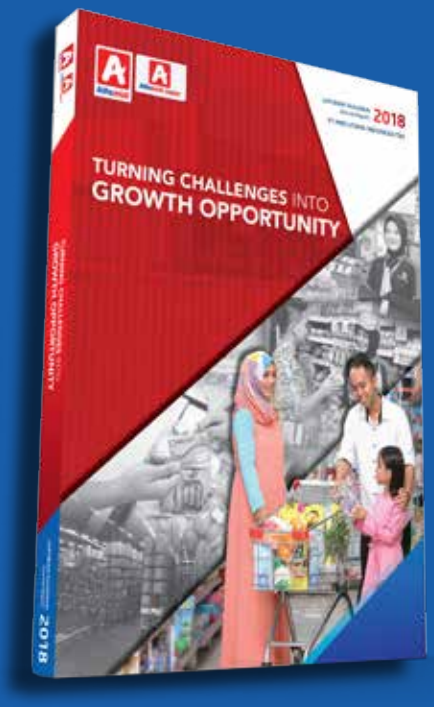
LAPORAN TAHUNAN
*Annual Report* **2018**

PT MIDI UTAMA INDONESIA TBK

# TURNING CHALLENGES INTO GROWTH OPPORTUNITY

# Tentang Tema
*Theme Explanation*




## TURNING CHALLENGES INTO GROWTH OPPORTUNITY

**Perkembangan ekonomi yang dinamis dan sektor retail yang semakin kompetitif pada tahun 2018 membawa sejumlah tantangan tersendiri bagi PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Perseroan"). Melalui layanan bernilai tambah serta konsistensi dalam melakukan konsolidasi internal, Perseroan berhasil menutup tahun 2018 dengan baik dan mengubah sejumlah tantangan menjadi peluang pertumbuhan. Selain mencatat kinerja keuangan dan operasional yang baik, Perseroan juga meneruskan ekspansi pembukaan gerai di wilayah baru di Indonesia sebagai upaya untuk menangkap potensi daya beli masyarakat Indonesia yang terus tumbuh, hingga ke kota lapis kedua dan ketiga (*second and third tier cities*).**

*Dynamic economic growth and more competitive retail sector in 2018 brought several challenges for PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Company"). Through added-value services and consistency in doing internal consolidation, the Company successfully closed 2018 appropriately and turned the challenges into opportunity. Besides recording positive financial and operational performances, the Company also continued outlets opening expansion in the new area across Indonesia as our effort to seize growing public purchasing power potential in Indonesia up to the second and third tier cities.*

# DAFTAR ISI
## *CONTENTS*


**5** **IKHTISAR KINERJA 2018**
*2018 PERFORMANCE HIGHLIGHTS*

**Ikhtisar Keuangan** 6
*Financial Highlights*
**Ikhtisar Saham** 7
*Shares Highlights*
**Peristiwa Penting 2018** 8
*Significant Event in 2018*
**Penghargaan 2018** 10
*Awards 2018*

**13** **LAPORAN MANAJEMEN**
*MANAGEMENT REPORT*

**Laporan Dewan Komisaris** 14
*Report from the Board of Commissioners*
**Profil Dewan Komisaris** 20
*Profile of Board of Commissioners*
**Laporan Direksi** 22
*Report from Board of Directors*
**Profil Direksi** 28
*Profile of Board of Directors*

**35** **PROFIL PERUSAHAAN**
*COMPANY PROFILE*

**Sekilas Perusahaan** 37
*The Company At a Glance*
**Jejak Langkah** 38
*Milestones*
**Visi dan Misi** 40
*Vision and Mission*
**Bidang Usaha** 42
*Line of Bussiness*
**Produk dan Jasa** 43
*Products and Services*
**Struktur Organisasi** 44
*Organization Structure*
**Komposisi Pemegang Saham** 46
*Shareholders Composition*
**Informasi Pemegang Saham Utama** 47
*Information About Majority Shareholder*
**Kronologis Pencatatan Saham** 48
*Shares Listing Chronology*
**Daftar Entitas Anak dan/atau Perusahaan Asosiasi** 48
*List of Subsidiary and/or Associated Company*
**Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal** 49
*Supporting Profession or Institution*
**Informasi Kontak Kantor Pusat dan Kantor Cabang** 50
*Head Office and Branches Contact Information*

