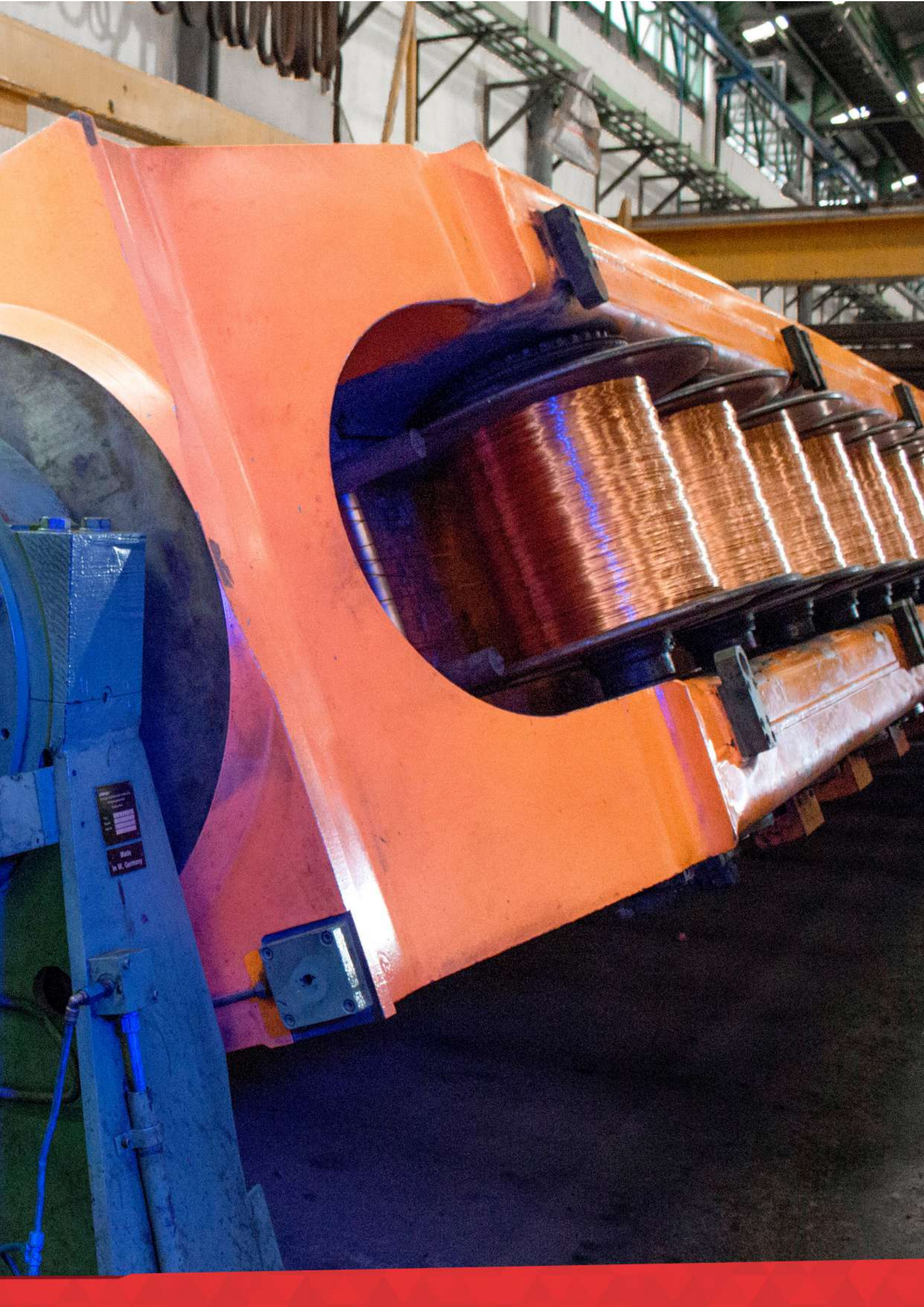
The Company will continue its commitment by developing the aforementioned programs to realize the Company's social objectives in order to create a harmony between the Company and the surrounding communities.

Pemberian Makanan Tambahan
Feeding Program

Laporan Keuangan Audited

Financial Statements

Stranding Machine



PT KMI Wire and Cable Tbk

PT KMI Wire and Cable Tbk
DAN ENTITAS ANAK/ AND ITS SUBSIDIARY

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN DAN INFORMASI TAMBAHAN/ CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY INFORMATION

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016/ FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016

DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/ AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

KMI Wire and Cable

kabelmetal INDONESIA

	Halaman/ Page	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI		**DIRECTORS' STATEMENT LETTER**
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN – Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 serta untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut		**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS –** As of December 31, 2017 and 2016 and for the years then ended
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1	Consolidated Statements of Financial Position
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	Consolidated Statements of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	Consolidated Statements of Cash Flows
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6	Notes to Consolidated Financial Statements
INFORMASI TAMBAHAN		**SUPPLEMENTARY INFORMATION**
Daftar I : Laporan Posisi Keuangan Entitas Induk	71	Schedule I : Statements of Financial Position of Parent Entity
Daftar II : Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Entitas Induk	73	Schedule II : Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income of Parent Entity
Daftar III : Laporan Perubahan Ekuitas Entitas Induk	74	Schedule III : Statements of Changes in Equity of Parent Entity
Daftar IV : Laporan Arus Kas Entitas Induk	75	Schedule IV : Statements of Cash Flows of Parent Entity
Daftar V : Investasi Dalam Entitas Anak	76	Schedule V : Investment in Subsidiary

SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
DAN INFORMASI TAMBAHAN
UNTUK TAHUN - TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016
PT KMI Wire and Cable Tbk DAN ENTITAS ANAK

DIRECTORS' STATEMENT LETTER
RELATING TO THE RESPONSIBILITY ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AND SUPPLEMENTARY INFORMATION
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016
PT KMI Wire and Cable Tbk AND ITS SUBSIDIARY

Kami yang bertanda tangan dibawah ini: / We, the undersigned:

1. Nama/*Name* : Tony Wongsonegoro
   Alamat kantor/*Office address* : Jl. Raya Bekasi Km. 23,1 Cakung, Jakarta Timur
   Alamat domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain/ *Domicile as stated in ID Card* : Villa Melati Mas Blok H.16/10 Pondok Jagung, RT 001 RW 006 Serpong Utara, Tangerang Selatan, Banten
   Nomor Telepon/*Phone Number* : (021) 4601733
   Jabatan/*Position* : Presiden Direktur / President Director
2. Nama/*Name* : Gabriela Lili
   Alamat kantor/*Office address* : Jl. Raya Bekasi Km. 23,1 Cakung, Jakarta Timur
   Alamat domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain/ *Domicile as stated in ID Card* : Villa Melati Mas Blok L6/23, Jelupang, RT 042/RW 009 Serpong Utara, Tangerang Selatan, Banten
   Nomor Telepon/*Phone Number* : (021) 4601733
   Jabatan/*Position* : Direktur / Director

menyatakan bahwa: / state that:

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian dan informasi tambahan; / We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements and supplementary information;
2. Laporan keuangan konsolidasian dan informasi tambahan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; / The consolidated financial statements and supplementary information have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
   a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian dan informasi tambahan telah dimuat secara lengkap dan benar; / All informations contained in the consolidated financial statements and supplementary information is complete and correct;
   b. Laporan keuangan konsolidasian dan informasi tambahan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; / The consolidated financial statements and supplementary information do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts.
3. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan dan entitas anak. / We are responsible for the Company and its subsidiary internal control system.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. / This statement letter is made truthfully.

Jakarta, 28 Maret 2018/ March 28, 2018

Presiden Direktur/
President Director

METERAI TEMPEL
70FB0AEF714271454
6000
ENAM RIBU RUPIAH

TONY WONGSONEGORO

Direktur / Director

GABRIELLA LILI

SMK3 PP NO. 50/2012
ISO 9001 QUALITY ASSURED FIRM
ISO 14001 ENVIRONMENTAL SYSTEM
OHSAS 18001 HEALTH & SAFETY MANAGEMENT SYSTEM

PT KMI Wire and Cable Tbk
Jl. Raya Bekasi Km. 23,1 - Cakung
Jakarta 13910, INDONESIA
Phone +62-21-4601733
Fax +62-21-4601738
kmi@kmi.co.id; www.kmi.co.id

Deloitte.

Satrio Bing Eny & Rekan
Registered Public Accountants
License No. 89/KM.1/2017
The Plaza Office Tower 32nd Floor
Jl. M.H. Thamrin Kav 28-30
Jakarta 10350
Indonesia

Tel: +62 21 5081 8000
Fax: +62 21 2992 8200, 2992 8300
Email: iddttl@deloitte.com
www.deloitte.com/id

Laporan Auditor Independen

No. GA118 0289 KMI IBH

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT KMI Wire and Cable Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT KMI Wire and Cable Tbk dan entitas anak terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan 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 Konsolidasian

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

Tanggung Jawab Auditor

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

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, 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 konsolidasian 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 konsolidasian secara keseluruhan.

Independent Auditor's Report

No. GA118 0289 KMI IBH

The Stockholders, Boards of Commissioners and Directors
PT KMI Wire and Cable Tbk

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT KMI Wire and Cable Tbk and its subsidiary, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2017, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, and consolidated 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 Consolidated Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated 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 consolidated financial statements.

Satrio Bing Eny & Rekan

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/id/about to learn more about our global network of member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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 PT KMI Wire and Cable Tbk dan entitas anak tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Hal Lain

Audit kami atas laporan keuangan konsolidasian PT KMI Wire and Cable Tbk dan entitas anak pada tanggal 31 Desember 2017 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut dilaksanakan dengan tujuan untuk merumuskan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut secara keseluruhan. Informasi keuangan PT KMI Wire and Cable Tbk (Entitas Induk) terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan catatan atas investasi pada entitas anak (secara kolektif disebut sebagai "Informasi Keuangan Entitas Induk"), yang disajikan sebagai informasi tambahan terhadap laporan keuangan konsolidasian terlampir, disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan konsolidasian terlampir yang diharuskan menurut Standar Akuntasi Keuangan di Indonesia. Informasi Keuangan Entitas Induk merupakan tanggung jawab manajemen serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan konsolidasian terlampir. Informasi Keuangan Entitas Induk telah menjadi objek prosedur audit yang diterapkan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian terlampir berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Menurut opini kami, Informasi Keuangan Entitas Induk disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, berkaitan dengan laporan keuangan konsolidasian terlampir secara keseluruhan.

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 KMI Wire and Cable Tbk and its subsidiary as of December 31, 2017, and their financial performance and their cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Other Matter

Our audit of the consolidated financial statements of PT KMI Wire and Cable Tbk and its subsidiary as of December 31, 2017 and for the year then ended was conducted for the purpose of forming an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole. The accompanying financial information of PT KMI Wire and Cable Tbk (Parent Entity), which comprises the statement of financial position as of December 31, 2017, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and notes on investment in subsidiary (collectively referred to as "Parent Entity Financial Information"), which is presented as a supplementary information to the accompanying consolidated financial statements, is presented for purposes of additional analysis and is not a required part of the accompanying consolidated financial statements under Indonesian Financial Accounting Standards. This Parent Entity Financial Information is the responsibility of the management and was derived from and relates directly to the underlying accounting and other records used to prepare the accompanying consolidated financial statements. Such Parent Entity Financial Information has been subjected to the auditing procedures applied in our audit of the accompanying consolidated financial statements in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. In our opinion, such Parent Entity Financial Information is fairly stated in all material respects, in relation to the accompanying consolidated financial statements taken as a whole.

SATRIO BING ENY & REKAN

Bing Harianto, SE
Izin Akuntan Publik/Public Accountant License No. AP.0558

28 Maret 2018/March 28, 2018

	31 Desember/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016 *)	
	Rp		Rp	
ASET				**ASSETS**
ASET LANCAR				**CURRENT ASSETS**
Kas dan setara kas	144.308.097.763	5,33	154.624.369.811	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lainnya		6		Other financial assets
Pihak berelasi	-	33	90.000.000.000	Related party
Pihak ketiga	4.519.023.487		56.801.338.085	Third parties
Piutang usaha		7		Trade accounts receivable
Pihak berelasi	23.873.699.608	33	-	Related party
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 14.275.528.599 pada 31 Desember 2017 dan Rp 12.630.554.290 pada 31 Desember 2016	704.503.847.077		529.785.330.337	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 14,275,528,599 as of December 31, 2017 and Rp 12,630,554,290 as of December 31, 2016
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	6.666.825.543		9.831.981.921	Other accounts receivable from third parties
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar Rp 6.800.381.982 pada 31 Desember 2017 dan Rp 3.320.253.772 pada 31 Desember 2016	815.326.312.661	8	320.647.452.877	Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 6,800,381,982 as of December 31, 2017 and Rp 3,320,253,772 as of December 31, 2016
Uang muka	34.473.382.344		29.167.793.335	Advances
Pajak dibayar dimuka	103.642.452.908	9	29.999.747.179	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka	5.783.644.853		2.483.963.801	Prepaid expenses
Instrumen keuangan derivatif	2.970.564	30	111.207.471	Derivative financial instruments
Jumlah Aset Lancar	1.843.100.256.808		1.223.453.184.817	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				**NON-CURRENT ASSETS**
Aset pajak tangguhan - bersih	72.095.775.865	29	62.280.566.485	Deferred tax assets - net
Properti investasi	37.908.500.000	10	-	Investment property
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 673.052.613.956 pada 31 Desember 2017 dan Rp 480.805.912.947 pada 31 Desember 2016	1.043.801.546.776	11	560.534.774.701	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 673,052,613,956 as of December 31, 2017 and Rp 480,805,912,947 as of December 31, 2016
Uang muka pembelian aset tetap	1.378.576.139		15.650.014.752	Advances for purchases of property, plant and equipment
Aset lain-lain	15.475.961.397		9.503.875.289	Other assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	1.170.660.360.177		647.969.231.227	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET	3.013.760.616.985		1.871.422.416.044	**TOTAL ASSETS**

*) Tidak konsolidasi

*) Unconsolidated

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.

	31 Desember/ December 31, 2017 Rp	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016 *) Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS				**LIABILITIES AND EQUITY**
LIABILITAS JANGKA PENDEK				**CURRENT LIABILITIES**
Utang bank	166.364.422.124	12	-	Bank loans
Utang usaha		13		Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	33	3.953.643.555	Related party
Pihak ketiga	485.207.360.459		198.665.055.462	Third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	74.064.013.731	14	11.160.384.437	Other accounts payable to third parties
Utang dividen	2.252.327.275		87.370.056	Dividends payable
Utang pajak	5.554.969.570	15	30.668.662.226	Taxes payable
Uang muka penjualan	80.266.902.729	16	40.802.909.703	Sales advances
Biaya yang masih harus dibayar	74.514.472.615	17	34.069.726.024	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Utang pembelian kendaraan	247.744.650		851.340.404	Liabilities for purchases of vehicles
Liabilitas sewa pembiayaan	6.643.793.702		-	Finance lease obligations
Utang bank	21.403.568.383	18	21.486.813.646	Bank loan
Jaminan penyalur	16.970.088.570		16.970.088.570	Distributors' deposits
Instrumen keuangan derivatif	506.201	30	-	Derivative financial instruments
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	933.490.170.009		358.715.994.083	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				**NON-CURRENT LIABILITIES**
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	4.275.604.000	14	-	Other accounts payable to third party
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Utang pembelian kendaraan	-		247.744.650	Liabilities for purchases of vehicles
Liabilitas sewa pembiayaan	10.655.577.249		-	Finance lease obligations
Utang bank	11.489.187.763	18	32.907.525.862	Bank loan
Liabilitas imbalan kerja	257.888.769.344	19	158.205.311.000	Employment benefits obligation
Keuntungan ditangguhkan atas transaksi jual dan sewa balik	9.214.923.337		-	Deferred gain on sale and leaseback transactions
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	293.524.061.693		191.360.581.512	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas	1.227.014.231.702		550.076.575.595	**Total Liabilities**
EKUITAS				**EQUITY**
Modal saham - nilai nominal Rp 195 per saham untuk saham Seri A, Rp 180 per saham untuk saham Seri B dan Rp 100 per saham untuk saham Seri C				Capital stock - Rp 195 par value per share for Series A shares, Rp 180 par value per share for Series B shares and Rp 100 par value per share for Series C shares
Modal dasar - 560.000.000 saham Seri A, 2.515.000.000 saham Seri B dan 4.381.000.000 saham Seri C				Authorized - 560,000,000 Series A shares, 2,515,000,000 Series B shares and 4,381,000,000 Series C shares
Modal ditempatkan dan disetor - 560.000.000 saham Seri A, 2.515.000.000 saham Seri B dan 932.235.107 saham Seri C	655.123.510.700	20	655.123.510.700	Subscribed and paid-up - 560,000,000 Series A shares, 2,515,000,000 Series B shares and 932,235,107 Series C shares
Tambahan modal disetor - bersih	1.074.090.636	21	1.074.090.636	Additional paid-in capital - net
Penghasilan komprehensif lain	(61.062.756.903)	6,19	(30.346.085.924)	Other comprehensive income
Saldo laba				Retained earnings
Sejak kuasi-reorganisasi pada tanggal 31 Desember 2010				Since quasi-reorganization on December 31, 2010
Ditentukan penggunaannya	40.000.000.000	22	30.000.000.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	976.938.844.735		665.494.325.037	Unappropriated
Ekuitas yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	1.612.073.689.168		1.321.345.840.449	**Equity Attributable to the Owners of the Company**
Kepentingan Non-pengendali	174.672.696.115	23	-	**Non-controlling Interests**
Jumlah Ekuitas	1.786.746.385.283		1.321.345.840.449	**Total Equity**
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	3.013.760.616.985		1.871.422.416.044	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**

*) Tidak konsolidasi

*) Unconsolidated

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 KMI Wire and Cable Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT KMI Wire and Cable Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

	2017 Rp	Catatan/ Notes	2016 *) Rp	
PENDAPATAN	3.186.704.707.526	24,33	2.812.196.217.447	**REVENUES**
BEBAN POKOK PENDAPATAN	2.671.942.419.304	25,33	2.278.127.648.753	**COST OF REVENUES**
LABA KOTOR	514.762.288.222		534.068.568.694	**GROSS PROFIT**
Beban penjualan	(105.858.047.146)	26	(85.071.279.084)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(70.584.826.272)	27	(53.284.087.193)	General and administrative expenses
Beban keuangan	(22.746.138.987)	28	(16.817.006.684)	Finance cost
Beban pajak final	(4.395.789.044)		-	Final tax expense
Penghasilan bunga	3.328.847.461		6.893.104.805	Interest income
Keuntungan kurs mata uang asing - bersih	12.445.693.458		1.259.042.047	Gain on foreign exchange - net
Keuntungan dari pembelian dengan diskon	104.269.950.301	32	-	Gain on bargain purchase
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih	(2.337.098.768)		(918.599.100)	Other gains and losses - net
LABA SEBELUM PAJAK	428.884.879.225		386.129.743.485	**INCOME BEFORE TAX**
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN		29		**INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)**
Pajak kini	(70.179.398.593)		(83.529.347.037)	Current tax
Pajak tangguhan	268.570.842		31.738.442.144	Deferred tax
Jumlah	(69.910.827.751)		(51.790.904.893)	Total
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	358.974.051.474		334.338.838.592	**NET INCOME FOR THE YEAR**
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN, SETELAH PAJAK PENGHASILAN				**OTHER COMPREHENSIVE INCOME, NET OF INCOME TAX**
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti	(32.324.114.244)	19	(12.375.962.400)	Remeasurement of defined benefits obligation
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that may be reclassified subsequently to profit or loss:
Perubahan nilai wajar efek yang belum direalisasi	52.991.807	6	71.678.964	Unrealized change in fair value of securities
Jumlah penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, setelah pajak penghasilan	(32.271.122.437)		(12.304.283.436)	Total other comprehensive income for the year, net of income tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	326.702.929.037		322.034.555.156	**TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR**
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				**NET INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:**
Pemilik Entitas Induk	361.516.870.768		334.338.838.592	Owners of the Company
Kepentingan Non-pengendali	(2.542.819.294)	23	-	Non-controlling Interests
Laba Bersih Tahun Berjalan	358.974.051.474		334.338.838.592	Net Income for the Year
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				**TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:**
Pemilik Entitas Induk	330.800.199.789		322.034.555.156	Owners of the Company
Kepentingan Non-pengendali	(4.097.270.752)		-	Non-controlling Interests
Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan	326.702.929.037		322.034.555.156	Total Comprehensive Income for the Year
LABA PER SAHAM DASAR	90,22	31	83,43	**BASIC EARNINGS PER SHARE**

*) Tidak konsolidasi

*) Unconsolidated

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 KMI Wire and Cable Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT KMI Wire and Cable Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016

	Catatan/ Notes	Modal disetor/ Paid-up capital stock	Tambahan modal disetor - bersih/ Additional paid-in capital - net	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income: Perubahan nilai wajar efek yang belum direalisasi/ Unrealized change in fair value of securities	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income: Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti/ Remeasurement of defined benefits obligation	Saldo laba/Retained earnings: Ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Saldo laba/Retained earnings: Tidak ditentukan penggunaannya/ Unappropriated	Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ Equity attributable to the owners of the Company	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interests	Jumlah ekuitas/ Total equity	
		Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Saldo per 1 Januari 2016		655.123.510.700	1.074.090.636	200.870.312	(18.242.672.800)	20.000.000.000	369.206.132.194	1.027.361.931.042	-	1.027.361.931.042	Balance as of January 1, 2016
Dividen tunai	22	-	-	-	-	-	(28.050.645.749)	(28.050.645.749)	-	(28.050.645.749)	Cash dividends
Cadangan umum	22	-	-	-	-	10.000.000.000	(10.000.000.000)	-	-	-	General reserve
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	6,19	-	-	71.678.964	(12.375.962.400)	-	334.338.838.592	322.034.555.156	-	322.034.555.156	Total comprehensive income for the year
Saldo per 31 Desember 2016 *)		655.123.510.700	1.074.090.636	272.549.276	(30.618.635.200)	30.000.000.000	665.494.325.037	1.321.345.840.449	-	1.321.345.840.449	Balance as of December 31, 2016 *)
Dividen tunai	22	-	-	-	-	-	(40.072.351.070)	(40.072.351.070)	-	(40.072.351.070)	Cash dividends
Cadangan umum	22	-	-	-	-	10.000.000.000	(10.000.000.000)	-	-	-	General reserve
Kepentingan non-pengendali dari akuisisi entitas anak	23	-	-	-	-	-	-	-	178.769.966.867	178.769.966.867	Non-controlling interests from acquisition of subsidiary
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	6,19	-	-	52.991.807	(30.769.662.786)	-	361.516.870.768	330.800.199.789	(4.097.270.752)	326.702.929.037	Total comprehensive income for the year
Saldo per 31 Desember 2017		655.123.510.700	1.074.090.636	325.541.083	(61.388.297.986)	40.000.000.000	976.938.844.735	1.612.073.689.168	174.672.696.115	1.786.746.385.283	Balance as of December 31, 2017

*) Tidak konsolidasi

*) Unconsolidated

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.

	2017	2016 *)	
	Rp	Rp	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**
Penerimaan kas dari pelanggan	3.318.656.566.804	2.965.449.816.566	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(3.251.710.231.650)	(2.528.822.160.792)	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi	66.946.335.154	436.627.655.774	Cash generated from operations
Pembayaran sewa	(4.553.280.000)	-	Payments of rent
Pembayaran imbalan kerja	(5.803.821.715)	(12.348.669.000)	Employment benefits paid
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(23.008.198.127)	(16.817.006.684)	Interest and financing charges paid
Pembayaran pajak penghasilan	(104.974.127.449)	(60.705.492.363)	Income tax paid
Penerimaan restitusi pajak penghasilan	5.521.644.808	15.616.229.443	Income tax restitution received
Penerimaan restitusi pajak pertambahan nilai	-	20.802.954.510	Value added tax restitution received
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	(65.871.447.329)	383.175.671.680	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**
Hasil (penempatan) aset keuangan lainnya	142.340.861.640	(107.179.651.147)	Proceeds (placements) of other financial assets
Penerimaan bunga	3.328.847.461	6.893.104.805	Interest received
Penerimaan hasil penjualan aset tetap	666.318.182	790.609.273	Proceeds from sales of property, plant and equipment
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(1.378.576.139)	(19.907.263.392)	Payments of advances for purchases of property, plant and equipment
Perolehan aset tetap	(87.756.173.099)	(36.511.775.745)	Acquisitions of property, plant and equipment
Akuisisi entitas anak	(113.512.430.948)	-	Acquisitions of subsidiary
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(56.311.152.903)	(155.914.976.206)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**
Penerimaan utang bank	322.839.084.181	92.769.687.968	Proceeds from bank loans
Penerimaan utang pembiayaan	6.648.939.000	-	Received of debt financing
Pembayaran utang pembelian kendaraan	(851.340.404)	(1.942.637.347)	Payments of liabilities for purchases of vehicles
Pembayaran utang bank jangka panjang	(21.523.017.573)	(80.247.400.387)	Payments of long-term bank loans
Pembayaran dividen tunai	(37.907.393.851)	(28.029.828.149)	Payments of cash dividends
Pembayaran utang bank	(156.474.662.057)	(136.270.459.234)	Payments of bank loans
Penerimaan utang bank jangka panjang	-	59.937.714.809	Proceeds from long-term bank loans
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	112.731.609.296	(93.782.922.340)	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(9.450.990.936)	133.477.773.134	**NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS**
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	154.624.369.811	20.883.774.928	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR**
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing	(865.281.112)	262.821.749	Effect of foreign exchange rate changes
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	144.308.097.763	154.624.369.811	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR**

*) Tidak konsolidasi

*) Unconsolidated

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.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT KMI Wire and Cable Tbk ("Perusahaan") didirikan dalam rangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967 jo. Undang-Undang No. 11 tahun 1970 berdasarkan akta No. 42 tanggal 19 Januari 1972 dari Djojo Muljadi, S.H., notaris di Jakarta. Penetapan sebagai Penanaman Modal Asing disetujui oleh Presiden Republik Indonesia dengan Surat Persetujuannya No. B-121/PRES/8/1970 tanggal 25 Agustus 1970 dan Menteri Perindustrian Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. 383/M/SK/VIII/1970 tanggal 29 Agustus 1970 dan No. 587/M/SK/XI/1971 tanggal 13 November 1971. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. Y.A.5/222/13 tanggal 23 September 1972 dan didaftarkan dalam Panitera Pengadilan Negeri Jakarta pada tanggal 26 September 1972 No. 2637 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 99 tanggal 12 Desember 1972, Tambahan No. 503. Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan akta notaris No. 11 tanggal 7 Juli 2015 dari Hilda Yulistiawati, S.H., notaris di Jakarta, mengenai pengubahan beberapa ketentuan anggaran dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian dan pemenuhan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32/POJK.04/2014 dan No. 33/POJK.04/2014. Akta perubahan tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. AHU-0940172.AH.01.02.Tahun 2015 tanggal 6 Agustus 2015.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan terutama meliputi bidang pembuatan kabel dan kawat aluminium dan tembaga serta bahan baku lainnya untuk listrik, elektronika, telekomunikasi, baik yang terbungkus maupun tidak terbungkus, beserta seluruh komponen, suku cadang, asesori yang terkait dan perlengkapan-perlengkapannya, termasuk teknik rekayasa dan instalasi kabel.