**53** **ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN (MDNA)**
*MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS*

**Tinjauan Usaha** 54
*Business Review*
**Tinjauan Keuangan** 72
*Financial Review*

**87** **TATA KELOLA PERUSAHAAN**
*CORPORATE GOVERNANCE*

**129** **TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN**
*CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*

**135** **SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN ANGGOTA DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2018 PT MIDI UTAMA INDONESIA TBK**
*STATEMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS ON THE RESPONSIBILITY FOR THE 2018 PT MIDI UTAMA INDONESIA TBK ANNUAL REPORT*

**137** **LAPORAN KEUANGAN YANG TELAH DIAUDIT**
*AUDITED FINANCIAL REPORT*

# BAB
# *CHAPTER*
# 1

# IKHTISAR KINERJA 2018

## *2018 Performance Highlights*


**Ikhtisar Keuangan** 6
*Financial Highlights*

**Ikhtisar Saham** 7
*Shares Highlights*

**Peristiwa Penting 2018** 8
*Significant Event in 2018*

**Penghargaan 2018** 10
*Awards 2018*

# Ikhtisar Keuangan

Financial Highlights

## Laporan Laba Rugi Komprehensif

*Comprehensive Statement of Profit or Loss*

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|---|---|---|---|---|
| Pendapatan Neto | 10.701.575 | 9.767.592 | 8.493.119 | *Net Revenues* |
| Laba Bruto | 2.679.094 | 2.421.301 | 2.176.522 | *Gross Profit* |
| Laba Usaha | 413.857 | 333.166 | 421.910 | *Operating Income* |
| EBITDA | 982.753 | 835.952 | 840.821 | *EBITDA* |
| Laba Tahun Berjalan | 159.154 | 102.812 | 196.043 | *Income for the Year* |
| Laba Tahun Berjalan yang dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk | 159.151 | 102.812 | 196.043 | *Income for the Year Attributable to Owners of the Parent Company* |
| Rata-rata Tertimbang Jumlah Saham (dalam jutaan lembar) | 2.882 | 2.882 | 2.882 | *Weighted Average Number of Shares (in million shares)* |
| Laba Per Saham Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk (Rupiah Penuh) | 55,22 | 35,67 | 68,01 | *Earning per Share Attributable to Owners of Parent Company (in Rupiah Full Amount)* |

## Laporan Posisi Keuangan

*Statement of Financial Position*

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|---|---|---|---|---|
| Aset Lancar | 2.174.526 | 1.970.840 | 1.720.167 | *Current Assets* |
| Aset Tidak lancar | 2.785.619 | 2.907.275 | 2.541.116 | *Non-Current Assets* |
| Aset | 4.960.145 | 4.878.115 | 4.261.283 | *Assets* |
| Liablitas Jangka Pendek | 2.959.873 | 2.732.215 | 2.245.119 | *Current Liabilities* |
| Liablitas Jangka Panjang | 919.451 | 1.223.030 | 1.121.059 | *Non-Current Liabilities* |
| Liabilitas | 3.879.324 | 3.955.245 | 3.366.178 | *Liabilities* |
| Ekuitas | 1.080.821 | 922.870 | 895.105 | *Equity* |

## Rasio Keuangan Utama

*Key Financial Ratio*

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|---|---|---|---|---|
| Marjin Laba Bruto | 25,03% | 24,79% | 25,63% | *Gross Profit Margin* |
| Marjin Laba Tahun Berjalan | 1,49% | 1,05% | 2,31% | *Net Income Margin* |
| Rasio EBITDA terhadap Pendapatan Bersih | 9,18% | 8,56% | 9,90% | *EBITDA to Revenues Ratio* |
| Rasio Laba Tahun Berjalan terhadap Aset | 3,21% | 2,11% | 4,60% | *Return on Assets* |
| Rasio Laba Tahun Berjalan terhadap Ekuitas | 14,73% | 11,14% | 21,90% | *Return on Equity* |
| Rasio Lancar | 0,73x | 0,72x | 0,77 x | *Current Ratio* |
| Rasio Liabilitas terhadap Aset | 0,78x | 0,81x | 0,79 x | *Liabilities to Assets Ratio* |
| Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas | 3,59x | 4,29x | 3,76 x | *Liabilities to Equity Ratio* |
| Pinjaman yang Dikenakan Bunga | 2.288.754 | 2.493.348 | 2.129.134 | *Interest-Bearing Debts* |
| Rasio Pinjaman yang dikenakan bunga terhadap Ekuitas | 2,12x | 2,70x | 2,38 x | *Interest-Bearing Debt to Equity Ratio* |
| Rasio Pinjaman yang dikenakan bunga terhadap EBITDA | 2,33x | 2,98x | 2,53 x | *Interest-Bearing Debt to EBITDA Ratio* |

# Ikhtisar Saham

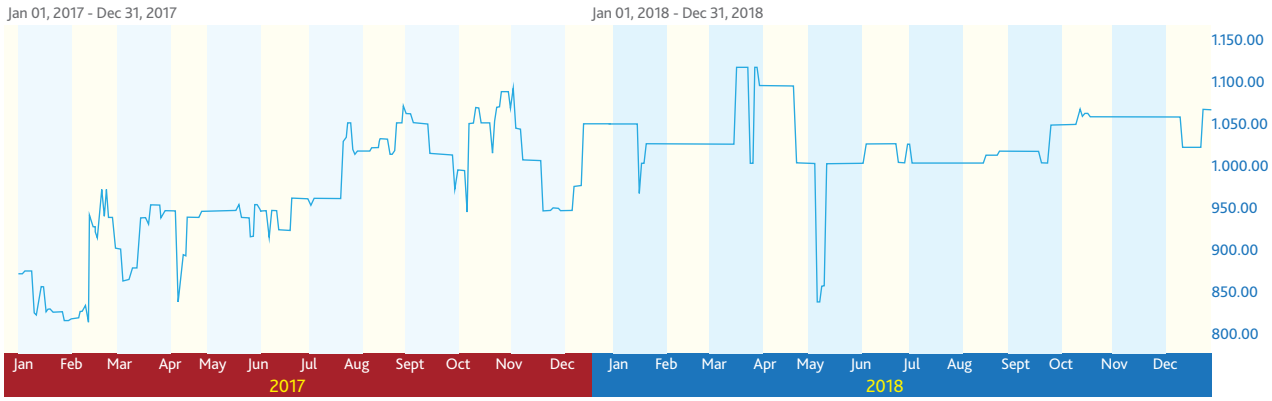
## Shares Highlights

| | Harga Saham *Shares Price* | | | | Trading Volume *Trading Volume* | Jumlah Saham Beredar *Total Shares Outstanding* | Kapitalisasi Pasar *Market Capitalization* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Pembukaan *Opening* | Tertinggi *Highest* | Terendah *Lowest* | Penutupan *Closing* | | | |
| Q1 - 2018 | 1.050 | 1.125 | 960 | 1.125 | 6,767,700 | 2,882,353,000 | 3,242,647,125,000 |
| Q2 - 2018 | 1.100 | 1.100 | 820 | 1.025 | 19,455,300 | 2,882,353,000 | 2,954,411,825,000 |
| Q3 - 2018 | 1.025 | 1.080 | 1.000 | 1.050 | 7,264,200 | 2,882,353,000 | 3,026,470,650,000 |
| Q4 - 2018 | 1.050 | 1.070 | 1.000 | 1.070 | 16,607,100 | 2,882,353,000 | 3,084,117,710,000 |

| | Harga Saham *Shares Price* | | | | Trading Volume *Trading Volume* | Jumlah Saham Beredar *Total Shares Outstanding* | Kapitalisasi Pasar *Market Capitalization* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Pembukaan *Opening* | Tertinggi *Highest* | Terendah *Lowest* | Penutupan *Closing* | | | |
| Q1 - 2017 | 810 | 945 | 730 | 910 | 27.750.700 | 2.882.353.000 | 2,622,941,230,000 |
| Q2 - 2017 | 910 | 930 | 765 | 930 | 2.683.500 | 2.882.353.000 | 2,680,588,290,000 |
| Q3 - 2017 | 930 | 1.075 | 920 | 975 | 7.063.400 | 2.882.353.000 | 2,810,294,175,000 |
| Q4 - 2017 | 975 | 1.125 | 900 | 1.050 | 21.640.900 | 2.882.353.000 | 3,026,470,650,000 |

## Grafik Pergerakan Harga Saham

*Shares Price Movement Chart*




## Ikhtisar Obligasi dan Efek Lainnya

*Bonds and Other Securities Highlights*

Hingga 31 Desember 2018, Perseroan belum menerbitkan obligasi atau efek lainnya sehingga informasi mengenai jumlah, tingkat bunga, tanggal jatuh tempo dan peringkat obligasi maupun efek lainnya tidak relevan untuk disajikan dalam Laporan Tahunan 2018.