Perusahaan berdomisili di Jakarta, dengan pabrik berlokasi di Jl. Raya Bekasi Km 23,1, Cakung, Jakarta Timur.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1974. Hasil produksi Perusahaan dipasarkan di dalam negeri dan luar negeri.

Jumlah karyawan Perusahaan dan entitas anak ("Grup") adalah 1.155 dan 881 karyawan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

PT KMI Wire and Cable Tbk (the "Company") was established within the framework of the Foreign Capital Investment Law No. 1 year 1967 as amended by Law No. 11 year 1970 based on deed No. 42 dated January 19, 1972 of Djojo Muljadi, S.H., notary in Jakarta. The establishment as a Foreign Capital Investment Company was approved by the President of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. B-121/PRES/8/1970 dated August 25, 1970 and by the Minister of Industry of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. 383/M/SK/VIII/1970 dated August 29, 1970 and No. 587/M/SK/XI/1971 dated November 13, 1971. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. Y.A.5/222/13 dated September 23, 1972 and was filed at the Jakarta Court of Justice on September 26, 1972 No. 2637 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 99 dated December 12, 1972, Supplement No. 503. The Company's articles of association have been amended several times, most recently by notarial deed No. 11 dated July 7, 2015 of Hilda Yulistiawati, S.H., notary in Jakarta, concering the changes in some of the Company's articles of association to adjust and comply with the Financial Service Authority Regulation No. 32/POJK.04/2014 and No. 33/POJK.04/2014. The amendment deed was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. AHU-0940172.AH.01.02.Tahun 2015 dated August 6, 2015.

In accordance with article 3 of the Company's articles of association, the scope of its activities is mainly to manufacture aluminium and copper cables and wires as well as other raw materials for electrical, electronic, telecommunication, both insulated and non-insulated, and all its components, spare parts, related accessories and equipments, including engineering techniques and cables installation.

The Company is domiciled in Jakarta, with its plant located at Jl. Raya Bekasi Km 23.1, Cakung, East Jakarta.

The Company started its commercial operations in 1974. The Company's products are marketed in both domestic and international markets.

The Company and its subsidiaries (the "Group") had total number of employees of 1,155 and 881 as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

Susunan pengurus Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

The Company's management as of December 31, 2017 and 2016 consist of the following:

31 Desember/December 31,			
2017		2016	
Presiden Komisaris	Sudrajat	Sudrajat	President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris	Herman Nursalim	Herman Nursalim	Vice President Commissioner
Komisaris	Todo Sihombing	Todo Sihombing	Commissioners
	Christopher Chan Siew Choong		
Komisaris Independen	Rasidi	Rasidi	Independent Commissioners
	Bambang Husodo	Ferdinandus Harnantoko *)	
Presiden Direktur	Tony Wongsonegoro	Tony Wongsonegoro	President Director
Wakil Presiden Direktur	Ng Haker Larson	Ng Haker Larson	Vice President Director
Direktur Independen	Lim Fui Liong	Lim Fui Liong	Independent Director
Direktur	Dede Suhendra		Directors
	Gabriela Lili		
Komite Audit			Audit Committee
Ketua	Bambang Husodo	Ferdinandus Harnantoko *)	Chairman
Anggota	Lim Kee Hong	Hartono Djojo	Members
	Rudi Haryanto	Sugianto	

*) Bapak Ferdinandus Harnantoko telah meninggal dunia pada tanggal 6 Januari 2017.

*) Mr. Ferdinandus Harnantoko passed away on January 6, 2017.

Perusahaan menyediakan manfaat kepada Komisaris dan Direksi Perusahaan sebagai berikut:

The Company provides benefits to the Commissioners and Directors of the Company as follows:

2017	2016	
Rp	Rp	
Imbalan kerja jangka pendek		Short-term employee benefits
Direksi	12.412.378.398	12.339.402.299	Directors
Komisaris	5.364.920.000	2.139.162.499	Commissioners
Imbalan pasca kerja			Post-employment benefits
Direksi	7.825.497.000	666.895.056	Directors
Jumlah	25.602.795.398	15.145.459.854	Total

b. Penawaran Umum Saham Perusahaan

Pada tanggal 8 Juni 1992, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dengan suratnya No. S-945/PM/1992 untuk melakukan penawaran umum atas 10.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat. Pada tanggal 6 Juli 1992, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Pada tanggal 16 Juni 1993, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dengan suratnya No. S-954/PM/1993 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas I Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 20.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 6 Juli 1993.

b. Public Offering of Shares of the Company

On June 8, 1992, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of Capital Market Supervisory Agency (currently Financial Services Authority) in his letter No. S-945/PM/1992 for its public offering of 10,000,000 shares. On July 6, 1992, these shares were listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (currently the Indonesia Stock Exchange).

On June 16, 1993, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of Capital Market Supervisory Agency (currently Financial Services Authority) in his letter No. S-954/PM/1993 for its Limited Public Offering I with Pre-emptive Rights of 20,000,000 shares. These shares were listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (currently the Indonesia Stock Exchange) on July 6, 1993.

Pada tanggal 12 Desember 1996, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dengan suratnya No. S-2007/PM/1996 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas II Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 140.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 7 Januari 1997.

On December 12, 1996, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of Capital Market Supervisory Agency (currently Financial Services Authority) in his letter No. S-2007/PM/1996 for its Limited Public Offering II with Pre-emptive Rights of 140,000,000 shares. These shares were listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (currently the Indonesia Stock Exchange) on January 7, 1997.

Pada tanggal 28 November 2002, Perusahaan telah melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor melalui pengeluaran saham baru tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sesuai dengan Peraturan Bapepam No. IX.D.4 sejumlah 2.515.000.000 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia) masing-masing pada tanggal 18 Desember 2002 dan 3 Januari 2003.

On November 28, 2002, the Company had increased its subscribed and paid-up capital through the issuance of new shares without Pre-emptive Rights based on the Regulations from the Chairman of Bapepam No. IX.D.4 totaling 2,515,000,000 shares. These shares were listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges (currently the Indonesia Stock Exchange) on December 18, 2002 and January 3, 2003, respectively.

Pada tanggal 24 Agustus 2007, Perusahaan telah melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor melalui pengeluaran saham baru tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sesuai dengan Peraturan Bapepam No. IX.D.4 sejumlah 932.235.107 saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia) pada tanggal 27 Juli 2007.

On August 24, 2007, the Company had increased its subscribed and paid-up capital through the issuance of new shares without Pre-emptive Rights based on the Regulations from the Chairman of Bapepam No. IX.D.4 totaling 932,235,107 shares. These shares were listed on the Jakarta Stock Exchange (currently the Indonesia Stock Exchange) on July 27, 2007.

Pada tanggal 31 Desember 2017, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 4.007.235.107 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

As of December 31, 2017, all of the Company's outstanding shares totaling 4,007,235,107 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Entitas Anak

c. Subsidiaries

Perusahaan memiliki langsung lebih dari 50% saham entitas anak berikut:

The Company has direct ownership interest of more than 50% in the following subsidiary:

Entitas anak/ Subsidiary	Domisili/ Domicile	Jenis usaha/ Nature of business	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership	Tahun operasi komersial/Start of commercial operations	Jumlah aset sebelum eliminasi/Total assets before elimination
			2017		2017
					Rp
PT Langgeng Bajapratama ("LBP")	Bekasi	Industri pembuatan kawat baja/ Manufacture industrial steel wire	60%	1997	203.438.029.111

Pada tanggal 12 Juni 2017, Perusahaan membeli 60% atau sebanyak 162.204 saham LBP (Catatan 32).

On June 12, 2017, the Company acquired 60% ownership interest or 162,204 shares in LBP (Note 32).

2. PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BARU DAN REVISI (PSAK) DAN INTERPRETASI STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (ISAK)

a. Amandemen/penyesuaian dan interpretasi standar yang berlaku efektif pada tahun berjalan

Dalam tahun berjalan, Grup telah menerapkan sejumlah amandemen/penyesuaian dan interpretasi PSAK yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2017.

Penerapan amandemen/penyesuaian dan interpretasi standar berikut tidak memiliki pengaruh signifikan atas pengungkapan atau jumlah yang dicatat di dalam laporan keuangan konsolidasian pada tahun berjalan dan tahun sebelumnya:

- PSAK 1 (amandemen), Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan
- PSAK 24 (penyesuaian), Imbalan Kerja
- PSAK 58 (penyesuaian), Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan
- PSAK 60 (penyesuaian), Instrumen Keuangan: Pengungkapan
- ISAK 31, Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi
- ISAK 32, Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan

b. Standar, amendemen/penyesuaian dan interpretasi standar telah diterbitkan tapi belum diterapkan

Standar dan amandemen/penyesuaian standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 2 (amandemen), Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan
- PSAK 13 (amandemen), Properti Investasi tentang Pengalihan Properti Investasi
- PSAK 15 (penyesuaian), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- PSAK 16 (amandemen), Aset Tetap – Agrikultur: Tanaman Produktif
- PSAK 46 (amandemen), Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi
- PSAK 53 (amandemen), Pembayaran Berbasis Saham tentang Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham
- PSAK 67 (penyesuaian), Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain
- PSAK 69, Agrikultur
- PSAK 111, Akuntansi Wa'd

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS ("PSAK") AND INTERPRETATIONS OF PSAK ("ISAK")

a. Amendments/improvements and interpretations to standards effective in the current year

In the current year, the Group has applied a number of amendments/improvements and interpretations to PSAK that are relevant to its operations and effective for accounting period beginning on or after January 1, 2017.

The application of the following amendments/ improvements and interpretations to standards have not resulted to material impact to disclosures or on the amounts recognized in the current and prior year consolidated financial statements:

- PSAK 1 (amendment), Presentation of Financial Statements about Disclosure Initiative
- PSAK 24 (improvement), Employee Benefits
- PSAK 58 (improvement), Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
- PSAK 60 (improvement), Financial Instruments: Disclosures
- ISAK 31, Scope Interpretation of PSAK 13: Investment Property
- ISAK 32, Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards

b. Standards, amendments/improvements and interpretation to standards issued not yet adopted

The standards and amendments/improvements to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2018, with early application permitted are:

- PSAK 2 (amendment), Statement of Cash Flows about Disclosure Initiative
- PSAK 13 (amendment), Transfers of Investment Property
- PSAK 15 (improvement), Investments in Associates and Joint Ventures
- PSAK 16 (Amendment): Property, Plant and Equipment – Agriculture: Bearer Plants
- PSAK 46 (amendment), Income Tax: Recognition on Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- PSAK 53 (amendment), Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions
- PSAK 67 (improvement), Disclosures of Interest in Other Entities
- PSAK 69, Agriculture
- PSAK 111, Wa'd Accounting

Interpretasi standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- ISAK 33, Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka

Standar dan amandemen standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 15 (amandemen), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- PSAK 62 (amandemen), Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- PSAK 71, Instrumen Keuangan
- PSAK 71 (amandemen), Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- PSAK 72, Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK 73, Sewa

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian, dampak dari penerapan standar, amandemen/penyesuaian dan interpretasi standar tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian tidak dapat diketahui atau diestimasi oleh manajemen.

The interpretation to standard effective for periods beginning on or after January 1, 2019, with early application permitted are:

- ISAK 33, Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2020, with early application permitted are:

- PSAK 15 (amendment), Investments in Associates and Joint Ventures: Long Term Interest in Associates and Joint Ventures
- PSAK 62 (amendment), Insurance Contracts - Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contracts
- PSAK 71, Financial Instruments
- PSAK 71 (amendment), Financial Instruments: Prepayment Features with Negative Compensation
- PSAK 72, Revenue from Contracts with Customers
- PSAK 73, Leases

As of the issuance date of the consolidated financial statements, the effect of adoption of these standards, amendments/improvements and interpretation to standards on the consolidated financial statements is not known or reasonably estimable by management.

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

a. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan konsolidasian Grup disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

b. Dasar Penyusunan

Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah biaya historis, kecuali instrumen keuangan tertentu yang diukur pada nilai wajar pada setiap akhir periode pelaporan, yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi di bawah ini.

Biaya historis umumnya didasarkan pada nilai wajar dari imbalan yang diberikan dalam pertukaran barang dan jasa.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam suatu transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

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

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Statement of Compliance

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

b. Basis of Preparation

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for certain financial instruments that are measured at fair values at the end of each reporting period, as explained in the accounting policies below.

Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

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

c. Dasar Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian menggabungkan laporan keuangan Perusahaan dan entitas yang dikendalikan oleh Perusahaan dan entitas anak (termasuk entitas terstruktur). Pengendalian tercapai dimana Perusahaan memiliki 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 investor.

Perusahaan menilai kembali apakah entitas tersebut adalah *investee* jika fakta dan keadaan yang mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian yang disebutkan di atas.

Ketika Perusahaan memiliki hak suara kurang dari mayoritas di-*investee*, ia memiliki kekuasaan atas *investee* ketika hak suara investor cukup untuk memberinya kemampuan praktis untuk mengarahkan aktivitas relevan secara sepihak. Perusahaan mempertimbangkan seluruh fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah hak suara Perusahaan cukup untuk memberikan Perusahaan kekuasaan, termasuk (i) ukuran kepemilikan hak suara Perusahaan relatif terhadap ukuran dan penyebaran kepemilikan pemilik hak suara lain; (ii) hak suara potensial yang dimiliki oleh Perusahaan, pemegang suara lain atau pihak lain; (iii) hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain; dan (iv) setiap fakta dan keadaan tambahan apapun mengindikasikan bahwa Perusahaan memiliki, atau tidak memiliki, kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas yang relevan pada saat keputusan perlu dibuat, termasuk pola suara pemilikan dalam RUPS sebelumnya.

Konsolidasi entitas anak dimulai ketika Perusahaan memperoleh pengendalian atas entitas anak dan akan dihentikan ketika Perusahaan kehilangan pengendalian pada entitas anak. Secara khusus, pendapatan dan beban entitas anak diakuisisi atau dijual selama tahun berjalan termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dari tanggal diperolehnya pengendalian Perusahaan sampai tanggal ketika Perusahaan berhenti mengendalikan entitas anak.

Laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan untuk kepentingan non-pengendali. Perusahaan juga mengatribusikan total laba komprehensif entitas anak kepada pemilik entitas induk dan kepentingan non-pengendali meskipun hal tersebut mengakibatkan kepentingan non-pengendali memiliki saldo defisit.

Jika diperlukan, penyesuaian dapat dilakukan terhadap laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansi sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup.

c. Basis of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including structured entities) controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved where the Company has the power over the investee; is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

When the Company has less than a majority of the voting rights of an investee, it has power over the investee when the voting rights are sufficient to give it the practical ability to direct the relevant activities of the investee unilaterally. The Company considers all relevant facts and circumstances in assessing whether or not the Company's voting rights in an investee are sufficient to give it power, including (i) the size of the Company's holding of voting rights relative to the size and dispersion of holding of the other vote holders; (ii) potential voting rights held by the Company, other vote holders or other parties; (iii) rights arising from other contractual arrangements; and (iv) any additional facts and circumstances that indicate that the Company has, or does not have, the current ability to direct the relevant activities at the time that decisions need to be made, including voting patterns at previous shareholders' meetings.

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expense 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 Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

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

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies.

Seluruh aset dan liabilitas dalam intra grup, ekuitas, pendapatan, biaya dan arus kas yang berkaitan dengan transaksi dalam Grup dieliminasi secara penuh pada saat konsolidasi.

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.

Perubahan kepemilikan Grup pada entitas anak yang tidak mengakibatkan kehilangan pengendalian Grup atas entitas anak dicatat sebagai transaksi ekuitas. Jumlah tercatat dari kepemilikan Grup dan kepentingan non-pengendali disesuaikan untuk mencerminkan perubahan kepentingan relatifnya dalam entitas anak. Selisih antara jumlah tercatat kepentingan non-pengendali yang disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang dibayar atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas dan diatribusikan dengan pemilik entitas induk.

Changes in the Group's ownership interest in existing subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interest and the non-controlling interest are adjusted to reflect the changes in their relative interest in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interest are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the Company.

Ketika Grup kehilangan pengendalian pada entitas anak, keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi dan dihitung sebagai perbedaan antara (i) agregat nilai wajar pembayaran yang diterima dan nilai wajar sisa kepemilikan (*retained interest*) dan (ii) jumlah tercatat sebelumnya dari aset (termasuk goodwill), dan liabilitas dari entitas anak dan setiap kepentingan non-pengendali. Seluruh jumlah yang diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan entitas anak yang dicatat seolah-olah Grup telah melepaskan secara langsung aset atau liabilitas terkait entitas anak (yaitu direklasifikasi ke laba rugi atau ditransfer ke kategori lain dari ekuitas sebagaimana ditentukan/diizinkan oleh standar akuntansi yang berlaku). Nilai wajar setiap sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada tanggal hilangnya pengendalian dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal untuk akuntansi berikutnya dalam PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran atau, ketika berlaku, biaya perolehan pada saat pengakuan awal dari investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.

When the Group loses control of a subsidiary, a gain or loss is recognized in profit or loss and is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interest. All amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities of the subsidiary (i.e. reclassified to profit or loss or transferred to another category of equity as specified/permitted by applicable accounting standards). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under PSAK 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

d. Kombinasi Bisnis

d. Business Combinations

Akuisisi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Imbalan yang dialihkan dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada nilai wajar, yang dihitung sebagai hasil penjumlahan dari nilai wajar tanggal akuisisi atas seluruh aset yang dialihkan oleh Grup, liabilitas yang diakui oleh Grup kepada pemilik sebelumnya dari pihak yang diakuisisi dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup dalam pertukaran pengendalian dari pihak yang diakuisisi. Biaya-biaya terkait akuisisi diakui di dalam laba rugi pada saat terjadinya.

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree, and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognized in profit or loss as incurred.

Pada tanggal akuisisi, aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih diakui pada nilai wajar kecuali untuk aset dan liabilitas tertentu yang diukur sesuai dengan standar yang relevan.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognized at their fair value except for certain assets and liabilities that are measured in accordance with the relevant standards.

Goodwill diukur sebagai selisih lebih dari nilai gabungan dari imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi dan nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak diakuisisi (jika ada) atas jumlah neto dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih pada tanggal akuisisi. Jika, setelah penilaian kembali, jumlah neto dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih pada tanggal akuisisi melebihi jumlah imbalan yang dialihkan, jumlah dari setiap kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi dan nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak diakuisisi (jika ada), selisih lebih diakui segera dalam laba rugi sebagai keuntungan pembelian dengan diskon.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquire (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after the reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognized immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Kepentingan non-pengendali yang menyajikan bagian kepemilikan dan memberikan mereka hak atas bagian proposional dari aset neto entitas dalam hal terjadi likuidasi pada awalnya diukur baik pada nilai wajar ataupun pada bagian proporsional kepemilikan kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi dari pihak yang diakuisisi. Pilihan dasar pengukuran dilakukan atas dasar transaksi. Kepentingan non-pengendali jenis lain diukur pada nilai wajar atau, jika berlaku, pada dasar pengukuran lain yang ditentukan oleh standar akuntansi lain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitles their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another accounting standard.

Bila imbalan yang dialihkan oleh Grup dalam suatu kombinasi bisnis termasuk aset atau liabilitas yang berasal dari pengaturan imbalan kontinjen (*contingent consideration arrangement*), imbalan kontinjen tersebut diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan termasuk sebagai bagian dari imbalan yang dialihkan dalam suatu kombinasi bisnis.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination.

Perubahan dalam nilai wajar atas imbalan kontinjen yang memenuhi syarat sebagai penyesuaian periode pengukuran disesuaikan secara retrospektif, dengan penyesuaian terkait terhadap goodwill. Penyesuaian periode pengukuran adalah penyesuaian yang berasal dari informasi tambahan yang diperoleh selama periode pengukuran (yang tidak melebihi satu tahun sejak tanggal akuisisi) tentang fakta-fakta dan kondisi yang ada pada tanggal akuisisi.

Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the measurement period (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

Perlakuan akuntansi selanjutnya untuk perubahan nilai wajar dari imbalan kontinjensi yang tidak memenuhi syarat sebagai penyesuaian periode pengukuran tergantung pada bagaimana imbalan kontinjensi diklasifikasikan. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali pada setiap tanggal pelaporan dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas diukur kembali setelah tanggal pelaporan sesuai dengan PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran atau PSAK 57, Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi dengan laba atau rugi yang terjadi diakui dalam laba rugi.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or liability is remeasured subsequent to reporting dates in accordance with PSAK 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement or PSAK 57, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets with the corresponding gain or loss being recognized in profit or loss.

Bila suatu kombinasi bisnis dilakukan secara bertahap, kepemilikan terdahulu Grup atas pihak diakuisisi diukur kembali ke nilai wajar pada tanggal akuisisi dan keuntungan atau kerugian dihasilkan, jika ada, diakui dalam laba rugi. Jumlah yang berasal dari kepemilikan sebelum tanggal akuisisi yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi ke laba rugi dimana perlakuan tersebut akan sesuai jika kepemilikan tersebut dilepas/dijual.

Jika akuntansi awal untuk kombinasi bisnis belum selesai pada akhir periode pelaporan saat kombinasi terjadi, Grup melaporkan jumlah sementara untuk pos-pos yang proses akuntansinya belum selesai dalam laporan keuangannya. Selama periode pengukuran, pihak pengakuisisi menyesuaikan, aset atau liabilitas tambahan yang diakui, untuk mencerminkan informasi baru yang diperoleh tentang fakta dan keadaan yang ada pada tanggal akuisisi dan, jika diketahui, akan berdampak pada jumlah yang diakui pada tanggal tersebut.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date and the resulting gain or loss, if any, is recognized in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognized in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interests were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period, or additional assets or liabilities are recognized, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have affected the amount recognized as of that date.

e. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Laporan keuangan individu masing-masing entitas Grup diukur dan disajikan dalam mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan konsolidasian dari Grup disajikan dalam mata uang Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional dan mata uang penyajian untuk laporan keuangan konsolidasian.

Dalam penyusunan laporan keuangan setiap entitas individual Grup, transaksi dalam mata uang asing selain mata uang fungsional entitas (mata uang asing) diakui pada kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap akhir periode pelaporan, pos moneter dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Pos non-moneter yang diukur dalam biaya historis dalam valuta asing tidak dijabarkan kembali.

Selisih kurs atas pos moneter diakui dalam laba rugi pada periode saat terjadinya.

e. Foreign Currency Transactions and Balances

The individual financial statements of each entity within the Group are measured and presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency). The consolidated financial statements of the Group are presented in Indonesian Rupiah, which is the functional currency and the presentation currency for the consolidated financial statements.

In preparing the financial statements of each individual entities in the Group, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognized at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences on monetary items are recognized in profit or loss in the period in which they arise.

f. Transaksi Pihak-pihak Berelasi

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Grup (entitas pelapor):

a. Orang atau anggota keluarga dekatnya mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:

   i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;

   ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau

f. Transactions with Related Parties

A related party is a person or entity that is related to the Group (the reporting entity):

a. A person or a close member of that person's family is related to the reporting entity if that person:

   i. has control or joint control over the reporting entity;

   ii. has significant influence over the reporting entity; or

iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.

b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:

i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).

ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).

iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.

iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.

v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.

vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).

vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Transaksi signifikan yang dilakukan dengan pihak-pihak berelasi, baik dilakukan dengan kondisi dan persyaratan yang sama dengan pihak ketiga maupun tidak, diungkapkan pada laporan keuangan konsolidasian.

iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.

b. An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:

i. The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).

ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).

iii. Both entities are joint ventures of the same third party.

iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.

v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity, or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.

vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).

vii. A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity).

viii. The entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.

Significant transactions with related parties, whether or not made at similar terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in the consolidated financial statements.

g. Aset Keuangan

Seluruh aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada tanggal diperdagangkan dimana pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset keuangan dalam kurun waktu yang ditetapkan oleh kebiasaan pasar yang berlaku, dan awalnya diukur sebesar nilai wajar ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, yang awalnya diukur sebesar nilai wajar.

Aset keuangan Grup diklasifikasikan sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi
- Pinjaman yang diberikan dan piutang
- Aset keuangan tersedia untuk dijual

Metode suku bunga efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari instrumen utang dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan kas masa depan (mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan dan diterima oleh para pihak dalam kontrak yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi dan premium dan diskonto lainnya) selama perkiraan umur instrumen utang, atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari aset keuangan pada saat pengakuan awal.

Pendapatan diakui berdasarkan suku bunga efektif untuk instrumen utang selain dari aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai FVTPL.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL pada saat aset keuangan baik dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada FVTPL.

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika:

- diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat; atau
- pada pengakuan awal merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola entitas secara bersama dan mempunyai pola ambil untung dalam jangka pendek aktual saat ini; atau
- merupakan derivatif yang tidak ditetapkan dan tidak efektif sebagai instrumen lindung nilai.

g. Financial Assets

All financial assets are recognized and derecognized on trade date where the purchase or sale of a financial asset is under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the time frame established by the market concerned, and are initially measured at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

The Group's financial assets are classified as follows:

- Financial assets at fair value through profit or loss
- Loans and receivables
- Available-for-sale financial assets

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period to the net carrying amount on initial recognition.

Income is recognized on an effective interest basis for debt instruments other than those financial assets classified as at FVTPL.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets are classified as at FVTPL when the financial asset is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

A financial asset is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the entity manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

Aset keuangan selain aset keuangan yang diperdagangkan dapat ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal jika:

- penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan atau keduanya, dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan, dan informasi tentang kelompok tersebut disediakan secara internal kepada manajemen kunci entitas (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7: Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi), misalnya Direksi dan CEO.

Aset keuangan FVTPL disajikan sebesar nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti yang dijelaskan pada Catatan 39D.

A financial asset other than a financial asset held for trading may be designated as at FVTPL upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the entity's key management personnel (as defined in PSAK 7: Related Party Disclosures), for example the entity's Board of Directors and Chief Executive Officer.

Financial assets at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described in Note 39D.

Pinjaman yang diberikan dan piutang

Kas dan setara kas, kecuali kas, piutang usaha dan piutang lain-lain dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif diklasifikasi sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang", yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali piutang lancar dimana pengakuan bunga tidak material.

Loans and receivables

Cash and cash equivalents, except cash on hand, trade accounts receivable and other accounts receivable that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as "loans and receivables". Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

Interest is recognized by applying the effective interest method, except for short-term receivables when the recognition of interest would be immaterial.

Aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS)

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan baik sebagai AFS atau yang tidak diklasifikasikan sebagai (a) pinjaman yang diberikan dan piutang, (b) dimiliki hingga jatuh tempo atau (c) aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL).

Reksadana milik Grup yang tercatat di bursa dan diperdagangkan pada pasar aktif diklasifikasikan sebagai AFS dan dinyatakan pada nilai wajar pada akhir setiap periode pelaporan.

Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan di ekuitas sebagai akumulasi revaluasi investasi AFS, kecuali untuk kerugian penurunan nilai, pendapatan bunga yang dihitung dengan metode suku bunga efektif dan laba rugi selisih kurs atas aset moneter yang diakui pada laba rugi. Jika investasi dilepas atau mengalami penurunan nilai, akumulasi laba atau rugi yang sebelumnya diakumulasi pada revaluasi investasi AFS direklas ke laba rugi.

Available-for-sale (AFS) financial assets

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are either designated as AFS or are not classified as (a) loans and receivables, (b) held-to-maturity investments or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

Listed mutual fund held by the Group that are traded in an active market are classified as AFS and are stated at fair value at the end of each reporting period.