As of December 31, 2018, the Company has not issued other securities or bonds, therefore, information about total, interest rate, maturity date and ratings of the bonds or other securities are irrelevant to be presented in Annual Report 2018.

# Peristiwa Penting 2018

Significant Event in 2018

## Januari /*January* 2018

Menyelenggarakan Semarak Awal Tahun 2018 lewat program "Disney Tsum-Tsum Bowl Series".
Organized Semarak Awal Tahun 2018 through program "Disney Tsum-Tsum Bowl Series".

## Februari /*February* 2018

Alfamidi menghadirkan program IH Marble Coating Cookware Series pada 1 Februari 2018.
Alfamidi held IH Marble Coating Cookware Series program on February 1, 2018.

## Maret /*March* 2018

Menerima penghargaan dari Majalah WOW BRAND sebagai "Best Mini Market".
Received award from WOW BRAND magazine as the Best Mini Market.

## April /*April* 2018

Menyelenggarakan Senyum Keluarga Alfamidi 2018 melalui Program "Koleksi Borosilicate Glass Bakeware Divider Baking Dish".
Organized Senyum Keluarga Alfamidi 2018 through "Borosilicate Glass Bakeware Divider Baking Dish Collection".

## Mei /*May* 2018

Menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.
Held Annualy General Meetings of Shareholders.

Menyelenggarakan Public Expose.
Public Expose Implementation.

## Juni /*June* 2018

Menyelenggarakan Mudik Gratis Bareng bersama *member* Pontacard.
Held of Mudik Gratis Bareng with members of Pontacard

## Juli /*July* 2018

Bekerja sama dengan Sari Husada (Susu SGM) mengadakan acara Lomba Mewarnai dengan peserta 1.000 anak di Surabaya.
Cooperated with Sari Husada (SGM Milk) to organize Coloring Competition with 1,000 children as participants in Surabaya.

## Agustus /*August* 2018

Mengadakan Program Semarak Ulang Tahun Alfamidi ke-11, dengan menyelenggarakan koleksi *storage container with removable ice pack*.
Implementation of 11th Alfamidi Anniversary Celebration by organizing storage container with removable ice pack collection.

## Oktober /*October* 2018

Bekerja sama dengan surat kabar harian Tribun Medan dan Tribun Timur, menyelenggarakan kegiatan *Funwalk*.
Cooperated with Tribun Medan and Tribun Timur daily newspapers to organize Funwalk event

## Desember /*December* 2018

Menyelenggarakan acara *Funbike* dan *Funwalk* di Surabaya.
Held of Funbike and Funwalk event in Surabaya

# Penghargaan 2018
Awards 2018

## Penghargaan
*Award*

### 2014
*Social Media Award* untuk kategori *convenience store* dan *minimarket* dari Frontier Consulting Group dan Marketing Magazine.
*Social Media Award for the category of convenience store and minimarket from Frontier Consulting Group and Marketing Magazine.*

### 2015
**1**

*Social Media Award* untuk kategori *convenience store* dari Frontier Consulting Group dan Marketing Magazine.
*Social Media Award for the category of convenience store from Frontier Consulting Group and Marketing Magazine.*

**2**

*Customer Loyalty Award* sebagai *Leader of Net Promoter* untuk kategori *minimarket* dari Majalah SWA.
*Customer Loyalty Award As Leader of Net Promoter for the category of minimarket from SWA Magazine.*