Gains and losses arising from changes in fair value are recognized in other comprehensive income and in equity as accumulated in AFS investment revaluation, with the exception of impairment losses, interest income calculated using the effective interest method, and foreign exchange gains and losses on monetary assets, which are recognized in profit or loss. Where the investment is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously accumulated in AFS investment revaluation is reclassified to profit or loss.

Penurunan nilai aset keuangan

Aset keuangan, selain aset keuangan FVTPL, dinilai terhadap indikator penurunan nilai pada setiap akhir periode pelaporan. Aset keuangan diturunkan nilainya bila terdapat bukti objektif, sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan, dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Untuk investasi ekuitas AFS yang tercatat dan tidak tercatat di bursa, penurunan yang signifikan atau jangka panjang dalam nilai wajar dari instrumen ekuitas di bawah biaya perolehannya dianggap sebagai bukti objektif terjadinya penurunan nilai.

Untuk aset keuangan lainnya, bukti objektif penurunan nilai termasuk sebagai berikut:

- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam; atau
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga; atau
- terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan; atau
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan.

Untuk kelompok aset keuangan tertentu, seperti piutang, aset yang tidak akan dievaluasi secara individual, akan dievaluasi penurunan nilainya secara kolektif. Bukti objektif dari penurunan nilai portofolio piutang dapat termasuk pengalaman Grup atas tertagihnya piutang di masa lalu, peningkatan keterlambatan penerimaan pembayaran piutang dari rata-rata periode kredit, dan juga pengamatan atas perubahan kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan gagal bayar atas piutang.

Untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, jumlah kerugian penurunan nilai merupakan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan.

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan, jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dan nilai kini estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan pada tingkat imbal hasil yang berlaku di pasar untuk aset keuangan yang serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at FVTPL, are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting period. Financial assets are considered to be impaired when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been affected.

For listed and unlisted equity investments classified as AFS, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For all other financial assets, objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
- breach of contract, such as default or delinquency in interest or principal payments; or
- it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial re-organisation; or
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties.

For certain categories of financial assets, such as receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are, in addition, assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experiences of collecting payments, an increase in the number of delayed payments in the portfolio past the average credit period, as well as observable changes in national or local economic conditions that correlate with default on receivables.

For financial assets carried at amortized cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment loss will not be reversed in subsequent periods.

Jumlah tercatat aset keuangan dikurangi dengan kerugian penurunan nilai secara langsung atas seluruh aset keuangan, kecuali piutang yang jumlah tercatatnya dikurangi melalui penggunaan akun cadangan piutang. Jika piutang tidak tertagih, piutang tersebut dihapuskan melalui akun cadangan piutang. Pemulihan kemudian dari jumlah yang sebelumnya telah dihapuskan dikreditkan terhadap akun cadangan. Perubahan jumlah tercatat akun cadangan piutang diakui dalam laba rugi.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance account. When a receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognized in profit or loss.

Jika aset keuangan AFS dianggap menurun nilainya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya telah diakui dalam ekuitas direklasifikasi ke laba rugi.

When an AFS financial asset is considered to be impaired, cumulative gains or losses previously recognized in equity are reclassified to profit or loss.

Kecuali instrumen ekuitas AFS, jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya dibalik melalui laba rugi hingga nilai tercatat investasi pada tanggal pemulihan penurunan nilai, sepanjang nilainya tidak melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum pengakuan kerugian penurunan nilai dilakukan.

With the exception of AFS equity instruments, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized.

Dalam hal efek ekuitas AFS, kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui dalam laba rugi tidak boleh dibalik melalui laba rugi. Setiap kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui secara langsung ke penghasilan komprehensif lain. Sehubungan dengan efek utang AFS, kerugian penurunan nilai dibalik melalui laba rugi jika kenaikan nilai wajar investasi dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah pengakuan kerugian penurunan nilai.

In respect of AFS equity investments, impairment losses previously recognized in profit or loss are not reversed through profit or loss. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognized directly in other comprehensive income. In respect of AFS debt securities, impairment losses are subsequently reversed through profit or loss if an increase in the fair value of the investment can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

Penghentian pengakuan aset keuangan

Derecognition of financial assets

Grup menghentikan pengakuan aset keuangan jika dan hanya jika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan berakhir, atau Grup mentransfer aset keuangan dan secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset kepada entitas lain. Jika Grup tidak mentransfer serta tidak memiliki secara substansial atas seluruh risiko dan manfaat kepemilikan serta masih mengendalikan aset yang ditransfer, maka Grup mengakui keterlibatan berkelanjutan atas aset yang ditransfer dan liabilitas terkait sebesar jumlah yang mungkin harus dibayar. Jika Grup memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset keuangan yang ditransfer, Grup masih mengakui aset keuangan dan juga mengakui pinjaman yang dijamin sebesar pinjaman yang diterima.

The Group derecognizes a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when the Group transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognizes its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognize the financial asset and also recognizes a collateralised borrowing for the proceeds received.

Atas penghentian pengakuan aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara jumlah tercatat aset dan jumlah pembayaran dan piutang yang diterima dan keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan terakumulasi dalam ekuitas, diakui dalam laba rugi.

Atas penghentian pengakuan aset keuangan terhadap satu bagian saja (misalnya ketika Grup masih memiliki hak untuk membeli kembali bagian aset yang ditransfer), Grup mengalokasikan jumlah tercatat sebelumnya dari aset keuangan tersebut pada bagian yang tetap diakui berdasarkan keterlibatan berkelanjutan, dan bagian yang tidak lagi diakui berdasarkan nilai wajar relatif dari kedua bagian tersebut pada tanggal transfer. Selisih antara jumlah tercatat yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui dan jumlah dari pembayaran yang diterima untuk bagian yang yang tidak lagi diakui dan setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui tersebut yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui pada laba rugi. Keuntungan dan kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain dialokasikan pada bagian yang tetap diakui dan bagian yang dihentikan pengakuannya, berdasarkan nilai wajar relatif kedua bagian tersebut.

On derecognition of financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income and accumulated in equity is recognized in profit or loss.

On derecognition of financial asset other than its entirety (e.g., when the Group retains an option to repurchase part of a transferred asset), the Group allocates the previous carrying amount of the financial asset between the part it continues to recognize under continuing involvement, and the part it no longer recognizes on the basis of the relative fair values of those parts on the date of the transfer. The difference between the carrying amount allocated to the part that is no longer recognized and the sum of the consideration received for the part no longer recognized and any cumulative gain or loss allocated to it that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss. A cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is allocated between the part that continues to be recognized and the part that is no longer recognized on the basis of the relative fair values of those parts.

h. Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Liabilitas keuangan awalnya diukur sebesar nilai wajarnya. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan liabilitas keuangan (selain liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi) ditambahkan atau dikurangkan dari nilai wajar liabilitas keuangan, yang sesuai, pada pengakuan awal. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi langsung diakui dalam laba rugi.

Klasifikasi sebagai liabilitas atau ekuitas

Instrumen utang dan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan atau ekuitas sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual dan definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas.

Instrumen ekuitas

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset Grup setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas yang diterbitkan oleh Grup dicatat sebesar hasil penerimaan bersih setelah dikurangi biaya penerbitan langsung.

h. Financial Liabilities and Equity Instruments

Financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial liabilities (other than financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial liabilities at fair value through profit or loss are recognized immediately in profit or loss.

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Group are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements entered into and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments

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

Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL atau pada biaya perolehan diamortisasi.

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

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL pada saat liabilitas keuangan baik dimiliki untuk diperdagangkan atau atau pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada FVTPL.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika:

- diperoleh terutama untuk tujuan dibeli kembali dalam waktu dekat; atau
- pada pengakuan awal merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola entitas secara bersama dan mempunyai pola ambil untung dalam jangka pendek aktual saat ini; atau
- merupakan derivatif yang tidak ditetapkan dan tidak efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Liabilitas keuangan selain liabilitas keuangan yang diperdagangkan dapat ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal jika:

- penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan atau keduanya dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan dan informasi tentang kelompok tersebut disediakan secara internal kepada manajemen kunci entitas (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7: Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi), misalnya Direksi dan CEO.

Liabilitas keuangan FVTPL disajikan sebesar nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup setiap bunga yang dibayar dari liabilitas keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti yang dijelaskan pada Catatan 39D.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified as either at FVTPL or at amortized cost.

Financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities are classified as at FVTPL when the financial liability is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

A financial liability is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of repurchasing in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the entity manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

A financial liability other than a financial liability held for trading may be designated as at FVTPL upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the entity's key management personnel (as defined in PSAK 7: Related Party Disclosures), for example the entity's Board of Directors and Chief Executive Officer.

Financial liabilities at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any interest paid on the financial liability. Fair value is determined in the manner described in Note 39D.

Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan meliputi utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, utang pembelian kendaraan, liabilitas sewa pembiayaan, utang bank dan jaminan penyalur, pada awalnya diukur pada nilai wajar, setelah dikurangi biaya transaksi, dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dengan beban bunga diakui berdasarkan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan biaya bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran kas masa depan (mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan dan diterima oleh para pihak dalam kontrak yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi dan premium dan diskonto lainnya) selama perkiraan umur liabilitas keuangan, atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari aset keuangan pada saat pengakuan awal.

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

Grup menghentikan pengakuan liabilitas keuangan, jika dan hanya jika, liabilitas Grup telah dilepaskan, dibatalkan atau kadaluarsa. Selisih antara jumlah tercatat liabilitas keuangan yang dihentikan pengakuannya dan imbalan yang dibayarkan dan utang diakui dalam laba rugi.

i. Saling Hapus Antar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan poisisi keuangan konsolidasian jika Grup tersebut memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui; dan berintensi untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan. Hak saling hapus harus ada pada saat ini daripada bersifat kontinjen atas terjadinya suatu peristiwa di masa depan dan harus dieksekusi oleh pihak lawan, baik dalam situasi bisnis normal dan dalam peristiwa gagal bayar, peristiwa kepailitan atau kebangkrutan.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities which include trade accounts payable, other accounts payable, accrued expenses, liabilities for purchases of vehicles, finance lease obligations, bank loans and distributors' deposits, are initially measured at fair value, net of transaction costs, and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, with interest expense recognized on an effective yield basis.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial liability, or, where appropriate, a shorter period to the net carrying amount on initial recognition.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognizes financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognized and the consideration paid and payable is recognized in profit or loss.

i. Netting of Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statements of financial position when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. A right to set-off must be available today rather than being contingent on a future event and must be exercisable by any of the counterparties, both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy.

j. Kas dan Setara Kas

Untuk tujuan penyajian arus kas, kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminkan serta tidak dibatasi penggunaannya.

j. Cash and Cash Equivalents

For cash flow presentation purposes, cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and all unrestricted investments with maturities of three months or less from the date of placement.

k. Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi bersih merupakan estimasi harga jual dari persediaan dikurangi seluruh biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Grup menetapkan penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi persediaan yang digunakan pada masa mendatang.

k. Inventories

Inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method. Net realizable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories.

l. Biaya Dibayar Dimuka

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

l. Prepaid Expenses

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

m. Properti Investasi

Properti investasi adalah properti (tanah atau bangunan atau bagian dari suatu bangunan atau kedua-duanya) untuk menghasilkan rental atau untuk kenaikan nilai atau keduanya. Properti investasi diukur sebesar biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

m. Investment Properties

Investment properties are properties (land or a building – or part of a building – or both) held to earn rentals or for capital appreciation or both. Investment properties are measured at cost less accumulated depreciation and any accummulated impairment losses.

Land is stated at cost and is not depreciated.

n. Aset Tetap – Pemilikan Langsung

Aset tetap dicatat berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Penyusutan diakui sebagai penghapusan biaya perolehan aset dikurangi nilai residu dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap sebagai berikut:

n. Property, Plant and Equipment – Direct Acquisitions

Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is recognized so as to write-off the cost of assets less residual values using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

	Tahun/ Years	
Bangunan dan prasarana	10 - 30	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	5 - 20	Machinery and factory equipments
Infrastruktur	5 - 10	Infrastructures
Peralatan kantor dan perabot	4 - 5	Office furniture and fixtures
Kendaraan	4 - 5	Vehicles

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direview setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi selanjutnya yang timbul untuk menambah, mengganti atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika dan hanya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke entitas dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal.

The cost of maintenance and repairs is charged to profit or loss as incurred. Other costs incurred subsequently to add to, replace part of, or service an item of property, plant and equipment, are recognized as asset if, and only if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and the cost of the item can be measured reliably.

Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika tidak ada manfaat ekonomik masa depan yang diharapkan timbul dari penggunaan aset secara berkelanjutan. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari pelepasan atau penghentian pengakuan suatu aset tetap ditentukan sebagai selisih antara hasil penjualan dan nilai tercatat aset dan diakui dalam laba rugi.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

Construction in progress is stated at cost and transferred to the respective property, plant and equipment account when completed and ready for use.

o. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

o. Impairment of Non-Financial Assets

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, jumlah terpulihkan dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai (jika ada). Bila tidak memungkinkan untuk mengestimasi jumlah terpulihkan atas suatu aset individual, Grup mengestimasi jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas atas aset.

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit to which the asset belongs.

Estimasi jumlah terpulihkan adalah nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan nilai pakai. Dalam menilai nilai pakainya, estimasi arus kas masa depan didiskontokan ke nilai kini menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset yang mana estimasi arus kas masa depan belum disesuaikan.

Estimated recoverable amount is the higher of fair value less cost to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated 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 for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

Jika jumlah terpulihkan dari aset non-keuangan (unit penghasil kas) lebih kecil dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset (unit penghasil kas) diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan dan rugi penurunan nilai segera diakui dalam laba rugi.

If the recoverable amount of the non-financial asset (cash generating unit) is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is reduced to its recoverable amount and an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Apabila penurunan nilai selanjutnya dipulihkan, jumlah tercatat aset (atau unit penghasil kas) ditingkatkan ke estimasi yang direvisi dari jumlah terpulihkannya, namun kenaikan jumlah tercatat tidak boleh melebihi jumlah tercatat yang tidak ada kerugian penurunan nilai yang diakui untuk aset (atau unit penghasil kas) pada tahun-tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

When an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or a cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Kebijakan akuntansi untuk penurunan nilai aset keuangan dijelaskan dalam Catatan 3g.

Accounting policy for impairment of financial assets is discussed in Note 3g.

p. Sewa

Sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substantial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Sewa lainnya, yang tidak memenuhi kriteria tersebut, diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

Sebagai Lessee

Aset pada sewa pembiayaan dicatat pada awal masa sewa sebesar nilai wajar aset sewaan Grup yang ditentukan pada awal kontrak atau, jika lebih rendah, sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum. Liabilitas kepada lessor disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai liabilitas sewa pembiayaan.

Aset sewa pembiayaan disusutkan berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis yang sama dengan aset yang dimiliki sendiri atau disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaatnya.

Pembayaran sewa harus dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan pengurangan dari liabilitas sewa sehingga mencapai suatu tingkat bunga yang konstan (tetap) atas saldo liabilitas. Sewa kontinjen dibebankan pada periode terjadinya.

Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa, kecuali terdapat dasar sistematis lain yang dapat lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat aset yang dinikmati pengguna. Sewa kontinjen diakui sebagai beban di dalam periode terjadinya.

Dalam hal insentif diperoleh dalam sewa operasi, insentif tersebut diakui sebagai liabilitas. Keseluruhan manfaat dari insentif diakui sebagai pengurangan dari biaya sewa dengan dasar garis lurus kecuali terdapat dasar sistematis lain yang lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat yang dinikmati pengguna.

Dalam hal transaksi jual dan sewa balik menghasilkan sewa pembiayaan, selisih lebih hasil penjualan atas jumlah tercatat ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa.

q. Aset Tak Berwujud – Hak Atas Tanah

Biaya legal pengurusan hak atas tanah pada saat perolehan tanah tersebut diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset tanah pada aset tetap.

p. Leases

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

As Lessee

Assets held under finance leases are initially recognized as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the consolidated statements of financial position as a finance lease obligations.

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets or where shorter, the term of the relevant lease.

Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Contingent rentals are recognized as expenses in the periods in which they are incurred.

Operating lease payments are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals arising under operating leases are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

In the event that lease incentives are received to enter into operating leases, such incentives are recognized as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognized as a reduction of rental expense on a straight-line basis, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed.

In the event that sale and leaseback transactions result in finance leases, any excess of sales proceeds over the carrying amount is deferred and amortized over the lease term.

q. Intangible Assets – Land Rights

The legal cost of land rights upon acquisition of the land is recognized as part of the cost of land under property, plant and equipment.

Biaya pembaharuan atau pengurusan perpanjangan hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi selama periode hak atas tanah sebagaimana tercantum dalam kontrak atau umur ekonomis aset, mana yang lebih pendek.

The cost of renewal or extension of legal rights on land is recognized as an intangible asset and amortized over the period of land rights as stated in the contract or economic life of the asset, whichever is shorter.

r. Provisi

r. Provisions

Provisi diakui ketika Grup memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, kemungkinan besar Grup diharuskan menyelesaikan kewajiban dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisions are recognized when the Group has a 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.

Jumlah yang diakui sebagai provisi adalah hasil estimasi terbaik pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban kini pada akhir periode pelaporan, dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang meliputi kewajibannya. Apabila suatu provisi diukur menggunakan arus kas yang diperkirakan untuk menyelesaikan kewajiban kini, maka nilai tercatatnya adalah nilai kini dari arus kas.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

Ketika beberapa atau seluruh manfaat ekonomi untuk penyelesaian provisi yang diharapkan dapat dipulihkan dari pihak ketiga, piutang diakui sebagai aset apabila terdapat kepastian bahwa penggantian akan diterima dan jumlah piutang dapat diukur secara andal.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognized as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

s. Imbalan Kerja

s. Employment Benefits

Imbalan pasca kerja imbalan pasti

Defined post-employment benefits

Grup memberikan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk para karyawannya sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

The Group provides defined post-employment benefits for its employees as required under Labor Law No. 13/2003.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit*, dengan penilaian aktuaria yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Pengukuran kembali, terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, perubahan dampak batas atas aset (jika ada) dan dari imbal hasil atas aset program (tidak termasuk bunga), yang tercermin langsung dalam laporan posisi keuangan konsolidasian yang dibebankan atau dikreditkan dalam penghasilan komprehensif lain periode terjadinya. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin sebagai pos terpisah pada penghasilan komprehensif lain di ekuitas dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi. Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada periode amandemen program. Bunga neto dihitung dengan mengalikan tingkat diskonto pada awal periode imbalan pasti dengan liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Biaya imbalan pasti dikategorikan sebagai berikut:

The cost of providing benefits is determined using the projected unit credit method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Remeasurement, comprising actuarial gains and losses, the effect of the changes to the asset ceiling (if applicable) and the return on plan assets (excluding interest), is reflected immediately in the consolidated statements of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurement recognized in other comprehensive income is reflected as a separate item under other comprehensive income in equity and will not be reclassified to profit or loss. Past service cost is recognized in profit or loss in the period of a plan amendment. Net interest is calculated by applying the discount rate at the beginning of the period to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are categorized as follows:

- Biaya jasa (termasuk biaya jasa kini, biaya jasa lalu serta keuntungan dan kerugian kurtailmen dan penyelesaian).

- Service cost (including current service cost, past service cost, as well as gains and losses on curtailments and settlements).

- Beban atau pendapatan bunga neto.
- Pengukuran kembali.

Grup menyajikan dua komponen pertama dari biaya imbalan pasti di laba rugi. Keuntungan dan kerugian kurtailmen dicatat sebagai biaya jasa lalu.

Imbalan kerja jangka panjang lain

Grup juga memberikan penghargaan masa bakti dan manfaat cuti panjang untuk para karyawannya yang memenuhi persyaratan.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit*, dengan penilaian aktuaria yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Biaya jasa, beban bunga dan keuntungan dan kerugian aktuarial diakui di laba rugi.

t. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diukur dengan nilai wajar imbalan yang diterima atau dapat diterima. Pendapatan dikurangi dengan estimasi retur pelanggan, rabat dan cadangan lain yang serupa.

Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan barang harus diakui bila seluruh kondisi berikut dipenuhi:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat secara signifikan kepemilikan barang kepada pembeli;
- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;
- Jumlah pendapatan dapat diukur dengan andal;
- Kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi akan mengalir kepada Grup tersebut; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur dengan andal.

Penghasilan bunga

Penghasilan bunga dari aset keuangan diakui jika kemungkinan besar manfaat ekonomik akan mengalir ke Grup dan jumlah penghasilan dapat diukur secara andal. Penghasilan bunga diakui pada basis waktu, dengan acuan pada pokok pinjaman dan suku bunga efektif yang berlaku, yang merupakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan kas masa depan selama perkiraan umur aset keuangan untuk memperoleh nilai tercatat aset bersih pada awal pengakuan.

- Net interest expense or income.
- Remeasurement.

The Group presents the first two components of defined benefit costs in profit or loss. Curtailment gains and losses are accounted for as past service costs.

Other long-term benefits

The Group also provides long service award and long leave benefit for all qualified employees.

The cost of providing benefit is determined using the projected unit credit method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Service cost, interest expense and actuarial gains and losses are recognized in profit or loss.

t. Revenue and Expense Recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is reduced for estimated customer returns, rebates and other similar allowances.

Sales of goods

Revenue from sales of goods is recognized when all of the following conditions are satisfied:

- The Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;
- The Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold;
- The amount of revenue can be measured reliably;
- It is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and
- The cost incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Interest income

Interest income from a financial asset is recognized when is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the applicable effective interest rate, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

Beban

Beban diakui pada saat terjadinya.

u. Kontrak Konstruksi

Ketika hasil kontrak konstruksi dapat diestimasi secara andal, maka pendapatan kontrak dan biaya kontrak yang berhubungan dengan kontrak konstruksi diakui masing-masing sebagai pendapatan dan beban dengan memperhatikan tahap penyelesaian aktivitas kontrak pada tanggal akhir periode pelaporan, diukur berdasarkan survei atas pekerjaan yang telah dilaksanakan.

v. Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah pajak yang terutang dan pajak tangguhan.

Pajak kini terutang berdasarkan laba kena pajak untuk suatu tahun. Laba kena pajak berbeda dari laba sebelum pajak seperti yang dilaporkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian karena pos pendapatan atau beban yang dikenakan pajak atau dikurangkan pada tahun berbeda dan pos-pos yang tidak pernah dikenakan pajak atau tidak dapat dikurangkan.

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

Pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian dengan dasar pengenaan pajak yang digunakan dalam perhitungan laba kena pajak. Liabilitas pajak tangguhan umumnya diakui untuk seluruh perbedaan temporer kena pajak. Aset pajak tangguhan umumnya diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan sepanjang kemungkinan besar bahwa laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dimanfaatkan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika perbedaan temporer timbul dari pengakuan awal (selain dari kombinasi bisnis) dari aset dan liabilitas suatu transaksi yang tidak mempengaruhi laba kena pajak atau laba akuntansi. Selain itu, liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika perbedaan temporer timbul dari pengakuan awal goodwill.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan berlaku dalam periode ketika liabilitas diselesaikan atau aset dipulihkan berdasarkan tarif pajak (dan peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Pengukuran aset dan liabilitas pajak tangguhan mencerminkan konsekuensi pajak yang sesuai dengan cara Grup memperkirakan, pada akhir periode pelaporan, untuk memulihkan atau menyelesaikan jumlah tercatat aset dan liabilitasnya.

Expenses

Expenses are recognized when incurred.

u. Construction Contracts

When the outcome of a construction contract can be estimated reliably, contract revenue and contract cost associated with the construction contract shall be recognized as revenue and expense respectively by reference to the stage of completion of the contract activity at the end of the reporting period, measured based on the surveys of work performed.

v. Income Tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit before tax as reported in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible.

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

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognized for all deductible temporary differences to the extent that is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilized. Such deferred tax assets and liabilities are not recognized if the temporary differences arise from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit. In addition, deferred tax liabilities are not recognized if the temporary differences arise from the initial recognition of goodwill.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realized, based on the tax rates (and tax laws) that have been enacted, or substantively enacted, by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax assets and liabilities reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada akhir periode pelaporan dan dikurangi jumlah tercatatnya jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasikan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut.

The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Pajak kini dan pajak tangguhan diakui sebagai beban atau penghasilan dalam laba rugi, kecuali sepanjang pajak penghasilan yang timbul dari transaksi atau peristiwa yang diakui, diluar laba rugi (baik dalam penghasilan komprehensif lain maupun secara langsung di ekuitas), dalam hal tersebut pajak juga diakui diluar laba rugi atau yang timbul dari akuntansi awal kombinasi bisnis. Dalam kombinasi bisnis, pengaruh pajak termasuk dalam akuntansi kombinasi bisnis.

Current and deferred tax are recognized as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognized outside of profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognized outside of profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus ketika entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini dan ketika aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama atas entitas kena pajak yang sama atau entitas kena pajak yang berbeda yang memiliki intensi untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan dimana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan untuk diselesaikan atau dipulihkan.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities when there is an intention to settle its current tax assets and current tax liabilities on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

w. Laba Per Saham Dasar

w. Basic Earnings Per Share

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

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

x. Instrumen Keuangan Derivatif

x. Derivative Financial Instruments

Grup melakukan instrumen keuangan derivatif dalam bentuk kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang asing (*foreign exchange forward contracts*) untuk mengelola eksposur atas tingkat perubahan nilai tukar mata uang asing. Penggunaan derivatif lebih rinci diungkapkan pada Catatan 30.

The Group enters into derivative financial instruments in the form of foreign exchange forward contracts to manage its exposure to foreign exchange rate risks. Further details on the use of derivatives are disclosed in Note 30.

Perusahaan juga mempunyai instrumen keuangan derivatif yang digunakan untuk mengelola risiko fluktuasi harga bahan baku.

The Company also has derivative financial instruments which are used to manage the risk in raw material prices.

Derivatif awalnya diakui pada nilai wajar pada tanggal kontrak dilakukan dan selanjutnya diukur pada nilai wajarnya pada setiap akhir periode pelaporan.

Derivatives are initially recognized at fair value at the date the derivative contracts are entered into and are subsequently remeasured to their fair values at the end of each reporting period.

Walaupun dilakukan sebagai lindung nilai ekonomi dari eksposur terhadap risiko nilai tukar mata uang asing, derivatif ini tidak ditetapkan dan tidak memenuhi persyaratan sebagai akuntansi lindung nilai dan oleh karena itu perubahan nilai wajarnya langsung diakui dalam laba rugi.

Although entered into as economic hedge of exposure against foreign exchange rate risks, these derivatives are not designated and do not qualify as accounting hedge and therefore changes in fair values are recognized immediately in profit or loss.

Suatu derivatif disajikan sebagai aset tidak lancar atau liabilitas jangka panjang jika sisa jatuh tempo dari instrumen lebih dari 12 bulan dan tidak diharapkan akan direalisasi atau diselesaikan dalam jangka waktu 12 bulan. Derivatif lainnya disajikan sebagai aset lancar atau liabilitas jangka pendek.

A derivative is presented as non-current asset or non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and is not expected to be realized or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

y. Informasi Segmen

Segmen operasi diidentifikasi berdasarkan laporan internal mengenai komponen dari Grup yang secara regular direview oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi.