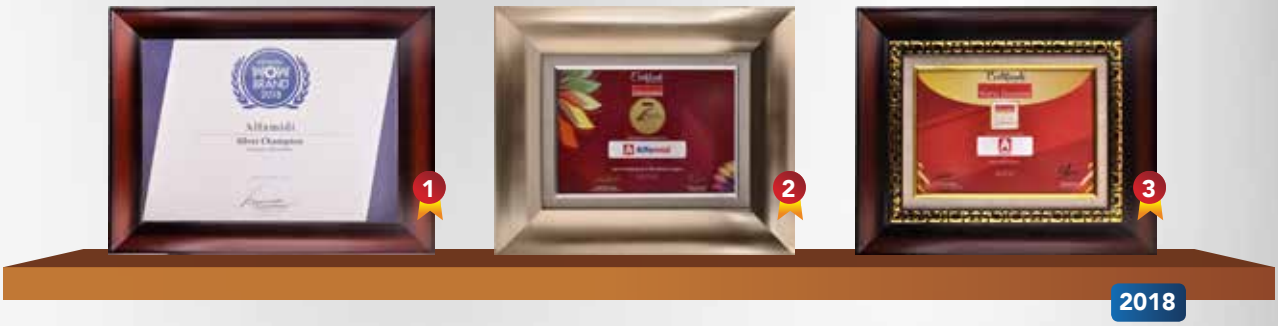
### 2016
*Customer Loyalty Award* sebagai *Leader of Net Promoter* untuk kategori *minimarket* dari Majalah SWA.
*Customer Loyalty Award As Leader of Net Promoter for the category of minimarket from SWA Magazine.*

### 2017
**1**

*Customer Loyalty Award* sebagai *Leader of Net Promoter* untuk kategori *minimarket* dari Majalah SWA.
*Customer Loyalty Award as Leader of Net Promoter for minimarket category from SWA Magazine.*

**2**

*Customer Loyalty Award* sebagai *The Net Promotor Score (NPS) Leader* untuk kategori *convenience store* dari Majalah SWA.
*Customer Loyalty Award as The Net Promotor Score (NPS) Leader for Convenience Store category from SWA Magazine.*




## 2018

**1**

### Silver Champion Kategori Minimarket

Penghargaan Silver Champion dalam kategori *Minimarket* dari Markplus.

*Silver champion Award in Minimarket category from Marpkplus.*

**2**

### Top 5 Prestige Brand in Minimarket Category

Penghargaan Indonesia Prestige Brand Award 2018 dalam kategori *Top 5 Prestige Brand in Minimarket*.

*Indonesia Prestige Brand Award 2018 in Top 5 Prestige Brand in Minimarket category*

**3**

### WE Top 100 Enterprises

Penghargaan WE Top 100 Enterprises dalam kategori *Best in Retail Industry*.

*WE Top 100 Enterprises Award in Best in Retail Industry category.*

BAB
*CHAPTER*

# 2

# LAPORAN **MANAJEMEN**

*Management Report*


**Laporan Dewan Komisaris** 14
*Report from the Board of Commissioners*

**Profil Dewan Komisaris** 20
*Profile of Board of Commissioners*

**Laporan Direksi** 22
*Report from Board of Directors*

**Profil Direksi** 28
*Profile of Board of Directors*

# Laporan Dewan Komisaris
## Report from the Board of Commissioners

**BUDIYANTO DJOKO SUSANTO**
Presiden Komisaris
*President Commissioner*

**Pemegang Saham yang Kami Hormati,**
Our Honored Shareholders,

Dewan Komisaris memandang tahun 2018 sebagai tahun yang cukup menantang. Berkat kerja keras dan komitmen dari Direksi dan seluruh Manajemen, Dewan Komisaris menilai bahwa PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Perseroan") telah berhasil melalui tahun 2018 dengan baik.

Atas nama Dewan Komisaris, perkenankan kami untuk menyampaikan laporan pengawasan Dewan Komisaris atas pengelolaan Perseroan yang dilakukan oleh Direksi dan segenap Manajemen.