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

a) yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);

b) yang hasil operasinya dikaji ulang secara regular oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan

c) dimana tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Informasi yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka alokasi sumber daya dan penillaian kinerja mereka terfokus pada kategori dari setiap produk.

y. Segment Information

Operating segments are 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.

An operating segment is a component of an entity:

a) that engages in business activities from which it may earn revenues and incurred expenses (including revenues and expenses relating to the transactions with other components of the same entity);

b) whose operating results are reviewed regularly by the entity's chief operating decision maker to make decision about resources to be allocated to the segments and assess its performance; and

c) for which discrete financial information is available.

Information reported to the chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and assessment of performance is more specifically focused on the category of each product.

4. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER ESTIMASI KETIDAPASTIAN

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup, yang dijelaskan dalam Catatan 3, manajemen diwajibkan untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi tentang jumlah tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia dari sumber lain. Estimasi dan asumsi yang terkait didasarkan pada pengalaman historis dan faktor-faktor lain yang dianggap relevan. Hasil aktualnya mungkin berbeda dari estimasi tersebut.

Estimasi dan asumsi yang mendasari ditelaah secara berkelanjutan. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode dimana estimasi tersebut direvisi jika revisi hanya mempengaruhi periode tersebut, atau pada periode revisi dan periode masa depan jika revisi mempengaruhi periode saat ini dan periode masa depan.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 3, 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 associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntasi

Dalam menerapkan kebijakan akuntansi Grup, manajemen tidak membuat pertimbangan kritis yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian, selain yang melibatkan estimasi, yang disebutkan di bawah ini.

Critical Judgments in Applying Accounting Policies

In applying the Group's accounting policies, management has not made critical judgments that have a significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements, apart from those involving estimations, which are dealt with below.

Sumber Estimasi Ketidakpastian

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber estimasi ketidakpastian utama lainnya pada akhir periode pelaporan, yang memiliki risiko signifikan yang mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya dijelaskan di bawah ini:

Key Sources of Estimation Uncertainty

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

Rugi Penurunan Nilai Piutang

Grup menilai penurunan nilai piutang pada setiap tanggal pelaporan. Dalam menentukan apakah rugi penurunan nilai harus dicatat dalam laba rugi, manajemen membuat penilaian, apakah terdapat bukti objektif bahwa kerugian telah terjadi. Manajemen juga membuat penilaian atas metodologi dan asumsi untuk memperkirakan jumlah dan waktu arus kas masa depan yang direview secara berkala untuk mengurangi perbedaan antara estimasi kerugian dan kerugian aktualnya. Nilai tercatat piutang telah diungkapkan dalam Catatan 7.

Impairment Loss on Receivables

The Group assesses its receivables for impairment at each reporting date. In determining whether an impairment loss should be recorded in profit or loss, management makes judgment as to whether there is an objective evidence that loss event has occurred. Management also makes judgment as to the methodology and assumptions for estimating the amount and timing of future cash flows which are reviewed regularly to reduce any difference between loss estimate and actual loss. The carrying amount of receivables is disclosed in Note 7.

Penyisihan Penurunan Nilai Persediaan

Grup membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi persediaan yang digunakan pada masa mendatang. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penyisihan penurunan nilai persediaan, yang pada akhirnya akan mempengaruhi hasil usaha Grup. Nilai tercatat persediaan diungkapkan dalam Catatan 8.

Allowance for Decline in Value of Inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the allowance for decline in value of inventories, which ultimately will impact the result of the Group's operations. The carrying amount of inventories is disclosed in Note 8.

Taksiran Nilai Residu dan Masa Manfaat Ekonomis Aset Tetap

Nilai residu dan masa manfaat setiap aset tetap Grup ditentukan berdasarkan kegunaan yang diharapkan dari aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi teknis internal dan pengalaman atas aset sejenis. Nilai residu dan masa manfaat setiap aset ditelaah secara periodik dan disesuaikan apabila prakiraan berbeda dengan estimasi sebelumnya karena keausan, keusangan teknis dan komersial, hukum atau keterbatasan lainnya atas pemakaian aset. Namun terdapat kemungkinan bahwa hasil operasi di masa mendatang dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan atas jumlah serta periode pencatatan biaya yang diakibatkan karena perubahan faktor yang disebutkan di atas.

Estimated Residual Values and Useful Lives of Property, Plant and Equipment

The residual value and useful life of each item of the Group's property, plant and equipment are estimated based on the period over which the asset is expected to be available for use. Such estimation is based on internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated residual value and useful life of each asset are 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.

Perubahan nilai residu dan masa manfaat aset tetap dapat mempengaruhi jumlah biaya penyusutan yang diakui dan penurunan nilai tercatat aset tersebut.

A change in the estimated residual value and useful life of any item of property, plant and equipment would affect the recorded depreciation expense and decrease in the carrying values of these assets.

Nilai tercatat aset tetap diungkapkan dalam Catatan 11.

The carrying amount of property, plant and equipment is disclosed in Note 11.

Manfaat Karyawan

Penentuan liabilitas imbalan kerja tergantung pada pemilihan asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam menghitung jumlah liabilitas tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain tingkat diskonto dan tingkat kenaikan gaji. Walaupun asumsi Grup dianggap tepat dan wajar, namun perubahan signifikan pada kenyataannya atau perubahan signifikan dalam asumsi yang digunakan dapat berpengaruh secara signifikan terhadap liabilitas imbalan kerja Grup.

Nilai tercatat dari liabilitas imbalan kerja dan asumsi dari aktuaris diungkapkan dalam Catatan 19.

Employee Benefits

The determination of provision for employment benefits is dependent on selection of certain assumptions used by actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rate and rate of salary increase. While it is believed that the Group's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual results or significant changes in assumptions may materially affect the Group's provision for employment benefits.

The carrying amount of employment benefits obligation and the actuarial assumptions are disclosed in Note 19.

Pajak Penghasilan

Berdasarkan Undang-undang Perpajakan Indonesia, Grup melaporkan pajak berdasarkan sistem *self-assessment*. Fiskus dapat menetapkan atau mengubah pajak-pajak tersebut dalam jangka waktu tertentu sesuai dengan peraturan yang berlaku. Grup memiliki eksposur terhadap pajak penghasilan karena terkait pertimbangan yang signifikan dalam menetapkan provisi pajak penghasilan Grup. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penetapan akhir pajaknya tidak pasti selama kegiatan usaha normal. Grup mengakui liabilitas atas masalah pajak yang diharapkan berdasarkan estimasi tambahan pajak yang jatuh tempo. Bila hasil final pajak atas masalah-masalah ini berbeda dengan jumlah yang telah diakui, perbedaan tersebut akan berpengaruh pada pajak penghasilan pada periode dimana penetapan terjadi. Jumlah tercatat pajak penghasilan dibayar dimuka dan utang pajak penghasilan diungkapkan dalam Catatan 9, 15 dan 29.

Income Tax

Under the tax laws of Indonesia, the Group submits tax returns on the basis of self-assessment. The tax authorities may assess or amend taxes within the statute of limitation under prevailing regulations. The Group has exposure to income taxes since significant judgment is involved in determining the Group's provision for income taxes. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected tax issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recognized, such differences will impact the income tax provisions in the period in which such determination is made. The carrying amounts of prepaid income taxes and income tax payables are disclosed in Notes 9, 15 and 29.

5. KAS DAN SETARA KAS / 5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Kas	253.833.127	137.200.034	Cash on hand
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Bank Ganesha Tbk	1.809.247.763	8.801.864.634	PT Bank Ganesha Tbk
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank CIMB Niaga Tbk	54.963.428.020	29.711.064.449	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Resona Perdania	50.073.874.189	198.061.226	PT Bank Resona Perdania
PT Bank BRISyariah	18.725.623.404	13.245.999	PT Bank BRISyariah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	11.282.363.404	13.882.563.365	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.496.530.819	358.279.997	PT Bank Central Asia Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 90 juta)	55.128.282	92.430.719	Others (below Rp 90 million each)
Subjumlah	138.406.195.881	53.057.510.389	Subtotal
Dollar Amerika Serikat			U.S. Dollar
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Bank Ganesha Tbk	112.909.302	-	PT Bank Ganesha Tbk
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.728.425.993	397.126.508	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	831.956.667	20.918.879.368	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100 juta)	112.506.793	113.653.512	Others (below Rp 100 million each)
Subjumlah	4.785.798.755	21.429.659.388	Subtotal
Jumlah bank	143.191.994.636	74.487.169.777	Total cash in banks
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Bank Ganesha Tbk	-	70.000.000.000	PT Bank Ganesha Tbk
Pihak ketiga			Third party
PT Bank CIMB Niaga Tbk	151.000.000	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Resona Perdania	-	10.000.000.000	PT Bank Resona Perdania
Dollar Amerika Serikat			U.S. Dollar
Pihak ketiga			Third party
PT Bank CIMB Niaga Tbk	711.270.000	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Jumlah deposito berjangka	862.270.000	80.000.000.000	Total time deposits
Jumlah	144.308.097.763	154.624.369.811	Total
Tingkat bunga deposito berjangka per tahun			Interest rates on time deposits per annum
Rupiah	4% - 5%	7,25% - 8%	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	0,5%	-	U.S. Dollar

6. ASET KEUANGAN LAINNYA / 6. OTHER FINANCIAL ASSETS

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Deposito berjangka			Time deposits
Pihak berelasi (Catatan 33)	-	90.000.000.000	Related party (Note 33)
Pihak ketiga	2.824.000.000	55.169.751.856	Third party
Jumlah deposito berjangka	2.824.000.000	145.169.751.856	Total time deposits
Tersedia untuk dijual	1.061.742.903	1.008.751.096	Available-for-sale
Lain-lain	633.280.584	622.835.133	Others
Jumlah	4.519.023.487	146.801.338.085	Total

Deposito berjangka

Time deposits

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Pihak berelasi - Rupiah			Related party - Rupiah
PT Bank Ganesha Tbk	-	90.000.000.000	PT Bank Ganesha Tbk
Pihak ketiga			Third parties
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Rupiah	2.824.000.000	54.043.626.952	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	1.126.124.904	U.S. Dollar
Jumlah	2.824.000.000	145.169.751.856	Total
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	4,25% - 5,75%	4,25% - 7,25%	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	0,25% - 0,5%	U.S. Dollar

Deposito berjangka di PT Bank Ganesha Tbk mempunyai jangka waktu 6 bulan (Catatan 33).

Time deposits in PT Bank Ganesha Tbk have terms of 6 months (Note 33).

Deposito berjangka di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk digunakan sebagai jaminan atas bank garansi.

Time deposits in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk are used as collateral for bank guarantees.

Tersedia untuk dijual

Available-for-sale

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Reksadana	736.201.820	736.201.820	Mutual fund
Keuntungan perubahan nilai wajar efek yang belum direalisasi	325.541.083	272.549.276	Unrealized gain on changes in fair value of securities
Jumlah nilai wajar	1.061.742.903	1.008.751.096	Total fair value

Perubahan yang belum direalisasi dalam nilai wajar efek tersedia untuk dijual adalah sebagai berikut:

Unrealized changes in fair value of AFS securities are as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Saldo awal	272.549.276	200.870.312	Beginning balance
Perubahan nilai wajar	52.991.807	72.883.980	Changes in fair value
Realisasi atas keuntungan penjualan	-	(1.205.016)	Realized gain on sale
Saldo akhir	325.541.083	272.549.276	Ending balance

Lain-lain

Merupakan bank garansi pada PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang jatuh tempo kurang dari 1 tahun.

Others

Represent bank guarantees in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk with maturities less than 1 year.

7. PIUTANG USAHA / 7. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
a. Berdasarkan pelanggan			a. By customers
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Gajah Tunggal Tbk	23.873.699.608	-	PT Gajah Tunggal Tbk
Pihak ketiga			Third parties
Pelanggan dalam negeri	677.028.995.607	542.169.602.747	Local customers
Pelanggan luar negeri	41.750.380.069	246.281.880	Foreign customers
Subjumlah	718.779.375.676	542.415.884.627	Subtotal
Cadangan kerugian penurunan nilai	(14.275.528.599)	(12.630.554.290)	Allowance for impairment losses
Jumlah	704.503.847.077	529.785.330.337	Total
Jumlah piutang usaha bersih	728.377.546.685	529.785.330.337	Net trade accounts receivable
b. Umur piutang usaha yang belum diturunkan nilainya			b. Aging of trade accounts receivable not impaired
Belum jatuh tempo	421.623.058.589	393.324.618.631	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Past due
Kurang dari 30 hari	55.385.091.201	41.845.031.217	Under 30 days
31 - 60 hari	98.737.828.810	35.029.702.425	31 - 60 days
61 - 90 hari	29.828.782.947	9.929.655.992	61 - 90 days
91 - 180 hari	106.918.749.348	40.521.219.043	91 - 180 days
Lebih dari 180 hari	15.884.035.790	9.135.103.029	More than 180 days
Jumlah piutang usaha bersih	728.377.546.685	529.785.330.337	Net trade accounts receivable
c. Berdasarkan mata uang			c. By currencies
Rupiah	693.978.863.403	533.567.172.710	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	48.674.211.881	8.848.711.917	U.S. Dollar
Jumlah	742.653.075.284	542.415.884.627	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai	(14.275.528.599)	(12.630.554.290)	Allowance for impairment losses
Jumlah piutang usaha bersih	728.377.546.685	529.785.330.337	Net trade accounts receivable

Jangka waktu rata-rata kredit penjualan barang adalah 30 - 90 hari. Tidak ada bunga yang dibebankan pada piutang usaha.

The average credit period on sales of goods is 30 - 90 days. No interest is charged on trade accounts receivable.

Piutang usaha bersih yang diungkapkan di atas termasuk jumlah yang telah lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan dimana Grup tidak mengakui cadangan kerugian penurunan nilai piutang karena belum ada perubahan yang signifikan dalam kualitas kredit dan jumlah piutang masih dapat dipulihkan.

Net trade accounts receivables disclosed above include amounts that are past due at the end of the reporting period for which the Group has not recognized an allowance for impairment losses because there has not been a significant change in the credit quality and the amounts are still considered recoverable.

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai / Movement in the allowance for impairment losses

	2017 Rp	2016 Rp	
Saldo awal	12.630.554.290	12.209.887.611	Beginning balance
Kerugian penurunan nilai piutang	1.644.974.309	420.666.679	Impairment losses recognized on receivables
Saldo akhir	14.275.528.599	12.630.554.290	Ending balance

Cadangan kerugian penurunan nilai piutang diakui secara individual terhadap piutang usaha dari piutang yang sudah jatuh tempo diatas 90 hari berdasarkan jumlah estimasi yang tidak terpulihkan yang ditentukan dengan mengacu pada pengalaman masa lalu pelanggan dan analisis posisi keuangan kini pelanggan.

Allowance for impairment losses are recognized for individual trade accounts receivable which have been past due for more than 90 days based on estimated irrecoverable amounts determined by reference to past default experience of the customer and an analysis of the customer's current financial position.

Grup tidak memiliki jaminan atau peningkatan kredit lainnya atas piutang dan juga tidak memiliki hak hukum yang saling hapus dengan setiap jumlah yang terutang oleh Grup kepada pelanggan.

The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over these trade accounts receivable balances nor does it have a legal right of offset against any amounts owed by the Group to the customer.

Manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang kepada pihak ketiga adalah cukup. Tidak diadakan cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang kepada pihak berelasi karena manajemen berkeyakinan seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Management believes that the allowance for impairment losses on receivables from third parties is adequate. No allowance for impairment loss was provided on receivables from related parties as management believes that all such receivables are collectible.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas utang bank (Catatan 12).

On December 31, 2017 and 2016, trade accounts receivable are used as collateral for bank loans (Note 12).

8. PERSEDIAAN / 8. INVENTORIES

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
	Rp	Rp	
Barang jadi	468.820.239.450	185.742.521.928	Finished goods
Barang dalam proses	119.740.354.800	16.270.008.686	Work in process
Bahan baku	214.020.379.579	111.578.759.060	Raw materials
Bahan pembantu dan suku cadang	19.545.720.814	10.376.416.975	Factory supplies and spare parts
Jumlah	822.126.694.643	323.967.706.649	Total
Penyisihan penurunan nilai persediaan	(6.800.381.982)	(3.320.253.772)	Allowance for decline in value of inventories
Bersih	815.326.312.661	320.647.452.877	Net
Mutasi penyisihan penurunan nilai persediaan:			Changes in the allowance for decline in value of inventories:
Saldo awal	3.320.253.772	682.940.478	Beginning balance
Penambahan tahun berjalan	3.480.128.210	2.637.313.294	Provisions during the year
Saldo akhir	6.800.381.982	3.320.253.772	Ending balance

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan adalah cukup.

Management believes that the allowance for decline in value of inventories is adequate.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, persediaan digunakan sebagai jaminan atas utang bank (Catatan 12).

On December 31, 2017 and 2016, inventories are used as collateral for bank loans (Note 12).

Seluruh persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya kepada PT Asuransi Dayin Mitra Tbk.

All inventories were insured against fire and other risks with PT Asuransi Dayin Mitra Tbk.

Berikut ini adalah informasi mengenai jumlah persediaan tercatat dan nilai pertanggungan:

The following table details the net book value of total inventories and sum insured:

	31 Desember/December 31, 2017	31 Desember/December 31, 2016	
Jumlah tercatat (Rupiah)	815.326.312.661	320.647.452.877	Net book value (Rupiah)
Nilai pertanggungan persediaan			Total sum of insured of inventories
Rupiah	33.110.672.297	-	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	25.075.000	22.490.000	U.S Dollar

9. PAJAK DIBAYAR DIMUKA / 9. PREPAID TAXES

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Pajak penghasilan - Pasal 28A			Income taxes - Article 28A
Perusahaan			The Company
Tahun 2017 (Catatan 29)	11.204.798.541	-	Year 2017 (Note 29)
Tahun 2015	-	7.351.841.379	Year 2015
Entitas anak			Subsidiary
Tahun 2017	3.090.427.190	-	Year 2017
Pajak pertambahan nilai - bersih	89.347.227.177	22.647.905.800	Value added tax - net
Jumlah	103.642.452.908	29.999.747.179	Total

Pada tahun 2017, Perusahaan memperoleh Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) pajak penghasilan badan tahun 2015 dimana pajak penghasilan yang dapat direstitusi sebesar Rp 4.998.977.331. Selisih antara jumlah tercatat dengan SKPLB sebesar Rp 1.493.769.820 disajikan sebagai beban pajak kini sehubungan dengan penyesuaian dari pajak kini tahun 2015 (Catatan 29), sedangkan selisih sebesar Rp 859.094.228 dikreditkan di tahun pajak 2016.

In 2017, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) for 2015 corporate income tax which stated that the Company is entitled to a tax refund amounting to Rp 4,998,977,331. The difference on the amount recorded with SKPLB amounting to Rp 1,493,769,820 is presented as current tax expense pertaining to 2015 adjustment of current tax (Note 29), while the remaining Rp 859,094,228 is credited in tax year 2016.

Pada tahun 2016, Perusahaan memperoleh Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) pajak penghasilan badan tahun 2014 dimana pajak penghasilan yang dapat direstitusi sebesar Rp 15.616.229.443. Selisih antara jumlah tercatat dengan SKPLB sebesar Rp 542.200.685 disajikan sebagai beban pajak kini sehubungan dengan penyesuaian dari pajak kini tahun 2014 (Catatan 29).

In 2016, the Company received Tax Overpayment Assessment Letter (SKPLB) for 2014 corporate income tax which stated that the Company is entitled to a tax refund amounting to Rp 15,616,229,443. The difference on the amount recorded with SKPLB amounting to Rp 542,200,685 is presented as current tax expense pertaining to 2014 adjustment of current tax (Note 29).

10. PROPERTI INVESTASI / 10. INVESTMENT PROPERTY

Properti investasi merupakan sebidang tanah dengan luas 94.535 m^2 yang terletak di Desa Songgom Jaya, Serang - Banten, dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan (HGB) yang akan jatuh tempo pada tahun 2033. Manajemen Grup berkeyakinan tidak terdapat masalah dengan perpanjangan dan proses sertifikasi hak atas tanah karena tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

Investment property represents a piece of land with a total area of 94,535 m^2 located in Desa Songgom Jaya, Serang - Banten, with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) which will be expired in 2033. The Group's management believes that there will be no difficulty in the extension and processing of certificates of the land right since the land was acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Untuk tujuan akuisisi, penilaian properti investasi dilakukan oleh penilai independen, KJPP Maulana, Andesta & Rekan, dalam laporannya tertanggal 5 Juni 2017, nilai wajar properti investasi pada tanggal 31 Desember 2016 adalah sebesar Rp 37.908.500.000. Penilaian dilakukan berdasarkan pendekatan pasar.

For acquisition purpose, the valuation of investment property was carried out by an independent appraiser, KJPP Maulana, Andesta & Rekan, as stated in the report dated June 5, 2017, the fair value of the investment property as of December 31, 2016 amounted to Rp 37,908,500,000. The valuation was done based on market approach.

Berdasarkan penelaahan terhadap properti investasi pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai properti investasi.

Based on the review of investment property at the end of the year, management believes that there is no indication of impairment of investment property.

11. ASET TETAP / 11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	1 Januari/ January 1, 2017	Penambahan/ Additions *)	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember/ December 31, 2017	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Biaya perolehan:						At cost:
Pemilikan langsung						Direct acquisitions
Tanah	110.100.371.118	265.831.427.000	-	-	375.931.798.118	Land
Bangunan dan prasarana	87.532.121.494	89.503.391.653	-	431.025.773	177.466.538.920	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	724.248.168.627	183.158.109.490	11.069.420.394 **)	62.367.748.982	958.704.606.705	Machinery and factory equipments
Infrastruktur	36.439.758.890	1.099.435.000	-	-	37.539.193.890	Infrastructures
Peralatan kantor dan perabot	14.727.849.220	4.379.603.634	-	-	19.107.452.854	Office furniture and fixtures
Kendaraan	34.020.069.775	12.300.934.993	1.241.146.876	-	45.079.857.892	Vehicles
Aset dalam penyelesaian						Construction in progress
Bangunan dan prasarana	34.272.348.524	10.379.143.988	-	(431.025.773)	44.220.466.739	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	-	92.124.145.212	-	(62.367.748.982)	29.756.396.230	Machinery and factory equipments
Aset sewa pembiayaan						Leased assets
Mesin dan peralatan pabrik	-	29.047.849.384	-	-	29.047.849.384	Machinery and factory equipments
Jumlah	1.041.340.687.648	687.824.040.354	12.310.567.270	-	1.716.854.160.732	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Pemilikan langsung						Direct acquisitions
Bangunan dan prasarana	26.122.541.089	27.415.758.712	-	-	53.538.299.801	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	406.452.511.993	152.476.403.467	7.106.371.396 **)	-	551.822.544.064	Machinery and factory equipments
Infrastruktur	19.227.914.581	3.383.279.173	-	-	22.611.193.754	Infrastructures
Peralatan kantor dan perabot	10.733.473.126	3.248.603.281	-	-	13.982.076.407	Office furniture and fixtures
Kendaraan	18.269.472.158	11.808.378.990	620.491.355	-	29.457.359.793	Vehicles
Aset sewa pembiayaan						Leased assets
Mesin dan peralatan pabrik	-	1.641.140.137	-	-	1.641.140.137	Machinery and factory equipments
Jumlah	480.805.912.947	199.973.563.760	7.726.862.751	-	673.052.613.956	Total
Jumlah tercatat	560.534.774.701				1.043.801.546.776	Net book value

	1 Januari/ January 1, 2016	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember/ December 31, 2016	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Biaya perolehan:						At cost:
Pemilikan langsung						Direct acquisitions
Tanah	109.983.675.919	116.695.199	-	-	110.100.371.118	Land
Bangunan dan prasarana	75.192.820.281	5.685.655.733	-	6.653.645.480	87.532.121.494	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	720.481.228.013	14.861.539.966	15.614.599.352	4.520.000.000	724.248.168.627	Machinery and factory equipments
Infrastruktur	34.581.198.865	1.858.560.025	-	-	36.439.758.890	Infrastructures
Peralatan kantor dan perabot	11.870.806.797	2.986.044.175	129.001.752	-	14.727.849.220	Office furniture and fixtures
Kendaraan	32.227.117.041	3.811.220.916	2.018.268.182	-	34.020.069.775	Vehicles
Aset dalam penyelesaian						Construction in progress
Bangunan dan prasarana	31.107.799.459	9.818.194.545	-	(6.653.645.480)	34.272.348.524	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	-	4.520.000.000	-	(4.520.000.000)	-	Machinery and factory equipments
Jumlah	1.015.444.646.375	43.657.910.559	17.761.869.286	-	1.041.340.687.648	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Pemilikan langsung						Direct acquisitions
Bangunan dan prasarana	23.832.144.692	2.290.396.397	-	-	26.122.541.089	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	399.960.008.676	21.891.654.208	15.399.150.891	-	406.452.511.993	Machinery and factory equipments
Infrastruktur	16.411.219.635	2.816.694.946	-	-	19.227.914.581	Infrastructures
Peralatan kantor dan perabot	8.531.092.471	2.308.800.372	106.419.717	-	10.733.473.126	Office furniture and fixtures
Kendaraan	14.599.416.278	4.975.625.471	1.305.569.591	-	18.269.472.158	Vehicles
Jumlah	463.333.881.752	34.283.171.394	16.811.140.199	-	480.805.912.947	Total
Jumlah tercatat	552.110.764.623				560.534.774.701	Net book value

*) Termasuk penambahan aset tetap LBP, entitas anak yang diakuisisi.

*) Included additions of property, plant and equipment of LBP, the acquired subsidiary.

**) Pengurangan aset tetap merupakan bagian dari transaksi jual dan sewa balik.

**) Deductions of property, plant and equipment were part of sale and leaseback transactions.

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

	2017 Rp	2016 Rp	
Biaya pabrikasi	41.537.456.833	30.933.176.663	Factory overhead
Beban penjualan (Catatan 26)	927.921.289	1.184.628.541	Selling expenses (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	2.464.516.524	2.165.366.190	General and administrative expenses (Note 27)
Jumlah	44.929.894.646	34.283.171.394	Total

Penambahan aset tetap tahun 2017 termasuk penambahan aset tetap milik LBP, entitas anak yang diakuisisi (Catatan 32) sebagai berikut:

The additions of property, plant and equipment in 2017 included additions of property, plant and equipment of LBP, the acquired subsidiary (Note 32) as follows:

	Biaya perolehan/ At cost Rp	Akumulasi penyusutan/ Accumulated depreciation Rp	Jumlah tercatat/ Net book value Rp	
Tanah	265.831.427.000	-	265.831.427.000	Land
Bangunan dan prasarana	89.463.391.652	(23.293.708.221)	66.169.683.431	Buildings and leasehold improvements
Mesin dan peralatan pabrik	172.280.170.487	(123.600.012.855)	48.680.157.632	Machinery and factory equipments
Peralatan kantor dan perabot	2.045.538.103	(1.772.854.713)	272.683.390	Office furniture and fixtures
Kendaraan	11.437.298.629	(5.860.516.964)	5.576.781.665	Vehicles
Mesin dan peralatan pabrik sewa pembiayaan	20.843.773.784	(516.576.361)	20.327.197.423	Leased machinery and factory equipments
Jumlah	561.901.599.655	(155.043.669.114)	406.857.930.541	Total

Penghapusan/penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

Disposals/sales of property, plant and equipment are as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Nilai tercatat	620.655.521	950.729.087	Net carrying amount
Penerimaan hasil penjualan aset tetap	666.318.182	790.609.273	Proceeds from sales of property, plant dan equipment
Keuntungan (kerugian) penghapusan/ penjualan aset tetap	45.662.661	(160.119.814)	Gain (loss) on disposals/sales of property, plant and equipment

Biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan oleh Grup adalah sebesar Rp 34.641.963.411 dan Rp 17.586.344.204 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Cost of property, plant and equipment that are fully depreciated and are still in use by the Group amounted to Rp 34,641,963,411 and Rp 17,586,344,204 as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

Aset dalam penyelesaian mempunyai persentase penyelesaian sebesar 95% dari kontrak dan akan selesai pada bulan Februari 2018. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat hambatan dalam penyelesaian atas aset dalam penyelesaian tersebut.

Asset under construction has percentage of completion about 95% of the total contract and to be completed in February 2018. Management believes that there will be no difficulties in completing the construction timely.

Grup memiliki beberapa bidang tanah dengan luas seluruhnya 190.407 m^2 yang terletak di Jakarta dan Bekasi, dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan (HGB) yang berjangka waktu antara 20 sampai 30 tahun yang akan jatuh tempo antara 2020 sampai 2045. Manajemen Grup berkeyakinan tidak terdapat masalah dengan perpanjangan dan proses sertifikasi hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

The Group owns several pieces of land with a total area of 190,407 m^2 located in Jakarta and Bekasi, with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for periods of 20 to 30 years which will be expired between 2020 to 2045. The Group's management believes that there will be no difficulty in the extension and processing of certificates of the land rights since all the land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tanah dan bangunan pabrik digunakan sebagai jaminan atas utang bank (Catatan 12 dan 18).

On December 31, 2017 and 2016, land and factory building are used as collateral for bank loans (Notes 12 and 18).

Aset tetap Grup, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, bencana alam dan risiko lainnya kepada PT Asuransi Dayin Mitra Tbk dan PT Asuransi Central Asia.

The Group's property, plant and equipment, except land, were insured against fire, natural disasters and other risks with PT Asuransi Dayin Mitra Tbk and PT Asuransi Central Asia.

Berikut ini adalah informasi mengenai jumlah aset tercatat dan nilai pertanggungan:

The following table details the net book value of total assets and sum insured:

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
Jumlah tercatat (Rupiah)	667.869.748.658	450.434.403.583	Net book value (Rupiah)
Nilai pertanggungan aset tetap			Total sum insured of property, plant and equipment
Rupiah	79.942.724.712	15.116.847.500	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	37.692.500	36.467.200	U.S. Dollar

12. UTANG BANK / 12. BANK LOANS

	31 Desember/ December 31, 2017	
	Rp	
PT Bank Resona Perdania	100.000.000.000	PT Bank Resona Perdania
PT Bank CIMB Niaga Tbk	49.870.299.284	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Ganesha Tbk	16.494.122.840	PT Bank Ganesha Tbk
Jumlah	166.364.422.124	Total
Tingkat bunga per tahun	9% - 12,5%	Interest rates per annum

Biaya perolehan diamortisasi utang bank adalah sebagai berikut:

The amortized cost of bank loans is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2017	
	Rp	
Utang bank	166.364.422.124	Bank loans
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 17)	244.669.743	Accrued interest (Note 17)
Jumlah	166.609.091.867	Total

PT Bank Resona Perdania

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 23 Juni 2016 dengan addendum terakhir tanggal 1 Agustus 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Bergulir sebesar Rp 100.000.000.000.

Based on loan agreement dated June 23, 2016 which was amended subsequently on August 1, 2017, the Company obtained Revolving Loan facility of Rp 100,000,000,000.

Fasilitas ini berlaku sampai dengan 1 Agustus 2018.

This facility is valid until August 1, 2018.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain *current ratio* minimal 1, *debt to equity ratio* maksimal 2, *debt to service coverage ratio* minimal 1,2, dan *debt to EBITDA ratio* maksimal 2.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants, such as current ratio at a minimum of 1, debt to equity ratio at a maximum of 2, debt to service coverage ratio at a minimum of 1.2, and debt to EBITDA ratio at a maximum of 2.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik sebesar Rp 100.000.000.000 (Catatan 11).

The loan is collateralized by land and factory building amounting to Rp 100,000,000,000 (Note 11).

PT Bank CIMB Niaga Tbk

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 23 Juni 2016 dengan addendum terakhir tanggal 19 Juli 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

Based on credit agreement dated June 23, 2016 which was amended subsequently on July 19, 2017, the Company obtained loan facilities as follows:

a. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp 40.000.000.000.

a. Overdraft facility of Rp 40,000,000,000.

b. Fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Import sebesar Rp 110.000.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
   - Fasilitas CC Lines (*Letter of Credit* dan SKBDN) sebesar Rp 110.000.000.000.
   - Fasilitas *Trust Receipt* sebesar Rp 110.000.000.000.

b. Import Special Transactions Loan facility of Rp 110,000,000,000, with a maximum sublimit consisting of:
   - CC Lines facility (Letter of Credit and SKBDN) of Rp 110,000,000,000.
   - Trust Receipt facility of Rp 110,000,000,000.

c. Fasilitas Bank Garansi dan/atau *Stand By Letter of Credit* sebesar Rp 100.000.000.000.

c. Bank Guarantee and/or Stand By Letter of Credit facility of Rp 100,000,000,000.

d. Fasilitas Jual Beli Valuta Asing dengan *pre-settlement limit* maksimum sebesar USD 5.000.000.

d. Foreign Exchange facility with maximum pre-settlement limit of USD 5,000,000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 23 Juni 2018.

These facilities are valid until June 23, 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2017, fasilitas pinjaman yang telah digunakan oleh Perusahaan adalah fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Import sebear Rp 26.974.129.206 dan fasilitas *Trust Receipt* sebesar Rp 22.896.170.078.

As of December 31, 2017, the loan facilities utilized by the Company are Import Special Transactions Loan facility of Rp 26,974,129,206 and Trust Receipt facility of Rp 22,896,170,078.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain *current ratio* minimal 1, *net debt to equity ratio* maksimal 2, *debt to service coverage ratio* minimal 1,2, *debt to EBITDA ratio* maksimal 2 dan rasio persediaan maksimal 60 hari.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants, such as current ratio at a minimum of 1, net debt to equity ratio at a maximum of 2, debt to service coverage ratio at a minimum of 1.2, debt to EBITDA ratio at a maximum of 2 and inventory ratio at a maximum of 60 days.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik sebesar Rp 250.000.000.000 (Catatan 11) serta piutang usaha dan persediaan dengan nilai masing-masing sebesar Rp 25.000.000.000 (Catatan 7 dan 8).

The loan is collateralized by land and factory building amounting to Rp 250,000,000,000 (Note 11) and trade accounts receivable and inventories amounting to Rp 25,000,000,000, respectively (Notes 7 and 8).

PT Bank Ganesha Tbk

PT Bank Ganesha Tbk

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 12 Oktober 2017, LBP, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

Based on loan agreement dated October 12, 2017, LBP, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

a. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp 8.000.000.000.

a. Overdraft facility of Rp 8,000,000,000.

b. Fasilitas Pinjaman Jangka Pendek sebesar Rp 10.000.000.000.

b. Short Term Loan facility of Rp 10,000,000,000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 12 Oktober 2018.

These facilities are valid until October 12, 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2017, fasilitas pinjaman yang telah digunakan oleh LBP adalah fasilitas Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp 6.514.122.840 dan fasilitas Pinjaman Jangka Pendek sebesar Rp 9.980.000.000.

As of December 31, 2017, the loan facilities utilized by LBP are Overdraft facility of Rp 6,514,122,840 and Short Term Loan facility of Rp 9,980,000,000.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan di Kawasan Industri MM 2100, Jl. Sumba Blok A2 Cikarang Barat Bekasi (Catatan 11).

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh persyaratan yang dipersyaratkan Bank telah dipenuhi.

The loan is collateralized by land and buildings in Kawasan Industri MM 2100, Jl. Sumba Blok A2 Cikarang Barat Bekasi (Note 11).

Management believes that all requirements required by the Bank have been met.

13. UTANG USAHA / 13. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
a. Berdasarkan pemasok			a. By suppliers
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Langgeng Bajapratama	-	3.953.643.555	PT Langgeng Bajapratama
Pihak ketiga			Third parties
Pemasok dalam negeri	365.506.739.565	149.694.174.845	Local suppliers
Pemasok luar negeri	119.700.620.894	48.970.880.617	Foreign suppliers
Subjumlah	485.207.360.459	198.665.055.462	Subtotal
Jumlah	485.207.360.459	202.618.699.017	Total
b. Berdasarkan umur			b. By age category
Belum jatuh tempo	244.732.038.921	167.187.872.798	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Past due
Kurang dari 30 hari	154.317.711.788	28.905.904.782	Under 30 days
31 - 60 hari	60.935.685.347	5.571.872.119	31 - 60 days
61 - 90 hari	23.926.563.252	17.705.497	61 - 90 days
91 - 120 hari	712.756.627	327.791.200	91 - 120 days
Lebih dari 120 hari	582.604.524	607.552.621	More than 120 days
Jumlah	485.207.360.459	202.618.699.017	Total
c. Berdasarkan mata uang			c. By currencies
Rupiah	365.506.739.565	153.647.818.400	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	119.536.998.960	48.970.880.617	U.S. Dollar
Lain-lain	163.621.934	-	Others
Jumlah	485.207.360.459	202.618.699.017	Total

Jangka waktu kredit yang timbul dari pembelian bahan baku utama dan pembantu, baik dari pemasok dalam maupun luar negeri berkisar antara 30 sampai 180 hari.

Purchases of raw and indirect materials, both from local and foreign suppliers, have credit terms of 30 to 180 days.

14. UTANG LAIN-LAIN KEPADA PIHAK KETIGA / 14. OTHER ACCOUNTS PAYABLE TO THIRD PARTIES

Utang Jangka Pendek / Current Accounts Payable

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Utang atas akuisisi entitas anak (Catatan 32)	43.885.000.000	-	Liability on acquisiton of a subsidiary (Note 32)
Utang pembelian aset tetap	14.312.177.248	-	Liability for purchases of property, plant and equipment
Utang pembelian suku cadang	3.019.841.571	1.306.634.098	Liability for purchases of spare parts
Lain-lain	12.846.994.912	9.853.750.339	Others
Jumlah	74.064.013.731	11.160.384.437	Total

Utang Jangka Panjang

Merupakan utang LBP kepada PT Prima Prakarsa Investama atas pembayaran biaya-biaya terlebih dahulu.

Non-current Accounts Payable

Represents payable of LBP to PT Prima Prakarsa Investama arising from advance payments of expenses.

15. UTANG PAJAK / 15. TAXES PAYABLE

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	4.652.908.925	8.276.452.826	Article 21
Pasal 23	500.779.669	110.555.411	Article 23
Pasal 25	170.979.910	-	Article 25
Pasal 29			Article 29
Perusahaan (Catatan 29)	-	22.281.653.989	The Company (Note 29)
Pajak pertambahan nilai - bersih	230.301.066	-	Value added tax - net
Jumlah	5.554.969.570	30.668.662.226	Total

16. UANG MUKA PENJUALAN / 16. SALES ADVANCES

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Pelanggan dalam negeri	76.188.621.967	30.017.838.788	Local customers
Pelanggan luar negeri	4.078.280.762	10.785.070.915	Foreign customers
Jumlah	80.266.902.729	40.802.909.703	Total

Merupakan uang muka yang diterima oleh Grup untuk barang yang dipesan oleh pelanggan.

Represents cash advances received by the Group for goods ordered by the customers.

17. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR / 17. ACCRUED EXPENSES

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
Proyek kabel listrik tegangan tinggi	31.829.890.588	-	High voltage power cables project
Pengangkutan	23.709.850.271	22.773.985.825	Transportation
Biaya handling	12.596.562.256	7.638.108.152	Handling fee
Listrik, air dan telepon	4.213.384.554	2.927.172.979	Electricity, water and telephone
Bunga (Catatan 12)	244.669.743	-	Interest (Note 12)
Lain-lain	1.920.115.203	730.459.068	Others
Jumlah	74.514.472.615	34.069.726.024	Total

18. UTANG BANK JANGKA PANJANG / 18. LONG-TERM BANK LOAN

	31 Desember/December 31, 2017 Rp	31 Desember/December 31, 2016 Rp	
PT Bank Resona Perdania	32.892.756.146	54.394.339.508	PT Bank Resona Perdania
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	(21.403.568.383)	(21.486.813.646)	Current maturity
Bagian jangka panjang	11.489.187.763	32.907.525.862	Long-term portion
Tingkat bunga per tahun	9,19%	9,61%	Interest rate per annum

Rincian utang bank jangka panjang berdasarkan jadwal pembayaran adalah sebagai berikut:

The details of long-term bank loan based on the schedule of payments are as follows:

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
	Rp	Rp	
Jatuh tempo pada tahun			Due in the year
2017	-	21.486.813.646	2017
2018	21.403.568.383	21.419.580.757	2018
2019	11.489.187.763	11.487.945.105	2019
Jumlah	32.892.756.146	54.394.339.508	Total

Saldo pinjaman termasuk biaya transaksi yang belum diamortisasi.

The balance of loan includes unamortized transaction cost.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 23 Juni 2016, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Berjangka sebesar Rp 60.000.000.000. Pinjaman ini dikembalikan dalam 11 kali pembayaran setiap tiga bulan sampai jatuh tempo pada tanggal 2 April 2019. Pembayaran pertama dilakukan 4 bulan setelah tanggal penarikan pinjaman, dengan angsuran pokok sebesar Rp 5.380.754.393 untuk angsuran 1 sampai 10 dan Rp 6.192.456.068 untuk angsuran 11.

Based on loan agreement dated June 23, 2016, the Company obtained Term Loan facility amounting to Rp 60,000,000,000. The loan is paid in 11 installments payment on quarterly basis until maturity on April 2, 2019. The first installment payment is made after 4 months of grace period from the date of loan drawdown, with principal installment of Rp 5,380,754,393 for the 1st to 10th installment and Rp 6,192,456,068 for the 11th installment.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain *current ratio* minimal 1, *debt to equity ratio* maksimal 2, *debt to service coverage ratio* minimal 1,2, dan *debt to EBITDA ratio* maksimal 2.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants, such as current ratio at a minimum of 1, debt to equity ratio at a maximum of 2, debt to service coverage ratio at a minimum of 1.2, and debt to EBITDA ratio at a maximum of 2.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik sebesar Rp 44.000.000.000 (Catatan 11).

The loan is collateralized by land and factory building amounting to Rp 44,000,000,000 (Note 11).

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh persyaratan yang dipersyaratkan Bank telah dipenuhi.

Management believes that all requirements required by the Bank have been met.

19. LIABILITAS IMBALAN KERJA

19. EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION

Imbalan pasca kerja imbalan pasti

Defined post-employment benefits

Grup menghitung dan membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk para karyawannya yang memenuhi kualifikasi sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan pasca kerja tersebut adalah 1.036 dan 741 karyawan masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

The Group calculates and records defined post-employment benefits for its qualifying employees in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. The number of employees entitled to the benefits is 1,036 and 741 employees as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

Imbalan kerja jangka panjang lain

Other long-term benefits

Grup juga memberikan penghargaan masa bakti dan manfaat cuti panjang untuk para karyawannya yang memenuhi persyaratan yang ditentukan berdasarkan masa kerja.

The Group also provides long service award and long leave benefit for all qualified employees which is determined based on years of service.

Liabilitas imbalan pasti memberikan eksposur Grup terhadap risiko aktuarial, seperti risiko tingkat bunga dan risiko gaji.

The defined benefits obligation typically exposes the Group to actuarial risks, such as interest rate risk and salary risk.

Risiko tingkat bunga

Interest rate risk

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung menggunakan tingkat diskonto yang ditetapkan dengan mengacu pada imbal hasil obligasi korporasi berkualitas tinggi. Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas imbalan.

The present value of the defined benefits obligation is calculated using a discount rate determined by reference to high quality corporate bond yields. A decrease in the bond interest rate will increase the benefits obligation.

Risiko gaji

Salary risk

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas imbalan itu.

The present value of the defined benefits obligation is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the benefits obligation.

Beban imbalan kerja yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

The amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in respect of these employment benefits are as follows:

	2017			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefits	Jumlah/ Total	
	Rp	Rp	Rp	
Biaya jasa:				Service cost:
Biaya jasa kini	12.618.007.635	2.336.653.000	14.954.660.635	Current service cost
Biaya jasa lalu	3.147.056.000	657.425.000	3.804.481.000	Past service cost
Beban bunga neto	12.458.472.000	809.480.000	13.267.952.000	Net interest expense
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	-	706.685.000	706.685.000	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	-	1.246.445.000	1.246.445.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	28.223.535.635	5.756.688.000	33.980.223.635	Components of defined benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi demografik	3.197.974.708	-	3.197.974.708	Actuarial gains and losses arising from changes in demographic assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	25.602.771.150	-	25.602.771.150	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	11.928.242.000	-	11.928.242.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	40.728.987.858	-	40.728.987.858	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	68.952.523.493	5.756.688.000	74.709.211.493	Total

	2016			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefits	Jumlah/ Total	
	Rp	Rp	Rp	
Biaya jasa:				Service cost:
Biaya jasa kini	7.838.185.000	1.876.141.000	9.714.326.000	Current service cost
Biaya jasa lalu	186.264.000	44.466.000	230.730.000	Past service cost
Beban bunga neto	10.790.925.000	744.582.000	11.535.507.000	Net interest expense
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	-	409.252.000	409.252.000	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	-	1.344.111.000	1.344.111.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	18.815.374.000	4.418.552.000	23.233.926.000	Components of defined benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	8.562.800.000	-	8.562.800.000	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	6.907.153.000	-	6.907.153.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	15.469.953.000	-	15.469.953.000	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	34.285.327.000	4.418.552.000	38.703.879.000	Total

Jumlah yang dibebankan dalam laba rugi dialokasikan sebagai berikut:

The amounts charged to profit or loss was allocated to the following:

	2017	2016	
	Rp	Rp	
Biaya pabrikasi	22.699.579.564	16.710.029.606	Factory overhead
Beban penjualan (Catatan 26)	2.347.644.763	2.860.041.297	Selling expenses (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	8.932.999.308	3.663.855.097	General and administrative expenses (Note 27)
Jumlah	33.980.223.635	23.233.926.000	Total

Liabilitas imbalan kerja Grup yang termasuk dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

The amounts included in the consolidated statements of financial position arising from the Group's obligation in respect of these employment benefits are as follows:

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
	Rp	Rp	
Nilai kini liabilitas imbalan pasti	257.888.769.344	158.205.311.000	Present value of defined benefits obligation

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

Movements in the present value of the defined benefits obligation were as follows:

	2017			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefits	Jumlah/ Total	
	Rp	Rp	Rp	
Liabilitas imbalan pasti - awal	147.823.354.000	10.381.957.000	158.205.311.000	Opening defined benefits obligation
Penambahan sehubungan dengan akuisisi entitas anak	30.778.069.566	-	30.778.069.566	Additions related to acquisition of a subsidiary
Biaya jasa kini	12.618.007.635	2.336.653.000	14.954.660.635	Current service cost
Biaya jasa lalu	3.147.056.000	657.425.000	3.804.481.000	Past service cost
Biaya bunga	12.458.472.000	809.480.000	13.267.952.000	Interest cost
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi demografik	3.197.974.708	-	3.197.974.708	Actuarial gains and losses arising from changes in demographic assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	25.602.771.150	706.685.000	26.309.456.150	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	11.928.241.000	1.246.445.000	13.174.686.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Pembayaran manfaat	(4.040.113.715)	(1.763.708.000)	(5.803.821.715)	Benefits paid
Liabilitas imbalan pasti - akhir	243.513.832.344	14.374.937.000	257.888.769.344	Closing defined benefits obligation

	2016			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefits	Jumlah/ Total	
	Rp	Rp	Rp	
Liabilitas imbalan pasti - awal	122.743.314.000	9.106.787.000	131.850.101.000	Opening defined benefits obligation
Biaya jasa kini	7.838.185.000	1.876.141.000	9.714.326.000	Current service cost
Biaya jasa lalu	186.264.000	44.466.000	230.730.000	Past service cost
Biaya bunga	10.790.925.000	744.582.000	11.535.507.000	Interest cost
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti - neto:				Remeasurement on the net defined benefits obligation:
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	8.562.800.000	409.252.000	8.972.052.000	Actuarial gains and losses arising from changes in financial assumptions
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	6.907.153.000	1.344.111.000	8.251.264.000	Actuarial gains and losses arising from experience adjustments
Pembayaran manfaat	(9.205.287.000)	(3.143.382.000)	(12.348.669.000)	Benefits paid
Liabilitas imbalan pasti - akhir	147.823.354.000	10.381.957.000	158.205.311.000	Closing defined benefits obligation

Asumsi aktuarial yang signifikan untuk penentuan liabilitas imbalan pasti adalah tingkat diskonto dan kenaikan gaji yang diharapkan. Sensitivitas analisis di bawah ini ditentukan berdasarkan masing-masing perubahan asumsi yang mungkin terjadi pada akhir periode pelaporan, dengan semua asumsi lain konstan.

- Jika tingkat diskonto lebih tinggi (lebih rendah) 100 basis poin, liabilitas imbalan pasti akan berkurang sebesar Rp 21.658.813.151 (meningkat sebesar Rp 24.709.180.633) pada tahun 2017 dan berkurang sebesar Rp 11.141.342.000 (meningkat sebesar Rp 13.066.289.000) pada tahun 2016.

- Jika pertumbuhan gaji yang diharapkan naik (turun) sebesar 1%, liabilitas imbalan pasti akan meningkat sebesar Rp 24.334.904.809 (berkurang sebesar Rp 21.845.365.368) pada tahun 2017 dan meningkat sebesar Rp 12.412.069.000 (berkurang sebesar Rp 11.881.040.000) pada tahun 2016.

Significant actuarial assumptions for the determination of the defined benefits obligation are discount rate and expected salary increase. The sensitivity analysis below have been determined based on reasonably possible changes of the respective assumptions occurring at the end of the reporting period, while holding all other assumptions constant.

- If the discount rate is 100 basis points higher (lower), the defined benefits obligation would decrease by Rp 21,658,813,151 (increase by Rp 24,709,180,633) in 2017 and would decrease by Rp 11,141,342,000 (increase by Rp 13,066,289,000) in 2016.

- If the expected salary growth increases (decreases) by 1%, the defined benefits obligation would increase by Rp 24,334,904,809 (decrease by Rp 21,845,365,368) in 2017 and would increase by Rp 12,412,069,000 (decrease by Rp 11,881,040,000) in 2016.

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam liabilitas imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi terjadinya tidak terisolasi satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut mungkin berkorelasi.

The sensitivity analysis presented above may not be representative of the actual change in the defined benefits obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

Selanjutnya, dalam menyajikan analisis sensitivitas di atas, nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung dengan menggunakan metode *projected unit credit* pada akhir periode pelaporan, yang sama dengan yang diterapkan dalam menghitung liabilitas imbalan pasti yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Furthermore, in presenting the above sensitivity analysis, the present value of the defined benefits obligation has been calculated using the projected unit credit method at the end of the reporting period, which is the same as that applied in calculating the defined benefits obligation recognized in the consolidated statements of financial position.

Tidak ada perubahan dalam metode dan asumsi yang digunakan dalam penyusunan analisis sensitivitas dari tahun sebelumnya.

There was no change in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis from prior years.

Perhitungan imbalan kerja dihitung oleh aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo dan PT Katsir Imam Sapto Aktuaria. Penilaian aktuarial dilakukan dengan menggunakan asumsi utama sebagai berikut:

The employment benefits is calculated by independent actuaries, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo and PT Katsir Imam Sapto Aktuaria. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
Usia pensiun normal	56	55	Normal retirement age
Tingkat diskonto per tahun	7%	8,25%	Discount rate per annum
Tingkat kenaikan gaji per tahun	10% - 11%	10%	Salary increment rate per annum
Tingkat kematian	TMI III 2011	TMI III 2011	Mortality rate

20. MODAL SAHAM

Sesuai dengan daftar pemegang saham yang dikeluarkan oleh PT Datindo Entrycom (Biro Administrasi Efek Perusahaan), susunan pemegang saham Perusahaan adalah sebagai berikut:

20. CAPITAL STOCK

Based on the stockholders list issued by PT Datindo Entrycom (the Administration Office of Listed Shares of the Company), the stockholders of the Company are as follows:

	31 Desember/December 31, 2017					
Nama pemegang saham	Jenis/ Type	Jumlah saham/ Number of shares	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership	Nilai nominal per saham/ Par value per share	Jumlah modal ditempatkan dan disetor/ Total subscribed and paid-up capital	Name of stockholders
			%	Rp	Rp	
Denham Pte Limited	Seri A/ Series A	344.515.000	8,60	195	67.180.425.000	Denham Pte Limited
	Seri B/ Series B	1.177.826.408	29,39	180	212.008.753.440	
	Seri C/ Series C	474.409.491	11,84	100	47.440.949.100	
BP2S SG S/A BNP Paribas Singapore Branch	Seri B/ Series B	209.876.100	5,24	180	37.777.698.000	BP2S SG S/A BNP Paribas Singapore Branch
Masyarakat lainnya (masing-masing dibawah 5%)	Seri A/ Series A	215.485.000	5,38	195	42.019.575.000	Public (below 5% each)
	Seri B/ Series B	1.127.297.492	28,13	180	202.913.548.560	
	Seri C/ Series C	457.825.616	11,42	100	45.782.561.600	
Jumlah		4.007.235.107	100,00		655.123.510.700	Total

Nama pemegang saham	31 Desember/December 31, 2016 Jenis/ Type	Jumlah saham/ Number of shares	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership %	Nilai nominal per saham/ Par value per share Rp	Jumlah modal ditempatkan dan disetor/ Total subscribed and paid-up capital Rp	Name of stockholders
Denham Pte Limited	Seri A/ Series A	344.515.000	8,60	195	67.180.425.000	Denham Pte Limited
	Seri B/ Series B	1.177.826.408	29,39	180	212.008.753.440	
	Seri C/ Series C	474.409.491	11,84	100	47.440.949.100	
BP2S SG S/A BNP Paribas Singapore Branch	Seri B/ Series B	348.284.000	8,69	180	62.691.120.000	BP2S SG S/A BNP Paribas Singapore Branch
Masyarakat lainnya (masing-masing dibawah 5%)	Seri A/ Series A	215.485.000	5,38	195	42.019.575.000	Public (below 5% each)
	Seri B/ Series B	988.889.592	24,68	180	178.000.126.560	
	Seri C/ Series C	457.825.616	11,42	100	45.782.561.600	
Jumlah		4.007.235.107	100,00		655.123.510.700	Total

Pada tanggal 31 Desember 2017, dalam masyarakat lainnya termasuk saham yang dimiliki Christopher Chan Siew Choong (Komisaris) sebanyak 1.150.000 saham (0,03%).

As of December 31, 2017, included in public were shared owned by Christopher Chan Siew Choong (Commissioner) of 1,150,000 shares (0.03%).

Modal ditempatkan dan disetor penuh adalah saham biasa yang memberikan hak kepada pemilik untuk satu suara per saham dan berpartisipasi dalam dividen.

The shares issued and fully paid are ordinary shares which entitle the holder to carry one vote per share and to participate in dividends.

21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH / 21. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

	31 Desember/ December 31, 2017 dan/and 2016 Rp	
Agio saham atas selisih kurs setoran modal	454.890.059	Additional paid-in capital from foreign exchange difference
Agio saham atas penjualan saham Perusahaan melalui penawaran umum terbatas pada tahun 1993	93.000.000.000	Additonal paid-in capital from sale of the Company's shares through limited offering in 1993
Kapitalisasi agio saham menjadi modal disetor (saham bonus) tahun 1994 sebanyak 70.000.000 saham	(70.000.000.000)	Capitalization of additional paid-in capital to paid-up capital (bonus shares) in 1994 totaling 70,000,000 shares
Penurunan nilai nominal saham tanpa mengurangi jumlah saham beredar dalam rangka kuasi-reorganisasi pada 31 Desember 2010	170.800.000.000	Reduction in par value without reducing the number of outstanding shares in connection with quasi-reorganization on December 31, 2010
Eliminasi saldo defisit dalam rangka kuasi-reorganisasi pada 31 Desember 2010	(193.180.799.423)	Elimination against deficit in connection with quasi-reorganization on December 31, 2010
Jumlah	1.074.090.636	Total

Agio saham atas selisih kurs setoran modal merupakan selisih kurs yang berasal dari perbedaan antara kurs yang dinyatakan dalam anggaran dasar Perusahaan dengan kurs pada saat penyetoran modal.

Additional paid-in capital from foreign exchange difference represents the difference between the rate stated in the articles of association and the actual rate, at the time payments for capital subscription were received.

22. DIVIDEN TUNAI DAN CADANGAN UMUM

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Risalah Rapat No. 32 tanggal 23 Mei 2017 dari Hilda Yulistiawati, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2016 sebesar Rp 40.072.351.070 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 10.000.000.000.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Risalah Rapat No. 28 tanggal 15 Juni 2016 dari Hilda Yulistiawati, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2015 sebesar Rp 28.050.645.749 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 10.000.000.000.

22. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE

Based on the Annual General Meeting of Stockholders of the Company as stated in Minutes of Meeting No. 32 dated May 23, 2017 of Hilda Yulistiawati, S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to distribute cash dividends for 2016 amounting to Rp 40,072,351,070 and appropriate general reserve amounting to Rp 10,000,000,000.

Based on the Annual General Meeting of Stockholders of the Company as stated in Minutes of Meeting No. 28 dated June 15, 2016 of Hilda Yulistiawati, S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to distribute cash dividends for 2015 amounting to Rp 28,050,645,749 and appropriate general reserve amounting to Rp 10,000,000,000.

23. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

Merupakan kepentingan non-pengendali atas aset bersih dan laba bersih PT Langgeng Bajapratama.

23. NON-CONTROLLING INTERESTS

Represents non-controlling interests in net assets and net income of PT Langgeng Bajapratama.

24. PENDAPATAN

	2017 Rp	2016 Rp	
Penjualan			Sales
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related party (Note 33)
PT Gajah Tunggal Tbk	48.088.189.253	-	PT Gajah Tunggal Tbk
Pihak ketiga			Third parties
Lokal	2.929.795.821.415	2.768.807.811.796	Local
Ekspor	95.858.391.249	43.388.405.651	Export
Subjumlah	3.073.742.401.917	2.812.196.217.447	Subtotal
Pendapatan kontrak konstruksi			Construction contracts revenue
Pihak ketiga	112.962.305.609	-	Third parties
Jumlah	3.186.704.707.526	2.812.196.217.447	Total

24. REVENUES

1,51% dari jumlah pendapatan pada tahun 2017 dilakukan dengan pihak berelasi (Catatan 33).

1.51% of the total revenues in 2017 were earned from related party (Note 33).

Berikut ini adalah rincian pendapatan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan masing-masing pada tahun 2017 dan 2016:

The following are details of revenues to the customers which represent more than 10% of the total revenues in 2017 and 2016, respectively:

	2017 Rp	
PT PLN (Persero)	1.527.534.842.394	PT PLN (Persero)

	2016 Rp	
PT PLN (Persero)	1.123.589.167.966	PT PLN (Persero)
PT Hartaperindo Sejahtera	315.354.937.790	PT Hartaperindo Sejahtera
PT Anugrah Megateratai	294.917.202.938	PT Anugrah Megateratai
Jumlah	1.733.861.308.694	Total

25. BEBAN POKOK PENDAPATAN / 25. COST OF REVENUES

	2017 Rp	2016 Rp	
Bahan baku yang digunakan	2.599.010.080.250	1.928.239.685.271	Raw materials used
Tenaga kerja langsung	68.053.789.544	56.509.242.984	Direct labor
Biaya pabrikasi	266.845.215.888	215.032.413.878	Factory overhead
Jumlah biaya produksi	2.933.909.085.682	2.199.781.342.133	Total manufacturing costs
Persediaan barang dalam proses			Work in process
Awal tahun	16.270.008.686	32.739.461.035	At beginning of the year
Penambahan sehubungan dengan akuisisi entitas anak	15.189.358.169	-	Additions related to acquisition of a subsidiary
Akhir tahun	(119.740.354.800)	(16.270.008.686)	At end of the year
Biaya pokok produksi	2.845.628.097.737	2.216.250.794.482	Cost of goods manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Awal tahun	185.742.521.928	167.973.802.249	At beginning of the year
Penambahan sehubungan dengan akuisisi entitas anak	4.248.183.479	-	Additions related to acquisition of a subsidiary
Pembelian	105.143.855.610	79.645.573.950	Purchases
Akhir tahun	(468.820.239.450)	(185.742.521.928)	At end of the year
Beban pokok pendapatan	2.671.942.419.304	2.278.127.648.753	Cost of revenues

Pada tahun 2016, 0,68% dari jumlah pembelian bahan baku dan barang jadi masing-masing sebesar Rp 10.991.758.449 dan Rp 2.566.500.000 dilakukan dengan PT Langgeng Bajapratama, pihak berelasi (Catatan 33).

In 2016, 0.68% of the total purchases of raw materials and finished goods amounted to Rp 10,991,758,449 and Rp 2,566,500,000, were made from PT Langgeng Bajapratama, related party (Note 33).

Berikut ini adalah rincian pembelian yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan masing-masing pada tahun 2017 dan 2016:

The following are details of purchases more than 10% of the total revenues in 2017 and 2016, respectively:

	2017 Rp	
PT Karya Sumiden Indonesia	697.956.503.523	PT Karya Sumiden Indonesia
Glencore International AG	490.899.087.336	Glencore International AG
Jumlah	1.188.855.590.859	Total

	2016 Rp	
PT Smelting	503.139.202.741	PT Smelting
PT Karya Sumiden Indonesia	432.537.970.654	PT Karya Sumiden Indonesia
Jumlah	935.677.173.395	Total

26. BEBAN PENJUALAN / 26. SELLING EXPENSES

	2017 Rp	2016 Rp	
Pengangkutan	56.562.436.622	51.428.599.803	Freight
Beban handling	22.735.643.537	8.825.277.978	Handling fee
Gaji dan tunjangan	12.460.363.945	11.743.419.371	Salaries and benefits
Denda keterlambatan	3.490.488.551	90.756.679	Delay penalty
Transportasi dan perjalanan dinas	3.079.402.624	2.685.880.154	Transportation and travel
Imbalan kerja (Catatan 19)	2.347.644.763	2.860.041.297	Employment benefits (Note 19)
Promosi penjualan	2.342.424.797	4.050.955.074	Sales promotion
Penyusutan (Catatan 11)	927.921.289	1.184.628.541	Depreciation (Note 11)
Perjamuan dan representasi	876.117.329	521.349.747	Entertainment and representation
Perbaikan dan pemeliharaan	280.731.091	351.582.853	Repair and maintenance
Lain-lain	754.872.598	1.328.787.587	Others
Jumlah	105.858.047.146	85.071.279.084	Total

27. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / 27. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2017 Rp	2016 Rp	
Gaji dan tunjangan	46.071.671.861	38.165.893.820	Salaries and benefits
Imbalan kerja (Catatan 19)	8.932.999.308	3.663.855.097	Employment benefits (Note 19)
Jasa profesional	2.541.120.937	2.040.324.338	Professional fees
Penyusutan (Catatan 11)	2.464.516.524	2.165.366.190	Depreciation (Note 11)
Transportasi dan perjalanan dinas	1.744.536.603	1.905.054.847	Transportation and travel
Perlengkapan kantor	918.922.901	363.364.392	Office supplies
Perbaikan dan pemeliharaan	729.015.536	977.331.068	Repair and maintenance
Asuransi	673.877.769	116.591.581	Insurance
Perjamuan dan representasi	653.978.160	734.491.446	Entertainment and representation
Beban registrasi	647.086.476	659.061.390	Registration fee
Promosi	262.718.545	136.783.669	Advertising
Lain-lain	4.944.381.652	2.355.969.355	Others
Jumlah	70.584.826.272	53.284.087.193	Total

28. BEBAN KEUANGAN / 28. FINANCE COST

	2017 Rp	2016 Rp	
Beban keuangan dari:			Finance expense on:
Utang bank	9.768.442.193	9.405.109.249	Bank loans
Utang pembelian kendaraan	63.085.191	216.645.015	Liabilities for purchases of vehicles
Beban bank dan biaya lainnya	12.914.611.603	7.195.252.420	Bank charges and other fees
Jumlah	22.746.138.987	16.817.006.684	Total

29. PAJAK PENGHASILAN / 29. INCOME TAX

Manfaat (beban) pajak penghasilan Grup terdiri dari:

Income tax benefit (expense) of the Group consists of the following:

	2017 Rp	2016 Rp	
Pajak kini			Current tax
Perusahaan			The Company
Tahun berjalan	(67.700.102.000)	(75.462.868.000)	Current year
Penyesuaian atas Surat Ketetapan Pajak (Catatan 9)	(1.493.769.820)	(542.200.685)	Adjustment of Tax Assessment Letter (Note 9)
Entitas anak	(985.526.773)	-	Subsidiary
Beban pajak atas revaluasi aset untuk tujuan perpajakan	-	(7.524.278.352)	Tax expense due to revaluation of asset for tax purpose
Jumlah beban pajak kini	(70.179.398.593)	(83.529.347.037)	Total current tax expense
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	(448.723.847)	(5.882.949.618)	The Company
Entitas anak	717.294.689	-	Subsidiary
Manfaat pajak tangguhan atas surplus dari selisih revaluasi aset tetap	-	37.621.391.762	Deferred tax of surplus on revaluation of property, plant and equipment
Jumlah manfaat pajak tangguhan	268.570.842	31.738.442.144	Total deferred tax benefit
Jumlah beban pajak penghasilan - bersih	(69.910.827.751)	(51.790.904.893)	Total income tax expense - net

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

Current Tax

A reconciliation between income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and taxable income is as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	428.884.879.225	386.129.743.485	Income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum pajak entitas anak dan penyesuaian di level konsolidasian	(95.800.205.848)	-	Income before tax of subsidiary and adjustments at consolidation level
Laba sebelum pajak Perusahaan	333.084.673.377	386.129.743.485	Income before tax of the Company
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Imbalan kerja	26.899.350.000	10.885.257.000	Employment benefits
Penyisihan penurunan nilai persediaan	3.480.128.210	2.637.313.294	Provision of allowance for decline in value of inventories
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	1.074.631.612	420.666.679	Allowance for impairment losses on receivables
Perbedaan penyusutan aset tetap dan sewa pembiayaan komersial dan fiskal	(33.697.729.055)	144.748.973.749	Difference between commercial and fiscal depreciation of property, plant and equipment and leased assets
Jumlah	(2.243.619.233)	158.692.210.722	Total
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Permanent differences:
Penyusutan aset tetap komersial yang tidak diakui secara fiskal	13.187.210.115	(164.736.335.832)	Unrecognized commercial depreciation of property, plant and equipment
Pendapatan dan beban kontrak konstruksi - bersih	(6.949.425.583)	-	Construction contracts revenue and cost - net
Penghasilan bunga yang telah dikenakan pajak final	(3.260.913.316)	(6.893.104.805)	Interest income subjected to final tax
Tunjangan karyawan	2.096.153.914	2.069.147.954	Employee welfare
Perjamuan dan representasi	1.644.349.124	1.508.121.791	Entertainment and representation
Lain-lain	942.082.393	544.557.264	Others
Jumlah	7.659.456.647	(167.507.613.628)	Total
Laba kena pajak	338.500.510.791	377.314.340.579	Taxable income

Perhitungan beban pajak kini dan utang pajak penghasilan (pajak dibayar dimuka) Perusahaan adalah sebagai berikut:

Current tax expense and income tax payable (prepaid tax) of the Company are computed as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Beban pajak kini - Perusahaan	67.700.102.000	75.462.868.000	Current tax expense
Dikurangi pajak penghasilan dibayar dimuka			Less prepaid income taxes
Pasal 22	43.501.255.036	25.557.828.672	Article 22
Pasal 23	10.300.000	-	Article 23
Pasal 25	35.393.345.505	27.623.385.339	Article 25
Jumlah	78.904.900.541	53.181.214.011	Total
Utang pajak penghasilan (pajak dibayar dimuka) (Catatan 9 dan 15)	(11.204.798.541)	22.281.653.989	Income tax payable (prepaid tax) (Notes 9 and 15)

Perusahaan Terbuka yang memenuhi syarat-syarat tertentu berhak memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% dari tarif pajak penghasilan yang berlaku. Sejak tahun fiskal 2014, Perusahaan memenuhi syarat-syarat tersebut dan telah menerapkan tarif pajak yang lebih rendah.

The publicly listed entities which comply with certain requirements are entitled to a 5% tax rate reduction from the applicable tax rate. Since the fiscal year 2014, the Company has complied with these requirements and therefore has applied the lower tax rate.

Pajak Tangguhan

Deferred Tax

Rincian aset dan liabilitas pajak tangguhan Grup adalah sebagai berikut:

The details of deferred tax assets and liabilities of the Group are as follows:

Aset Pajak Tangguhan - Bersih

Deferred Tax Assets - Net

Aset pajak tangguhan merupakan jumlah bersih setelah diperhitungkan dengan liabilitas pajak tangguhan dari masing-masing entitas usaha, dengan rincian sebagai berikut:

Deferred tax assets represent deferred tax assets after deducting the deferred tax liabilities of the same business entity, with details as follows:

	1 Januari/ January 1, 2017	Penambahan sehubungan dengan akuisisi entitas anak/ Additions related to acquisition of a subsidiary	Dikreditkan (dibebankan) ke laba rugi/Credited (charged) to income for the year	Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ Credited to other comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2017	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Perusahaan						**The Company**
Aset (liabilitas) pajak tangguhan:						Deferred tax assets (liabilities):
Liabilitas imbalan kerja	31.641.062.200	-	5.379.870.000	7.109.496.400	44.130.428.600	Employment benefits obligation
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	2.526.110.858	-	214.926.322	-	2.741.037.180	Allowance for impairment losses on receivables
Penyisihan penurunan nilai persediaan	664.050.754	-	696.025.642	-	1.360.076.396	Allowance for decline in value of inventories
Penyusutan aset tetap	27.449.342.673	-	(6.739.545.811)	-	20.709.796.862	Depreciation of property, plant and equipment
Aset pajak tangguhan - bersih	62.280.566.485	-	(448.723.847)	7.109.496.400	68.941.339.038	Deferred tax assets - net
Entitas anak						**Subsidiary**
Aset (liabilitas) pajak tangguhan:						Deferred tax assets (liabilities):
Liabilitas imbalan kerja	-	7.694.517.391	319.262.980	1.295.376.215	9.309.156.586	Employment benefits obligation
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	-	-	142.585.674	-	142.585.674	Allowance for impairment losses on receivables
Penyusutan aset tetap dan sewa pembiayaan	-	(6.552.751.468)	255.446.035	-	(6.297.305.433)	Depreciation of property, plant and equipment and finance leases
Aset pajak tangguhan - bersih	-	1.141.765.923	717.294.689	1.295.376.215	3.154.436.827	Deferred tax assets - net
Jumlah	62.280.566.485	1.141.765.923	268.570.842	8.404.872.615	72.095.775.865	Total

	1 Januari/ January 1, 2016	Dikreditkan ke laba rugi/Credited to income for the year	Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ Credited to other comprehensive income	31 Desember/ December 31, 2016	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Aset (liabilitas) pajak tangguhan:					Deferred tax assets (liabilities):
Liabilitas imbalan kerja	26.370.020.200	2.177.051.400	3.093.990.600	31.641.062.200	Employment benefits obligation
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang	2.441.977.522	84.133.336	-	2.526.110.858	Allowance for impairment losses on receivables
Penyisihan penurunan nilai persediaan	136.588.096	527.462.658	-	664.050.754	Allowance for decline in value of inventories
Penyusutan aset tetap dan sewa pembiayaan	(1.500.452.077)	28.949.794.750 *)	-	27.449.342.673	Depreciation of property, plant and equipment and finance leases
Aset pajak tangguhan - bersih	27.448.133.741	31.738.442.144	3.093.990.600	62.280.566.485	Deferred tax assets - net

*) Sebesar Rp 37.621.391.762 merupakan pengaruh dari revaluasi aset untuk tujuan perpajakan.

*) Amounted to Rp 37,621,391,762 represents an effect due to revaluation of asset for tax purpose.

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the total tax expense and the amounts computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	428.884.879.225	386.129.743.485	Income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Penyesuaian di level konsolidasian	(101.889.021.998)	-	Adjustments at consolidation level
Laba sebelum pajak konsolidasian yang dikenakan pajak penghasilan non-final	326.995.857.227	386.129.743.485	Consolidated income before tax subjected to non-final income tax
Pajak penghasilan konsolidasian sesuai dengan tarif pajak efektif	65.094.730.878	77.225.948.582	Consolidated income tax at effective tax rate
Pengaruh pajak atas perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal	1.888.794.968	4.119.869.036	Tax effect of permanent differences
Rugi fiskal yang tidak dimanfaatkan	232.479.719	-	Unrecognized deferred tax on fiscal loss
Koreksi dasar pengenaan pajak	1.201.052.366	-	Adjustment of tax bases
Manfaat pajak tangguhan atas surplus dari selisih revaluasi aset tetap	-	(37.621.391.762)	Deferred tax of surplus on revaluation of property, plant and equipment
Beban pajak penghasilan konsolidasian - tahun berjalan	68.417.057.931	43.724.425.856	Consolidated income tax expense - current year
Penyesuaian atas Surat Ketetapan Pajak	1.493.769.820	542.200.685	Adjustment of Tax Assessment Letter
Beban pajak atas revaluasi aset untuk tujuan perpajakan	-	7.524.278.352	Tax expense due to revaluation of asset for tax purpose
Jumlah beban pajak penghasilan konsolidasian	69.910.827.751	51.790.904.893	Total consolidated income tax expense

Pajak atas Revaluasi Aset

Pada tanggal 29 Juni 2016, Perusahaan menerima Surat Keputusan dari Direktur Jenderal Pajak atas persetujuan penilaian kembali aset tetap untuk tujuan perpajakan.

Penilaian untuk menentukan nilai aset Perusahaan pada tanggal 12 Mei 2016 dilakukan oleh penilai independen KJPP Andang Kosasih, Maman Firmansyah, Agus Prihatanto & Rekan dengan laporan tertanggal 25 Mei 2016.

Berdasarkan surat persetujuan tersebut, selisih lebih penilaian kembali aset tetap adalah sebesar Rp 188.106.958.812.

Selisih penilaian kembali tersebut tidak dibukukan dalam laporan keuangan Perusahaan, karena Perusahaan tetap menggunakan metode biaya perolehan untuk mencatat aset tetapnya.

Tax due to Asset Revaluation

On June 29, 2016, the Company received the Decision Letter from Director General of Tax regarding the approval as revaluation of property, plant and equipment for tax purpose.

Valuation to determine the value of the Company's assets as of May 12, 2016 was performed by an independent appraiser, KJPP Andang Kosasih, Maman Firmansyah, Agus Prihatanto & Rekan as stated in the report dated May 25, 2016.

Based on the approval letter, the excess difference arising from revaluation of property, plant and equipment amounted to Rp 188,106,958,812.

The difference arising from revaluation are not recorded in the financial statements of the Company, since the Company still uses cost method to record its property, plant and equipment.

30. INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF

Grup menggunakan instrumen derivatif untuk mengelola eksposur atas pergerakan nilai tukar mata uang asing. Grup mengadakan beberapa kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang asing (*foreign exchange forward contracts*) dengan Bank CIMB Niaga, Bank Central Asia dan The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd., Jakarta.

Perincian instrumen keuangan derivatif berdasarkan nilai wajar pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

30. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group utilizes derivative instruments to manage its exposure to foreign currency exchange movements. The Group entered into several foreign exchange forward contracts with Bank CIMB Niaga, Bank Central Asia and The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd., Jakarta.

The details of derivative financial instruments based on fair value as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

Keterangan/ Description	31 Desember/December 31, 2017			
	Nilai nosional/Notional amount			Nilai wajar/ Fair value
	Mata uang/ Currency	Original	Rp	Rp
Aset derivatif/Derivative assets	USD	1.143.000	21.710.142.000	2.970.564
Liabilitas derivatif/Derivative liabilities	USD	457.200	6.206.490.000	506.201

Keterangan/ Description	31 Desember/December 31, 2016			
	Nilai nosional/Notional amount			Nilai wajar/ Fair value
	Mata uang/ Currency	Original	Rp	Rp
Aset derivatif/Derivative assets	USD	1.318.800	17.882.928.000	111.207.471

Grup menggunakan *foreign exchange forward contracts* untuk melindungi penerimaan dan pembayaran mata uang asing tertentu. *Foreign exchange forward contracts* mengharuskan Grup, pada tanggal tertentu di masa mendatang, untuk membeli atau menjual mata uang asing sebagai pertukaran terhadap Rupiah dan mata uang lainnya.

The Group uses foreign exchange forward contracts to cover specific foreign currency payments and receipts. The foreign exchange forward contracts require the Group, at a future date, to either buy or sell foreign currency in exchange for Rupiah and other currencies.

Saldo kontrak pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing akan jatuh tempo pada tiga bulan mendatang, sehingga disajikan sebagai aset lancar dan liabilitas jangka pendek.

Contracts outstanding as of December 31, 2017 and 2016 will mature over the next three months, respectively, thus, presented as current assets and current liabilities.

Nilai wajar dari *foreign exchange forward contracts* dihitung dengan menggunakan kurs mata uang asing kuotasian.

The fair value of foreign exchange forward contracts are calculated using quoted foreign exchange rates.

Untuk tujuan akuntansi, kontrak-kontrak ini tidak diidentifikasikan dan didokumentasikan sebagai instrumen lindung nilai, oleh sebab itu akuntansi lindung nilai tidak berlaku. Keuntungan atau kerugian dari kontrak-kontrak ini diakui dalam laba rugi, yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan rincian sebagai berikut:

For accounting purpose, these contracts are not designated and documented as hedging instruments and, therefore, hedge accounting is not applied. Gains or losses on these contracts were recognized in profit or loss, which were presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, details of which are as follows:

	2017	2016	
	Rp	Rp	
Perubahan nilai wajar - bersih	(108.743.108)	49.077.911	Change in fair value - net
Keuntungan (kerugian) *penyelesaian foreign exchange forward contracts* - bersih	356.125.871	(1.272.346.920)	Gain (loss) on settlement of foreign exchange forward contracts - net
Keuntungan (kerugian) - bersih	247.382.763	(1.223.269.009)	Gain (loss) - net

31. LABA PER SAHAM DASAR

Berikut ini adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk:

	2017 Rp	2016 Rp	
Laba yang digunakan dalam perhitungan laba per saham dasar	361.516.870.768	334.338.838.592	Earnings used in the calculation of basic earnings per share

Jumlah saham

Jumlah rata-rata tertimbang saham beredar (penyebut) untuk tujuan perhitungan laba per saham dasar adalah sebagai berikut:

	2017 Lembar/Shares	2016 Lembar/Shares	
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang digunakan dalam perhitungan laba per saham dasar	4.007.235.107	4.007.235.107	Weighted average number of ordinary shares used in in the calculation of basic earnings per share

Pada tanggal pelaporan, Perusahaan tidak memiliki saham biasa yang berpotensi dilutif.

31. BASIC EARNINGS PER SHARE

The computation of basic earnings per share attributable to the owners of the Company is based on the following data:

Number of shares

The weighted average number of outstanding shares (denominator) for the computation of basic earnings per share are as follows:

At the reporting dates, the Company did not have dilutive potential ordinary shares.

32. AKUISISI ENTITAS ANAK

Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 1c, pada tanggal 12 Juni 2017, Perusahaan membeli 60% atau sebanyak 162.204 saham PT Langgeng Bajapratama (LBP) dengan imbalan yang dialihkan sebesar Rp 163.885.000.000 yang memberikan Perusahaan pengendalian atas LBP. Perusahaan mengakui aset dan liabilitas LBP dengan menggunakan nilai wajar aset bersih pada tanggal 30 Juni 2017.

Pada saat tanggal akuisisi LBP, nilai wajar aset yang diperoleh dan liabilitas diasumsikan sebagai berikut:

	30 Juni/ June 30, 2017 Rp	
Jumlah aset	544.091.724.474	Total assets
Jumlah liabilitas	97.166.807.306	Total liabilities
Nilai wajar aset bersih yang diakuisisi	446.924.917.168	Fair value of net assets acquired

Estimasi nilai wajar ditetapkan dengan menggunakan pendekatan pasar dan pendekatan biaya.

32. ACQUISITION OF A SUBSIDIARY

As described in Note 1c, on June 12, 2017, the Company acquired 60% ownership interest or 162,204 shares in PT Langgeng Bajapratama (LBP) with consideration transferred of Rp 163,885,000,000 which provided the Company control over LBP. The Company recognized the assets and liabilities of LBP at fair values as of June 30, 2017.

As of date of the acquisition of LBP, the fair values of assets acquired and liabilities assumed are as follows:

The fair values were estimated by applying market approach and cost approach.

Keuntungan dari pembelian dengan diskon dan arus kas keluar bersih yang timbul dari akuisisi adalah sebagai berikut:

Gain on bargain purchase and net cash outflow arising from such acquisition are as follows:

	30 Juni/ June 30, 2017 Rp	
Imbalan yang dialihkan	163.885.000.000	Consideration transferred
Kepentingan non-pengendali	178.769.966.867	Non-controlling interests
Nilai wajar aset bersih yang diakuisisi	(446.924.917.168)	Fair value of net assets acquired
Keuntungan dari pembelian dengan diskon	(104.269.950.301)	Gain on bargain purchase
Imbalan yang dialihkan	163.885.000.000	Consideration transferred
Utang atas akuisisi entitas anak (Catatan 14)	(43.885.000.000)	Liability on acquisition of a subsidiary (Note 14)
Kas dan setara kas yang diperoleh	(6.487.569.052)	Cash and cash equivalents acquired
Arus kas keluar bersih pada saat akuisisi	113.512.430.948	Net cash outflow on acquisition

33. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Sifat Pihak Berelasi

a. Denham Pte. Ltd. merupakan entitas induk dan pemegang saham utama Perusahaan.

b. PT Gajah Tunggal Tbk merupakan pihak berelasi yang pemegang saham utamanya sama dengan Perusahaan.

c. PT Langgeng Bajapratama (tahun 2016) dan PT Bank Ganesha Tbk merupakan pihak berelasi sesuai dengan kriteria-kriteria yang dijelaskan pada Catatan 3f.

Transaksi-transaksi Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi, yang meliputi antara lain:

a. Grup memiliki saldo kas dan setara kas (Catatan 5) serta aset keuangan lainnya (Catatan 6) pada PT Bank Ganesha Tbk.

b. Penjualan kepada pihak berelasi merupakan penjualan kepada PT Gajah Tunggal Tbk sebesar Rp 48.088.189.253 pada tahun 2017 (Catatan 24). Pada tanggal pelaporan, piutang atas penjualan ini dicatat sebagai bagian dari piutang usaha, yang meliputi 0,79% dari jumlah aset pada tanggal 31 Desember 2017 (Catatan 7).

c. Perusahaan melakukan transaksi pembelian bahan baku dan barang jadi dengan PT Langgeng Bajapratama. Jumlah pembelian adalah sebesar 0,68% pada tahun 2016 dari jumlah pembelian bahan baku dan barang jadi (Catatan 25). Pada tanggal pelaporan, utang atas pembelian ini dicatat sebagai bagian dari utang usaha, yang meliputi 0,72% dari jumlah liabilitas pada tanggal 31 Desember 2016 (Catatan 13).

33. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

a. Denham Pte. Ltd. is the parent and major stockholder of the Company.

b. PT Gajah Tunggal Tbk is related party with the same majority stockholder as the Company.

c. PT Langgeng Bajapratama (in 2016) and PT Bank Ganesha Tbk are related parties in accordance with the criterias described in Note 3f.

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with related parties, including the following:

a. The Group has balances of cash and cash equivalents (Note 5) and other financial assets (Note 6) in PT Bank Ganesha Tbk.

b. Sales to related party represent sales to PT Gajah Tunggal Tbk amounted to Rp 48,088,189,253 in 2017 (Note 24). At reporting date, the receivables for these sales were presented as trade accounts receivable, which constituted 0.79% of the total assets as of December 31, 2017 (Note 7).

c. The Company entered into purchases of raw materials and finished goods transactions with PT Langgeng Bajapratama. These purchases constituted 0.68% in 2016 of the total purchases of raw materials and finished goods (Note 25). At reporting date, the liabilities for these purchases were presented as trade accounts payable, which constituted 0.72% of the total liabilities as of December 31, 2016 (Note 13).

34. IKATAN

a. Permintaan Penjualan dan Perjanjian Penjualan

Perusahaan mendapat beberapa permintaan penjualan dan mengadakan kontrak penjualan untuk penyediaan kabel listrik. Permintaan dan perjanjian penjualan yang akan dilaksanakan pada dua belas bulan berikutnya adalah sebagai berikut:

34. COMMITMENTS

a. Sales Orders and Sales Agreements

The Company entered into several sales orders and sales agreements to supply power cables. Sales orders and commitments for the next twelve months are as follows:

	2017 Rp	2016 Rp	
Lokal	978.853.253.267	253.352.020.976	Local
Ekspor	24.301.930.092	10.755.427.935	Export
Jumlah	1.003.155.183.359	264.107.448.911	Total

b. Pada tahun 2004, Perusahaan melakukan perikatan dengan Ong First Pte. Ltd., yang bertindak sebagai broker untuk melakukan transaksi jual beli instrumen derivatif di pasar bursa komoditi London Metal Exchange, untuk mengelola risiko fluktuasi harga bahan baku. Deposit sebesar USD 344.175 pada tanggal 31 Desember 2016 dicatat sebagai piutang lain-lain kepada pihak ketiga.

Keuntungan bersih dari perubahan nilai wajar atas transaksi derivatif atas kontrak komoditi beli dan jual tersebut pada tanggal 31 Desember 2016 sebesar USD 15.413 disajikan sebagai bagian dari beban pokok penjualan.

Nilai wajar kontrak berjumlah USD 50 pada tanggal 31 Desember 2016 yang disajikan sebagai bagian dari piutang lain-lain. Nilai wajar diukur berdasarkan harga pasar komoditas.

Perusahaan memutuskan untuk tidak melanjutkan perikatan ini pada tanggal 24 Maret 2017.

b. In 2004, the Company entered into a commitment with Ong First Pte. Ltd., a licensed broker in the London Metal Exchange, to purchase or sell commodity derivative contracts on behalf of the Company to manage the risk in raw material prices. Deposits amounting to USD 344,175 as of December 31, 2016 are recorded under other accounts receivable from third parties.

The net gain from the change in fair value of outstanding forward commodity contracts purchased and sold amounted to USD 15,413 as of December 31, 2016 is presented as part of cost of goods sold.

The fair value of these contracts amounted to USD 50 as of December 31, 2016 which is presented as part of other accounts receivable. Fair value is determined based on quoted market price of commodity.

The Company decided to discontinue this commitment on March 24, 2017.

35. INFORMASI SEGMEN

Grup melaporkan segmen-segmen berdasarkan PSAK 5 (revisi 2009) berdasarkan jenis-jenis kabel, sebagai berikut:

1. Manufaktur kabel listrik:
   - Tegangan tinggi
   - Tegangan menengah
   - Tegangan rendah
2. Lain-lain

35. SEGMENT INFORMATION

The Group's reportable segments under PSAK 5 (revised 2009) are based on the types of cables, as follows:

1. Retail sales:
   - High voltage
   - Medium voltage
   - Low voltage
2. Others

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen operasi:

The followings are segment information based on the operating segments:

	2017					
	Kabel listrik/Power cables					
	Tegangan tinggi/ High voltage	Tegangan menengah/ Medium voltage	Tegangan rendah/ Low voltage	Lain-lain/ Others	Jumlah/ Total	
	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	
PENDAPATAN						REVENUES
Penjualan eksternal	75.085.468	841.513.109	2.010.485.715	259.620.415	3.186.704.707	External sales
HASIL						RESULT
Hasil segmen	5.426.659	202.252.082	284.495.177	22.588.370	514.762.288	Segment result
Beban penjualan					(105.858.047)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi					(70.584.826)	General and administrative expenses
Beban keuangan					(22.746.139)	Finance cost
Beban pajak final					(4.395.789)	Final tax expense
Penghasilan bunga					3.328.847	Interest income
Keuntungan kurs mata uang asing - bersih					12.445.694	Gain on foreign exchange - net
Keuntungan dari pembelian dengan diskon					104.269.950	Gain on bargain purchase
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih					(2.337.099)	Other gains and losses - net
Laba sebelum pajak					428.884.879	Income before tax

	2016					
	Kabel listrik/Power cables					
	Tegangan tinggi/ High voltage	Tegangan menengah/ Medium voltage	Tegangan rendah/ Low voltage	Lain-lain/ Others	Jumlah/ Total	
	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	
PENDAPATAN						REVENUES
Penjualan eksternal	68.976.130	592.780.320	2.074.842.678	75.597.089	2.812.196.217	External sales
HASIL						RESULT
Hasil segmen	4.162.562	176.216.111	346.006.800	7.683.096	534.068.569	Segment result
Beban penjualan					(85.071.279)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi					(53.284.087)	General and administrative expenses
Beban keuangan					(16.817.007)	Finance cost
Penghasilan bunga					6.893.105	Interest income
Keuntungan kurs mata uang asing - bersih					1.259.042	Gain on foreign exchange - net
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih					(918.599)	Other gains and losses - net
Laba sebelum pajak					386.129.744	Income before tax

Aset dan liabilitas Grup tidak dapat disajikan berdasarkan segmen operasi.

The assets and liabilities of the Group cannot be presented based on the operating segments.

Penjualan berdasarkan pasar

Sales by geographical market

Berikut ini adalah jumlah penjualan Grup dari pelanggan eksternal berdasarkan pasar geografis, tanpa memperhatikan tempat diproduksinya barang:

The following table shows the distribution of the Group's sales from external customers by geographical market, regardless of where the goods were produced:

	2017	2016	
	Rp'000	Rp'000	
Lokal			Local
Pemerintah	1.527.534.842	1.123.589.168	Government
Bukan Pemerintah	1.563.311.474	1.645.218.644	Non-Government
Ekspor			Export
Asia Pasifik	95.682.647	41.686.020	Asia Pacific
Australia	105.472	1.702.385	Australia
Eropa	70.272	-	Europe
Jumlah	3.186.704.707	2.812.196.217	Total

Tidak terdapat transaksi antar segmen.

There were no intersegment transactions.

36. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Grup mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

36. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

As of December 31, 2017 and 2016, the Group had monetary assets and liabilities in foreign currencies as follows:

		31 Desember/December 31,				
		2017		2016		
		Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen dalam/ Equivalent in Rupiah	Mata uang asing/ Foreign currency	Ekuivalen dalam/ Equivalent in Rupiah	
Aset						Assets
Kas dan setara kas	USD	405.748	5.497.068.755	1.594.943	21.429.659.388	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lainnya	USD	38.559	522.400.584	121.917	1.638.080.037	Other financial assets
Piutang usaha kepada pihak ketiga	USD	3.592.723	48.674.211.881	658.582	8.848.711.917	Trade accounts receivable from third parties
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	USD	190.000	2.574.120.000	444.175	5.967.936.644	Other accounts receivable from third parties
Jumlah aset			57.267.801.220		37.884.387.986	Total assets
Liabilitas						Liabilities
Utang usaha kepada pihak ketiga	USD	8.823.221	119.536.998.960	3.644.751	48.970.880.617	Trade accounts payable to third parties
	Lainnya/ Others		163.621.934		-	
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	EUR	701.329	11.343.023.187	-	-	Other accounts payable to third parties
	USD	83.646	1.133.236.008	16.545	222.298.620	
	Lainnya/ Others		394.515.379		-	
Biaya yang masih harus dibayar	USD	58.954	798.713.263	34.910	469.050.760	Accrued expenses
Jumlah liabilitas			133.370.108.731		49.662.229.997	Total liabilities
Liabilitas bersih			(76.102.307.511)		(11.777.842.011)	Net liabilities

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, kurs konversi yang digunakan Grup adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2017 and 2016, the conversion rates used by the Group are as follows:

	31 Desember/December 31,		
	2017	2016	
	Rp	Rp	
Mata uang asing			Foreign currency
1 EUR	16.174	14.162	EUR 1
1 USD	13.548	13.436	USD 1

37. INFORMASI LAINNYA

Pada tanggal 19 Desember 2006, Perusahaan memperoleh salinan Penetapan Komisi Pengawas Persaingan Usaha No. 38/PEN/KPPU/XII/2006 dan laporan hasil pemeriksaan pendahuluan mengenai pemeriksaan lanjutan tentang dugaan pelanggaran terhadap pasal 5 dan pasal 22 Undang-undang No. 5 tahun 1999, tentang Larangan Praktek Monopoli dan Persaingan Usaha Tidak Sehat oleh Perusahaan dan beberapa perusahaan kabel lainnya.

Pada tanggal 22 April 2009, Pengadilan Negeri Jakarta Selatan memutuskan bahwa Perusahaan dan beberapa perusahaan kabel telah melanggar pasal 5 dan pasal 22 Undang-undang No. 5 tahun 1999 dimana Perusahaan berpotensi diwajibkan membayar denda sebesar Rp 1.000.000.000.

37. OTHER INFORMATION

On December 19, 2006, the Company obtained a copy of the Stipulation of the Business Competition Supervisory Commission No. 38/PEN/KPPU/XII/2006 and the preliminary investigation report on the further investigation of the alleged violations of article 5 and article 22 of Law No. 5 year 1999, concerning the Prohibition of Monopolistic Practices and Unfair Competition by the Company and other cable companies.

On April 22, 2009, the South Jakarta District Court has rendered its decision that the Company and other cable companies have violated article 5 and article 22 of Law No. 5 year 1999 wherein the Company is potentially liable to pay for fine at the amount of Rp 1,000,000,000.

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian, belum terdapat perkembangan lain atas hal tersebut di atas.

As of the issuance date of the consolidated financial statements, there has been no other developments on the matter dicussed above.

38. PENGUNGKAPAN TAMBAHAN ATAS AKTIVITAS INVESTASI NON-KAS

38. SUPPLEMENTAL DISCLOSURE ON NON-CASH INVESTING ACTIVITIES

	2017 Rp	2016 Rp	
Penambahan aset tetap melalui:			Additions of property, plant and equipment through:
Uang muka pembelian aset tetap	15.650.014.752	7.146.134.814	Advances for purchases of property, plant, and equipment
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	14.312.177.248		Other accounts payable to third parties
Liabilitas sewa pembiayaan	8.204.075.600	-	Finance lease obligations

39. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN RISIKO MODAL

39. FINANCIAL INSTRUMENTS, FINANCIAL RISK AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

A. Kategori dan Kelas Instrumen Keuangan

A. Categories and Classes of Financial Instruments

	31 Desember/December 31, 2017					
	Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables	Aset keuangan tersedia untuk dijual/ Available-for-sale financial assets	Aset yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Assets at fair value through profit or loss	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	Liabilitas yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Liabilities at fair value through profit or loss	
	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	
Aset keuangan lancar						Current financial assets
Setara kas	144.054.265	-	-	-	-	Cash equivalents
Aset keuangan lainnya						Other financial assets
Deposito berjangka	2.824.000	-	-	-	-	Time deposits
Efek tersedia untuk dijual	-	1.061.743	-	-	-	Available-for-sale securities
Lain-lain	633.281	-	-	-	-	Others
Piutang usaha						Trade accounts receivable
Pihak berelasi	23.873.700	-	-	-	-	Related party
Pihak ketiga	704.503.847	-	-	-	-	Third parties
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	6.666.826	-	-	-	-	Other accounts receivable from third parties
Instrumen keuangan derivatif	-	-	2.971	-	-	Derivative financial instruments
Aset keuangan tidak lancar						Non-current financial assets
Aset lain-lain	3.000.771	-	-	-	-	Other assets
Jumlah aset keuangan	885.556.690	1.061.743	2.971	-	-	Total financial assets
Liabilitas keuangan jangka pendek						Current financial liabilities
Utang bank	-	-	-	166.364.422	-	Bank loans
Utang usaha kepada pihak ketiga	-	-	-	485.207.360	-	Trade accounts payable to third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	-	-	-	74.064.014	-	Other accounts payable to third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	-	74.514.473	-	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun						Current maturities of long-term liabilities
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	247.745	-	Liabilities for purchases of vehicles
Liabilitas sewa pembiayaan	-	-	-	6.643.794	-	Finance lease obligations
Utang bank	-	-	-	21.403.568	-	Bank loan
Jaminan penyalur	-	-	-	16.970.089	-	Distributors' deposits
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	506	Derivative financial instruments
Liabilitas keuangan jangka panjang						Non-current financial liabilities
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	-	-	-	4.275.604	-	Other accounts payable to third parties
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun						Long-term liabilities - net of current maturities
Liabilitas sewa pembiayaan	-	-	-	10.655.577	-	Finance lease obligations
Utang bank	-	-	-	11.489.188	-	Bank loan
Jumlah liabilitas keuangan	-	-	-	871.835.834	506	Total financial liabilities

	31 Desember/December 31, 2016				
	Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables	Aset keuangan tersedia untuk dijual/ Available-for-sale financial assets	Aset yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Assets at fair value through profit or loss	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	
	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	
Aset keuangan lancar					Current financial assets
Setara kas	154.487.170	-	-	-	Cash equivalents
Aset keuangan lainnya					Other financial assets
Deposito berjangka	145.169.752	-	-	-	Time deposits
Efek tersedia untuk dijual	-	1.008.751	-	-	Available-for-sale securities
Lain-lain	622.835	-	-	-	Others
Piutang usaha kepada pihak ketiga	529.785.330	-	-	-	Trade accounts receivable from third parties
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	5.207.645	-	4.624.337	-	Other accounts receivable from third parties
Instrumen keuangan derivatif	-	-	111.207	-	Derivative financial instruments
Aset keuangan tidak lancar					Non-current financial assets
Aset lain-lain	4.716.000	-	-	-	Other assets
Jumlah aset keuangan	839.988.732	1.008.751	4.735.544	-	Total financial assets
Liabilitas keuangan jangka pendek					Current financial liabilities
Utang usaha					Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	-	-	3.953.644	Related party
Pihak ketiga	-	-	-	198.665.055	Third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	-	-	-	11.160.384	Other accounts payable to third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	-	34.069.726	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun					Current maturities of long-term liabilities
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	851.340	Liabilities for purchases of vehicles
Utang bank	-	-	-	21.486.814	Bank loan
Jaminan penyalur	-	-	-	16.970.089	Distributors' deposits
Liabilitas keuangan jangka panjang					Non-current financial liabilities
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun					Long-term liabilities - net of current maturities
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	247.745	Liabilities for purchases of vehicles
Utang bank	-	-	-	32.907.526	Bank loan
Jumlah liabilitas keuangan	-	-	-	320.312.323	Total financial liabilities

B. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko mata uang asing, risiko tingkat bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Grup telah menerapkan manajemen risiko keuangan dan kebijakannya untuk memastikan kecukupan sumber daya keuangan yang memadai tersedia untuk operasi dan pengembangan bisnis, serta untuk mengelola risiko mata uang asing, risiko tingkat bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Ringkasan dari kebijakan manajemen risiko keuangan adalah sebagai berikut:

i. Manajemen Risiko Mata Uang Asing

Grup terekspos terhadap pengaruh fluktuasi nilai tukar mata uang asing terutama dikarenakan pembelian bahan baku dalam mata uang Dollar Amerika Serikat.

B. Financial Risk Management Objectives and Policies

The principal risks arising from the Group's financial instruments are foreign currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk. The Group has established financial risk management and policy which seeks to ensure that adequate financial resources are available for the development of the Group's business while managing its foreign currency, interest rate, credit and liquidity risks. The summary of the financial risk management policies are as follows:

i. Foreign Currency Risk Management

The Group is exposed to the effect of foreign currency exchange rate fluctuations mainly because of purchases of raw materials denominated in U.S. Dollar.

Grup mengelola eksposur mata uang asing dengan mencocokan, sebisa mungkin, penerimaan dan pembayaran dalam masing-masing individu mata uang. Jumlah eksposur mata uang asing bersih Grup pada tanggal pelaporan diungkapkan dalam Catatan 36. Untuk membantu mengelola risiko, Grup juga mengadakan *foreign exchange forward contracts* dalam batasan yang ditetapkan (Catatan 30).

The Group manages the foreign currency exposure by matching, as for as possible, receipts and payments in each individual currency. The Group's net foreign currency exposure as of reporting dates is disclosed in Note 36. To help manage the risk, the Group also entered into foreign exchange forward contracts within established parameters (Note 30).

Analisis sensitivitas mata uang asing

Bagian ini merinci sensitivitas Grup sebesar 0,96% pada tahun 2017 dan 2,42% pada tahun 2016 terhadap peningkatan dan penurunan dalam Rp terhadap mata uang USD. 0,96% dan 2,42% adalah tingkat sensitivitas yang digunakan ketika melaporkan secara internal risiko mata uang asing kepada para karyawan kunci, dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada nilai tukar valuta asing. Analisis sensitivitas hanya mencakup item mata uang asing moneter yang ada dan menyesuaikan translasinya pada akhir periode untuk perubahan 0,96% pada tahun 2017 dan 2,42% pada tahun 2016 terhadap mata uang USD. Jika Rp menguat 0,96% pada tahun 2017 dan 2,42% pada tahun 2016 terhadap mata uang USD, laba setelah pajak akan meningkat sebesar Rp 493.064.809 pada tahun 2017 dan Rp 228.019.021 pada tahun 2016. Untuk persentase yang sama dari melemahnya Rp terhadap mata uang USD tersebut, akan ada dampak (negatif) yang dapat dibandingkan pada laba setelah pajak.

Foreign currency sensitivity analysis

The section details the Group's sensitivity to a 0.96% in 2017 and 2.42% in 2016 increase and decrease in the Rp against USD currency. 0.96% and 2.42% are the sensitivity rates that were used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel, and represent management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a 0.96% in 2017 and 2.42% in 2016 change in USD currency rates. If Rp strengthens by 0.96% in 2017 and 2.42% in 2016 against USD currency, profit after tax would increase by Rp 493,064,809 in 2017 and Rp 228,019,021 in 2016. For the same percentage of the weakening of the Rp against USD currency, there would be a comparable (negative) impact on the profit after tax.

Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo kas dan setara kas, aset keuangan lainnya, piutang, utang dan biaya yang masih harus dibayar Grup dalam mata uang USD pada akhir periode pelaporan.

This is mainly attributable to the exposure on USD denominated cash and cash equivalents, other financial assets, receivables, payables and accrued expenses of the Group that are outstanding at the end of the reporting period.

Menurut pendapat manajemen, analisis sensitivitas tidak representatif dari risiko valuta asing melekat karena eksposur pada akhir periode pelaporan tidak mencerminkan eksposur selama tahun berjalan.

In management's opinion, the sensitivity analysis is unrepresentative of the inherent foreign exchange risk because the exposure at the end of the reporting period does not reflect the exposure during the year.

ii. Manajemen Risiko Tingkat Bunga

ii. Interest Rate Risk Management

Risiko tingkat bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas di masa datang atas instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan tingkat bunga pasar.

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of the changes in market interest rates.

Eksposur Grup pada fluktuasi tingkat bunga pasar adalah minimal karena utang bank dan utang pembelian kendaraan memiliki tingkat bunga tetap (mengacu pada tabel risiko likuiditas dan tingkat bunga pada poin (iv) di bawah).

The Group's exposure to the market interest fluctuation is minimal because its bank loans and liabilities for purchases of vehicles carries interest at fixed rates (refer to liquidity and interest rate risk table in section (iv) below).

Untuk mengelola risiko tingkat bunga, manajemen mempertimbangkan di awal dan menyetujui sumber pembiayaan yang tepat yang dapat memberikan tingkat bunga kompetitif serta secara teratur memonitor pergerakan tingkat bunga untuk menentukan langkah yang tepat.

To manage the interest rate risk, management considers upfront and approves the appropriate source of financing that would provide competitive interest rate and regularly monitors interest rate movement to determine appropriate measures.

Analisis sensitivitas tingkat bunga

Interest rate sensitivity analysis

Analisis sensitivitas di bawah ini telah ditentukan berdasarkan eksposur tingkat bunga untuk instrumen non-derivatif pada akhir periode pelaporan. Untuk liabilitas tingkat bunga mengambang, analisis tersebut disusun dengan asumsi jumlah liabilitas terutang pada akhir periode pelaporan itu terutang sepanjang tahun. Kenaikan atau penurunan 114 basis poin pada tahun 2017 digunakan ketika melaporkan risiko tingkat bunga secara internal kepada karyawan kunci dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada tingkat bunga.

The sensitivity analysis below have been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative instruments at the end of the reporting period. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of the liability outstanding at the end of the reporting period was outstanding for the whole year. The 114 basis point in 2017 increase or decrease was used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represent management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

Jika tingkat bunga lebih tinggi/rendah 114 basis poin dan semua variabel lainnya tetap konstan, laba setelah pajak Grup untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 akan turun/naik sebesar Rp 1.817.225.466.

If interest rate had been 114 basis points higher/lower and all other variables were held constant, the Group's profit after tax for the year ended December 31, 2017 would decrease/increase by Rp 1,817,225,466.

iii. Manajemen Risiko Kredit

iii. Credit Risk Management

Risiko kredit mengacu pada risiko rekanan gagal dalam memenuhi liabilitas kontraktualnya yang mengakibatkan kerugian keuangan bagi Grup.

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligation resulting in financial loss to the Group.

Risiko kredit Grup terutama melekat pada rekening bank, deposito berjangka, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang jaminan. Grup menempatkan saldo bank dan deposito berjangka pada institusi keuangan yang layak dan terpercaya untuk diversifikasi pendapatan bunga dan penyebaran risiko. Piutang usaha dilakukan dengan pihak ketiga terpercaya dan pihak berelasi, sedangkan piutang lain-lain dilakukan dengan pihak ketiga terpercaya. Eksposur Grup dan pihak lawan dimonitor secara terus menerus dan nilai agregat transaksi terkait tersebar di antara pihak lawan yang telah disetujui. Eksposur kredit dikendalikan oleh batasan (limit) pihak lawan yang direview dan disetujui oleh manajemen.

The Group's credit risk is primarily attributed to its cash in banks, time deposits, trade accounts receivable, other accounts receivable and refundable deposits. The Group places its bank balances and time deposits with credit worthy financial institutions to diversify interest income and spread risk. Trade accounts receivable are entered with credit worthy third parties and related party, while other accounts receivable are entered with credit worthy third parties. The Group's exposure and its counterparties are continuously monitored and the aggregate value of transactions concluded is spread amongst approved counterparties. Credit exposure is controlled by counterparty's limit that is reviewed and approved by management.

Nilai tercatat aset keuangan pada laporan keuangan konsolidasian, setelah dikurangi dengan cadangan kerugian mencerminkan eksposur Grup terhadap risiko kredit.

The carrying amount of financial assets recorded in the consolidated financial statements, net of any allowance for losses represents the Group's exposure to credit risk.

Kualitas kredit aset keuangan yang tidak lewat jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai didasarkan pada pemeringkat kredit internal yang didasarkan pada data historis atas wanprestasi pihak lawan.

The credit quality of financial assets that are neither past due nor impaired is based on internal credit rating which is based on historical data on default of the counterparties.

Atas aset keuangan yang tidak lewat jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai, Grup berkeyakinan bahwa aset keuangan tersebut dapat diperoleh kembali dengan nilai penuh. Sedangkan atas aset keuangan yang telah jatuh tempo, Grup berkeyakinan bahwa pencadangan penurunan nilai yang dilakukan dapat menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan tersebut.

For financial assets that are neither past due nor impaired, the Group believes that the assets are recoverable in full amount. On the other hand, for financial assets that are past due, the Group believes that allowance for decline in value is sufficient to cover the uncollectibility of that financial assets.

iv. Manajemen Risiko Likuiditas

iv. Liquidity Risk Management

Tanggung jawab utama untuk manajemen risiko likuiditas terletak pada manajemen, yang telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas yang sesuai untuk pengelolaan pendanaan jangka pendek, menengah dan jangka panjang Grup dan persyaratan manajemen likuiditas. Grup mengelola risiko likuiditas dengan memelihara cadangan yang memadai, fasilitas perbankan dan fasilitas pinjaman cadangan, dengan terus memantau arus kas prakiraan dan aktual, dan dengan cara mencocokkan profil jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the management, which has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Group's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserves borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

Tabel risiko likuiditas dan tingkat bunga

Liquidity and interest rate risks table

Tabel berikut merinci sisa jatuh tempo kontrak untuk liabilitas keuangan non-derivatif dengan periode pembayaran yang disepakati Grup. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas yang tak terdiskonto dari liabilitas keuangan berdasarkan tanggal terawal dimana Grup dapat diminta untuk membayar. Tabel mencakup arus kas bunga dan pokok. Jatuh tempo kontrak didasarkan pada tanggal terawal dimana Grup mungkin akan diminta untuk membayar.

The following table details the Group's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities with agreed repayment periods. The table has been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Group can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows. The contractual maturity is based on the earliest date on which the Group may be required to pay.

	Tingkat bunga efektif rata-rata tertimbang/ Weighted average effective interest rate	Kurang dari 1 bulan/ Less than 1 month	1 sampai 3 bulan/ 1 to 3 months	3 bulan sampai 1 tahun/ 3 months to 1 year	1 sampai 5 tahun/ 1 to 5 years	Jumlah/ Total	
		Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	Rp'000	
31 Desember 2017							December 31, 2017
Instrumen tanpa bunga							Non-interest bearing instruments
Utang usaha	-	9.556.331	460.699.321	14.951.708	-	485.207.360	Trade accounts payable
Utang lain-lain	-	-	74.064.014	-	-	74.064.014	Other accounts payable
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	73.514.473	-	-	73.514.473	Accrued expenses
Jaminan penyalur	-	-	-	-	16.970.089	16.970.089	Distributors' deposits
Instrumen dengan tingkat bunga tetap							Fixed interest rate instruments
Utang pembelian kendaraan	5,31%	-	160.862	92.883	-	253.745	Liabilities for purchases of vehicles
Liabilitas sewa pembiayaan	8,85%	1.051.569	1.664.081	5.806.524	12.608.114	21.130.288	Finance lease obligations
Utang bank	9,25%-12,5%	117.913.534	40.734.178	9.882.500	-	168.530.212	Bank loans
Instrumen dengan tingkat bunga mengambang							Variable interest rate instruments
Utang bank jangka panjang	9,19%	-	6.017.171	17.330.435	11.715.405	35.063.011	Long-term bank loan
Jumlah		128.521.434	656.854.100	48.064.050	41.293.608	874.733.192	Total
31 Desember 2016							December 31, 2016
Instrumen tanpa bunga							Non-interest bearing instruments
Utang usaha	-	3.830.840	198.787.859	-	-	202.618.699	Trade accounts payable
Utang lain-lain	-	-	11.160.384	-	-	11.160.384	Other accounts payable
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	33.069.726	-	-	33.069.726	Accrued expenses
Jaminan penyalur	-	-	-	-	16.970.089	16.970.089	Distributors' deposits
Instrumen dengan tingkat bunga tetap							Fixed interest rate instruments
Utang pembelian kendaraan	5,31%	-	290.654	699.429	190.547	1.180.630	Liabilities for purchases of vehicles
Utang bank jangka panjang	9,61%	-	6.563.094	25.010.215	29.106.672	60.679.981	Long-term bank loan
Jumlah		3.830.840	249.871.717	25.709.644	46.267.308	325.679.509	Total

Tabel berikut merinci analisis likuiditas Grup untuk instrumen keuangan derivatif. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas keluar tidak didiskontokan kontraktual dari instrumen derivatif.

The following table details the Group's liquidity analysis for its derivative financial instruments. The table has been drawn up based on the undiscounted contractual cash outflows on derivative instruments.

	Kurang dari 1 bulan/ Less than 1 month	1 sampai 3 bulan/ 1 to 3 months	3 bulan sampai 1 tahun/ 3 months to 1 year	1 sampai 5 tahun/ 1 to 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
31 Desember 2017						December 31, 2017
Foreign exchange forward contracts	2.464.363	-	-	-	-	Foreign exchange forward contracts
31 Desember 2016						December 31, 2016
Foreign exchange forward contracts	111.207.471	-	-	-	-	Foreign exchange forward contracts

v. Manajemen Risiko Likuiditas

Pendapatan Perusahaan dipengaruhi oleh pergerakan harga komoditas. Perusahaan mengelola risiko harga komoditas dengan memantau harga komoditas dan melakukan kontrak derivatif komoditas dengan Ong First Pte. Ltd., sebagai broker terdaftar di pasar bursa komoditi London Metal Exchange untuk melindungi fluktuasi harga komoditas.

v. Liquidity Risk Management

The Company's earnings are affected by changes in commodity price. The Company manages the risk by monitoring the commodity price and entering into forward commodity contracts with Ong First Pte. Ltd., a licensed broker in London Metal Exchange to hedge the fluctuations in commodity price.

C. Manajemen Risiko Modal

Grup mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa mereka akan mampu untuk melanjutkan kelangsungan hidup, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas. Struktur modal Grup terdiri dari pinjaman yang terdiri dari utang bank dan utang bank jangka panjang (Catatan 12 dan 18) dan ekuitas pemegang saham induk, yang terdiri dari modal yang ditempatkan dan disetor, tambahan modal disetor - bersih, penghasilan komprehensif lain, saldo laba dan kepentingan non-pengendali (Catatan 20, 21, 22 dan 23).

Manajemen secara berkala melakukan review struktur permodalan Grup. Sebagai bagian dari review ini, manajemen mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan.

Gearing ratio pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

C. Capital Risk Management

The Group manages capital risk to ensure that it will be able to continue as going concern, in addition to maximizing the profits of the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity. The Group's capital structure consists of debts consisting of bank loans and long-term bank loans (Notes 12 and 18) and equity shareholders of the holding, consisting of capital stock, additional paid-in capital - net, other comprehensive income, retained earnings and non-controlling interests (Notes 20, 21, 22 and 23).

Management periodically reviews the Group's capital structure. As part of this review, management considers the cost of capital and related risks.

The gearing ratio as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

	2017	2016	
	Rp	Rp	
Pinjaman	199.257.178.270	54.394.339.508	Debt
Ekuitas	1.786.746.385.283	1.321.345.840.449	Equity
Rasio pinjaman terhadap ekuitas	11,15%	4,12%	Debt to equity ratio

D. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Manajemen menganggap bahwa nilai tercatat aset keuangan dan liabilitas keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dalam laporan keuangan konsolidasian mendekati nilai wajarnya, karena akan jatuh tempo dalam jangka pendek atau menggunakan tingkat bunga pasar.

Teknik penilaian dan asumsi yang diterapkan untuk tujuan pengukuran nilai wajar

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan ditentukan sebagai berikut:

- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan syarat dan kondisi standar dan diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan mengacu pada harga pasar.
- Nilai wajar *foreign exchange forward contracts* dihitung dengan menggunakan kurs mata uang asing kuotasian.
- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan lainnya (tidak termasuk yang dijelaskan di atas) ditentukan sesuai dengan model penentuan harga yang berlaku umum berdasarkan analisis arus kas terdiskonto menggunakan tingkat bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diobservasi saat ini untuk instrumen sejenis.

Hierarki pengukuran nilai wajar atas aset dan liabilitas Grup

Tabel berikut ini merangkum nilai wajar aset dan liabilitas, dimana nilai wajar didasarkan pada:

- Level 1 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik dimana entitas dapat mengakses pada tanggal pengukuran;
- Level 2 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya deviasi dari harga); dan
- Level 3 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari teknik penilaian yang mencakup input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).

D. Fair Value Measurements

Fair value of financial instruments carried at amortized cost

Management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities carried at amortized cost in the consolidated financial statements approximate their fair values, because of either their short term maturities or they carry market rates of interest.

Valuation techniques and assumptions applied for the purposes of measuring fair value

The fair values of financial assets and financial liabilities are determinted as follows:

- The fair values of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices.
- The fair values of foreign exchange forward contracts are calculated using quoted foreign exchange rates.
- The fair values of other financial assets and financial liabilities (excluding those described above) are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using applicable interest rates from observable current market transactions for similar instruments.

Fair value measurement hierarchy of the Group's assets and liabilities

The following tables summarize the fair values of the assets and liabilities, whereby fair value is based on:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

31 Desember 2017	Tingkat 1/ Level 1	Tingkat 2/ Level 2	Tingkat 3/ Level 3	Jumlah/ Total	December 31, 2017
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Aset yang diukur pada nilai wajar					Assets measured at fair value
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Aset keuangan derivatif	-	2.970.564	-	2.970.564	Derivative financial assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual					Available-for-sale financial assets
Reksadana	1.061.742.903	-	-	1.061.742.903	Mutual fund
Jumlah	1.061.742.903	2.970.564	-	1.064.713.467	Total
Liabilitas yang diukur pada nilai wajar					Liabilities measured at fair value
Liabilitas keuangan pada FVTPL					Financial liabilities at FVTPL
Liabilitas keuangan derivatif	-	506.201	-	506.201	Derivative financial liabilities

31 Desember 2016	Tingkat 1/ Level 1	Tingkat 2/ Level 2	Tingkat 3/ Level 3	Jumlah/ Total	December 31, 2016
	Rp	Rp	Rp	Rp	
Aset yang diukur pada nilai wajar					Assets measured at fair value
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Aset keuangan derivatif	-	4.735.544.115	-	4.735.544.115	Derivative financial assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual					Available-for-sale financial assets
Reksadana	1.008.751.096	-	-	1.008.751.096	Mutual fund
Jumlah	1.008.751.096	4.735.544.115	-	5.744.295.211	Total

Tidak ada transfer antara Level 1 dan 2 pada tahun berjalan.

There were no transfers between Level 1 and 2 during the year.

40. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

a. Berdasarkan addendum tanggal 17 Januari 2018 dan 7 Maret 2018 dari PT Bank Resona Perdania, Perusahaan memperoleh fasilitas Bank Garansi sebesar Rp 86.855.836.320 yang berlaku sampai dengan 17 Januari 2021.

   Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik sebesar Rp 80.000.000.000.

b. Berdasarkan addendum tanggal 7 Maret 2018 dari PT Bank CIMB Niaga Tbk, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

   i. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp 40.000.000.000.

   ii. Fasilitas Omnibus Trade yang terdiri dari:
      1) Fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Import 1 sebesar Rp 110.000.000.000, dengan sublimit fasilitas Trust Receipt 1 sebesar Rp 110.000.000.000.
      2) Fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Import 2 sebesar Rp 140.000.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
         - Fasilitas CC Lines 2 (*Letter of Credit* dan SKBDN) sebesar Rp 140.000.000.000.
         - Fasilitas *Trust Receipt* 2 sebesar Rp 140.000.000.000.

   iii. Fasilitas Bank Garansi dan/atau *Stand By Letter of Credit* 1 sebesar Rp 130.000.000.000 dengan sublimit fasilitas Bank Garansi dan/atau *Stand By Letter of Credit* 2 sebesar Rp 40.000.000.000.

40. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

a. Based on amendments dated January 17, 2018 and March 7, 2018 from PT Bank Resona Perdania, the Company obtained Bank Guarantee facility of Rp 86,855,836,320 which is valid until January 17, 2021.

   The loan is collateralized by land and factory building amounting to Rp 80,000,000,000.

b. Based on amendment dated March 7, 2018 from PT Bank CIMB Niaga Tbk, the Company obtained loan facilities as follows:

   i. Overdraft facility of Rp 40,000,000,000.

   ii. Omnibus Trade facilities consisting of:
      1) Import Special Transactions Loan 1 facility of Rp 110,000,000,000, with sublimit Trust Recipt 1 facility of Rp 110,000,000,000.
      2) Import Special Transactions Loan 2 facility of Rp 140,000,000,000, with a maximum sublimit consisting of:
         - CC Lines 2 facility (Letter of Credit and SKBDN) of Rp 140,000,000,000.
         - Trust Receipt 2 facility of Rp 140,000,000,000.

   iii. Bank Guarantee and/or Stand By Letter of Credit 1 facility of Rp 130,000,000,000 with sublimit Bank Guarantee and/or Stand By Letter of Credit 2 facility of Rp 40,000,000,000.

iv. Fasilitas Jual Beli Valuta Asing dengan *pre-settlement limit* maksimum sebesar USD 5.000.000.

v. Fasilitas Pinjaman Investasi sebesar Rp 55.000.000.000.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain *current ratio* minimal 1, *net debt to equity ratio* maksimal 2, *debt to service coverage ratio* minimal 1,2, *debt to EBITDA ratio* maksimal 2 dan rasio persediaan maksimal 90 hari.

Pinjaman ini dijamin dengan tanah dan bangunan pabrik sebesar Rp 475.000.000.000 serta piutang usaha, persediaan dan mesin dengan nilai masing-masing sebesar Rp 25.000.000.000.

iv. Foreign Exchange facility with maximum pre-settlement limit of USD 5,000,000.

v. Investment Loan facility of Rp 55,000,000,000.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants, such as current ratio at a minimum of 1, net debt to equity ratio at a maximum of 2, debt to service coverage ratio at a minimum of 1.2, debt to EBITDA ratio at a maximum of 2 and inventory ratio at a maximum of 90 days.

The loan is collateralized by land and factory building amounting to Rp 475,000,000,000 and trade accounts receivable, inventories and machineries amounting to Rp 25,000,000,000, respectively.

41. INFORMASI KEUANGAN ENTITAS INDUK

Informasi keuangan entitas induk menyajikan informasi laporan posisi keuangan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas dan investasi dalam entitas anak.

Laporan keuangan entitas induk disajikan dari halaman 71 sampai dengan 76. Informasi laporan keuangan entitas induk mengikuti kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian seperti yang dijelaskan dalam Catatan 3, kecuali untuk investasi dalam entitas anak yang dicatat menggunakan metode ekuitas.

41. PARENT ENTITY FINANCIAL INFORMATION

The financial information of the parent entity presents statements of financial position, statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in equity, statements of cash flows and investment in subsidiary.

Financial information of the parent entity are presented on pages 71 to 76. This parent entity financial information follows the accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements that are described in Note 3, except for the investment in subsidiary which is accounted for using the equity method.

42. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN PERSETUJUAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian dari halaman 1 sampai dengan 70 dan informasi tambahan dari halaman 71 sampai dengan 76 merupakan tanggung jawab manajemen, dan telah disetujui oleh Direktur untuk diterbitkan pada tanggal 28 Maret 2018.

42. MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY AND APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The preparation and fair presentation of the consolidated financial statements on pages 1 to 70 and the supplementary information on pages 71 to 76 were the responsibilities of the management, and were approved by the Directors and authorized for issue on March 28, 2018.

	31 Desember/ December 31, 2017 Rp	31 Desember/ December 31, 2016 Rp	
ASET			**ASSETS**
ASET LANCAR			**CURRENT ASSETS**
Kas dan setara kas	137.233.797.147	154.624.369.811	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lainnya			Other financial assets
Pihak berelasi	-	90.000.000.000	Related party
Pihak ketiga	4.519.023.487	56.801.338.085	Third parties
Piutang usaha kepada pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 13.705.185.902 pada 31 Desember 2017 dan Rp 12.630.554.290 pada 31 Desember 2016	664.070.104.970	529.785.330.337	Trade accounts receivable from third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 13,705,185,902 as of December 31, 2017 and Rp 12,630,554,290 as of December 31, 2016
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	6.666.825.543	9.831.981.921	Other accounts receivable from third parties
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar Rp 6.800.381.982 pada 31 Desember 2017 dan Rp 3.320.253.772 pada 31 Desember 2016	764.308.885.867	320.647.452.877	Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 6,800,381,982 as of December 31, 2017 and Rp 3,320,253,772 as of December 31, 2016
Uang muka	33.241.298.331	29.167.793.335	Advances
Pajak dibayar dimuka	100.552.025.718	29.999.747.179	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka	6.087.194.419	2.483.963.801	Prepaid expenses
Instrumen keuangan derivatif	2.970.564	111.207.471	Derivative financial instruments
Jumlah Aset Lancar	1.716.682.126.046	1.223.453.184.817	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR			**NON-CURRENT ASSETS**
Investasi saham	155.358.165.571	-	Investment in shares of stock
Aset pajak tangguhan - bersih	68.941.339.038	62.280.566.485	Deferred tax assets - net
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 516.628.494.391 pada 31 Desember 2017 dan Rp 480.805.912.947 pada 31 Desember 2016	633.930.205.557	560.534.774.701	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 516,628,494,391 as of December 31, 2017 and Rp 480,805,912,947 as of December 31, 2016
Uang muka pembelian aset tetap	1.378.576.139	15.650.014.752	Advances for purchases of property, plant and equipment
Aset lain-lain	14.987.211.397	9.503.875.289	Other assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	874.595.497.702	647.969.231.227	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET	2.591.277.623.748	1.871.422.416.044	**TOTAL ASSETS**

***) Disajikan dengan metode ekuitas**

***) Presented using equity method**

	31 Desember/ December 31, 2017 Rp	31 Desember/ December 31, 2016 Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS			**LIABILITIES AND EQUITY**
LIABILITAS JANGKA PENDEK			**CURRENT LIABILITIES**
Utang bank	149.870.299.284	-	Bank loans
Utang usaha			Trade accounts payable
Pihak berelasi	1.905.683.742	3.953.643.555	Related party
Pihak ketiga	427.624.936.979	198.665.055.462	Third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	74.064.013.731	11.160.384.437	Other accounts payable from third parties
Utang dividen	2.252.327.275	87.370.056	Dividends payable
Utang pajak	4.887.022.579	30.668.662.226	Taxes payable
Uang muka penjualan	80.266.902.729	40.802.909.703	Sales advances
Biaya yang masih harus dibayar	71.839.459.995	34.069.726.024	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun			Current maturities of long-term liabilities
Utang pembelian kendaraan	247.744.650	851.340.404	Liabilities for purchases of vehicles
Utang bank	21.403.568.383	21.486.813.646	Bank loans
Jaminan penyalur	16.970.088.570	16.970.088.570	Distributors' deposits
Instrumen keuangan derivatif	506.201	-	Derivative financial instruments
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	851.332.554.118	358.715.994.083	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG			**NON-CURRENT LIABILITIES**
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun			Long-term liabilities - net of current maturities
Utang pembelian kendaraan	-	247.744.650	Liabilities for purchases of vehicles
Utang bank	11.489.187.763	32.907.525.862	Bank loans
Liabilitas imbalan kerja	220.652.143.000	158.205.311.000	Employment benefits obligation
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	232.141.330.763	191.360.581.512	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas	1.083.473.884.881	550.076.575.595	**Total Liabilities**
EKUITAS			**EQUITY**
Modal saham - nilai nominal Rp 195 per saham untuk saham Seri A, Rp 180 per saham untuk saham Seri B dan Rp 100 per saham untuk saham Seri C			Capital stock - Rp 195 par value per share for Series A shares, Rp 180 par value per share for Series B shares and Rp 100 par value per share for Series C shares
Modal dasar - 560.000.000 saham Seri A, 2.515.000.000 saham Seri B dan 4.381.000.000 saham Seri C			Authorized - 560,000,000 Series A shares, 2,515,000,000 Series B shares and 4,381,000,000 Series C shares
Modal ditempatkan dan disetor - 560.000.000 saham Seri A, 2.515.000.000 saham Seri B dan 932.235.107 saham Seri C	655.123.510.700	655.123.510.700	Subscribed and paid-up - 560,000,000 Series A shares, 2,515,000,000 Series B shares and 932,235,107 Series C shares
Tambahan modal disetor - bersih	1.074.090.636	1.074.090.636	Additional paid-in capital - net
Penghasilan komprehensif lain	(61.062.756.903)	(30.346.085.924)	Other comprehensive income
Saldo laba			Retained earnings
Sejak kuasi-reorganisasi pada tanggal 31 Desember 2010			Since quasi-reorganization on December 31, 2010
Ditentukan penggunaannya	40.000.000.000	30.000.000.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	872.668.894.434	665.494.325.037	Unappropriated
Jumlah Ekuitas	1.507.803.738.867	1.321.345.840.449	**Total Equity**
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	2.591.277.623.748	1.871.422.416.044	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**

***) Disajikan dengan metode ekuitas**

***) Presented using equity method**

	2017 Rp	2016 Rp	
PENJUALAN BERSIH	3.088.134.494.256	2.812.196.217.447	**NET SALES**
BEBAN POKOK PENJUALAN	2.580.940.402.286	2.278.127.648.753	**COST OF GOODS SOLD**
LABA KOTOR	507.194.091.970	534.068.568.694	**GROSS PROFIT**
Beban penjualan	(105.158.160.179)	(85.071.279.084)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(58.632.603.761)	(53.284.087.193)	General and administrative expenses
Beban keuangan	(20.964.133.430)	(16.817.006.684)	Finance cost
Bagian rugi bersih entitas anak	(6.195.157.243)	-	Equity in net loss of a subsidiary
Beban pajak final	(4.395.789.044)	-	Final tax expense
Penghasilan bunga	3.260.913.316	6.893.104.805	Interest income
Keuntungan kurs mata uang asing - bersih	12.920.168.299	1.259.042.047	Gain on foreign exchange - net
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih	(1.139.813.794)	(918.599.100)	Other gains and losses - net
LABA SEBELUM PAJAK	326.889.516.134	386.129.743.485	**INCOME BEFORE TAX**
MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN			**INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)**
Pajak kini	(69.193.871.820)	(83.529.347.037)	Current tax
Pajak tangguhan	(448.723.847)	31.738.442.144	Deferred tax
Jumlah	(69.642.595.667)	(51.790.904.893)	Total
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	257.246.920.467	334.338.838.592	**NET INCOME FOR THE YEAR**
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN, SETELAH PAJAK PENGHASILAN			**OTHER COMPREHENSIVE INCOME, NET OF INCOME TAX**
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:			Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti	(30.769.662.786)	(12.375.962.400)	Remeasurement of defined benefits obligation
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:			Item that may be reclassified subsequently to profit or loss:
Perubahan nilai wajar efek yang belum direalisasi	52.991.807	71.678.964	Unrealized change in fair value of securities
Jumlah penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, setelah pajak penghasilan	(30.716.670.979)	(12.304.283.436)	Total other comprehensive income for the year, net of income tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	226.530.249.488	322.034.555.156	**TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR**

***) Disajikan dengan metode ekuitas**

***) Presented using equity method**

PT KMI Wire and Cable Tbk
INFORMASI TAMBAHAN
DAFTAR III: LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS ENTITAS INDUK *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT KMI Wire and Cable Tbk
SUPPLEMENTARY INFORMATION
SCHEDULE III: STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY OF PARENT ENTITY *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016

			Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income					
					Saldo laba/Retained earnings			
	Modal disetor/ Paid-up capital stock	Tambahan modal disetor - bersih/ Additional paid-in capital - net	Perubahan nilai wajar efek yang belum direalisasi/ Unrealized change in fair value of securities	Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti/ Remeasurement of defined benefits obligation	Ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Tidak ditentukan penggunaannya/ Unappropriated	Jumlah ekuitas/ Total equity	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Saldo per 1 Januari 2016	655.123.510.700	1.074.090.636	200.870.312	(18.242.672.800)	20.000.000.000	369.206.132.194	1.027.361.931.042	Balance as of January 1, 2016
Dividen tunai	-	-	-	-	-	(28.050.645.749)	(28.050.645.749)	Cash dividends
Cadangan umum	-	-	-	-	10.000.000.000	(10.000.000.000)	-	General reserve
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	71.678.964	(12.375.962.400)	-	334.338.838.592	322.034.555.156	Total comprehensive income for the year
Saldo per 31 Desember 2016	655.123.510.700	1.074.090.636	272.549.276	(30.618.635.200)	30.000.000.000	665.494.325.037	1.321.345.840.449	Balance as of December 31, 2016
Dividen tunai	-	-	-	-	-	(40.072.351.070)	(40.072.351.070)	Cash dividends
Cadangan umum	-	-	-	-	10.000.000.000	(10.000.000.000)	-	General reserve
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	-	-	52.991.807	(30.769.662.786)	-	257.246.920.467	226.530.249.488	Total comprehensive income for the year
Saldo per 31 Desember 2017	655.123.510.700	1.074.090.636	325.541.083	(61.388.297.986)	40.000.000.000	872.668.894.434	1.507.803.738.867	Balance as of December 31, 2017

***) Disajikan dengan metode ekuitas**

***) Presented using equity method**

PT KMI Wire and Cable Tbk
INFORMASI TAMBAHAN
DAFTAR IV: LAPORAN ARUS KAS
ENTITAS INDUK *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT KMI Wire and Cable Tbk
SUPPLEMENTARY INFORMATION
SCHEDULE IV: STATEMENTS OF CASH FLOWS
OF PARENT ENTITY *)
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

	2017 Rp	2016 Rp	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**
Penerimaan kas dari pelanggan	3.208.467.657.977	2.965.449.816.566	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(3.132.158.197.220)	(2.528.822.160.792)	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi	76.309.460.757	436.627.655.774	Cash generated from operations
Pembayaran sewa	(4.553.280.000)	-	Payments of rent
Pembayaran imbalan kerja	(5.707.148.000)	(12.348.669.000)	Employment benefits paid
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(20.698.029.476)	(16.817.006.684)	Interest and financing charges paid
Pembayaran pajak penghasilan	(101.186.554.530)	(60.705.492.363)	Income tax paid
Penerimaan restitusi pajak penghasilan	4.998.977.331	15.616.229.443	Income tax restitution received
Penerimaan restitusi pajak pertambahan nilai	-	20.802.954.510	Value added tax restitution received
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	(50.836.573.918)	383.175.671.680	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**
Hasil (penempatan) aset keuangan lainnya	142.340.861.640	(107.179.651.147)	Proceeds (placements) of other financial assets
Penerimaan bunga	3.260.913.316	6.893.104.805	Interest received
Penerimaan hasil penjualan aset tetap	666.318.182	790.609.273	Proceeds from sales of property, plant and equipment
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(1.378.576.139)	(19.907.263.392)	Payments of advances for purchases of property, plant and equipment
Perolehan aset tetap	(80.496.967.176)	(36.511.775.745)	Acquisitions of property, plant and equipment
Akuisisi entitas anak	(120.000.000.000)	-	Acquisitions of subsidiary
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(55.607.450.177)	(155.914.976.206)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**
Penerimaan utang bank	306.344.961.341	92.769.687.968	Proceeds from bank loans
Pembayaran utang pembelian kendaraan	(851.340.404)	(1.942.637.347)	Payments of liabilities for purchases of vehicles
Pembayaran utang bank jangka panjang	(21.523.017.573)	(80.247.400.387)	Payments of long-term bank loans
Pembayaran dividen tunai	(37.907.393.851)	(28.029.828.149)	Payments of cash dividends
Pembayaran utang bank	(156.474.662.057)	(136.270.459.234)	Payments of bank loans
Penerimaan utang bank jangka panjang	-	59.937.714.809	Proceeds from long-term bank loans
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	89.588.547.456	(93.782.922.340)	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	(16.855.476.639)	133.477.773.134	**NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS**
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	154.624.369.811	20.883.774.928	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR**
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing	(535.096.025)	262.821.749	Effect of foreign exchange rate changes
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	137.233.797.147	154.624.369.811	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR**

***) Disajikan dengan metode ekuitas**

***) Presented using equity method**

Perincian investasi dalam entitas anak adalah sebagai berikut:

The details of investment in subsidiary are as follows:

Entitas anak/Subsidiary	Domisili/ Domicile	Jenis usaha/ Nature of business	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership	Tahun operasi komersial/Start of commercial operations
			2017	
PT Langgeng Bajapratama	Bekasi	Industri pembuatan kawat baja/ Manufacture industrial steel wire	60%	1997

Investasi dalam entitas anak dalam Informasi Keuangan Entitas Induk disajikan dengan metode ekuitas.

Investment in subsidiary in Parent Entity Financial Information is presented using the equity method.

LAPORAN TAHUNAN
ANNUAL REPORT | 2017

KMI Wire and Cable | kabelmetal INDONESIA

PT KMI Wire and Cable Tbk.

Kantor & Pabrik
Jl. Raya Bekasi Km 23.1 - Cakung
Jakarta 13910, Indonesia

Telp. (62- 21) 4601733
(62- 21) 4601738
Email. kmi@kmi.co.id

www.kmi.co.id