*The Board of Commissioners saw 2018 as a challenging year. Driven by perseverance and commitment from the Board of Directors and all Management, the Board of Commissioners views that PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Company") has successfully passed 2018 well.*

*On behalf of the Board of Commissioners, allow us to present the Board of Commissioners supervisory report on the Company's management done by the Board of Directors and all Management.*

## Pandangan Atas Perkembangan Makroekonomi

Beberapa kondisi yang menjadi catatan dalam pertumbuhan Perseroan selama tahun 2018 adalah adanya pengetatan likuiditas dan tantangan terhadap daya beli masyarakat. Kondisi tersebut merupakan dampak dari kenaikan suku bunga *Fed Funds Rate* (FFR) di Amerika Serikat, kenaikan nilai tukar Dolar Amerika Serikat terhadap Rupiah serta perang dagang antara Amerika Serikat dan Cina dan beberapa faktor eksternal lainnya.

## *View on Macroeconomics Development*

*Some conditions as concerns related to the Company's growth in 2018 are including tight liquidity and challenge upon public purchasing power. The conditions are impact from the increasing Fed Funds Rate (FFR) interest rate in United States, appreciation of United States Dollar exchange rate to Rupiah and trade war between United States and China as well as other external factors.*

## Pandangan Atas Strategi Perseroan Tahun 2018

Secara spesifik di sektor retail, Dewan Komisaris mencermati adanya kelanjutan dari fenomena penutupan gerai retail milik berbagai perusahaan yang telah berlangsung sejak tahun 2017. Dewan Komisaris menilai kondisi tersebut disebabkan oleh berbagai faktor, antara lain terjadinya pergeseran gaya hidup masyarakat serta kompetisi yang semakin ketat di sektor retail.

Meskipun secara umum sektor retail masih mencatat pertumbuhan pada tahun 2018, Dewan Komisaris telah menyampaikan kepada Direksi untuk terus mencermati pergerakan kompetisi di sektor retail dan untuk senantiasa waspada untuk meminimalkan potensi risiko atas bisnis Perseroan.

## *View on Company's Strategy in 2018*

*Specifically discussing the retail sector, the Board of Commissioners analyzed sequence of retail outlets closing down phenomena by various companies that occurs since 2017. The Board of Commissioners assessed this condition was affected by various factors, namely the shifting of people's lifestyle and tighter competition in retail sector.*

*Although the retail sector generally still recorded positive growth in 2018, the Board of Commissioners has suggested the Board of Directors to continuously concern competition shifting in the retail sector and to remain careful to minimize risk potential on the Company's business.*

Sekalipun demikian, Dewan Komisaris mengapresiasi langkah dan strategi yang diterapkan oleh Manajemen pada tahun 2018 dalam mengatasi tantangan-tantangan tersebut. Dewan Komisaris menilai langkah untuk meneruskan strategi ekspansif namun selektif yang diimplementasikan oleh Manajemen pada tahun 2018 sebagai langkah yang tepat dalam mengantisipasi dinamika ekonomi global yang berdampak pada pertumbuhan ekonomi Indonesia, secara umum, dan sektor retail secara khusus.

Melalui eksekusi strategi yang matang dengan memperhatikan profil risiko Perseroan, Dewan Komisaris menilai bahwa Direksi berhasil membawa Perseroan mencatat kinerja yang baik pada tahun 2018. Meskipun jumlah gerai (Alfamidi dan Alfamidi Super) hanya bertambah sebanyak 33 gerai (bersih) 1.440 gerai pada tahun 2018 dibandingkan 1.407 gerai pada tahun 2017, Perseroan dan entitas anak berhasil mencatat pertumbuhan pendapatan neto konsolidasian sebesar 9,56% dan pertumbuhan laba tahun berjalan konsolidasian sebesar 54,80% pada tahun 2018.

## Pandangan Atas Prospek Usaha Perseroan

Memasuki tahun 2019, pertumbuhan sektor retail pada tahun 2019 masih menjanjikan dimana sejumlah peristiwa penting, misalnya Pemilihan Umum (Pemilu) Presiden dan Anggota Legislatif tahun 2019 diharapkan dapat mendorong konsumsi masyarakat dan Pemerintah. Tren pertumbuhan sektor retail diproyeksikan juga akan berlanjut seiring dengan tren konsumsi di sektor retail yang diproyeksikan masih akan positif akibat penurunan harga BBM yang membuat inflasi terjaga.

Di sisi lain, Dewan Komisaris juga mengapresiasi strategi usaha yang telah disusun oleh Direksi yang telah mempertimbangkan peluang pertumbuhan sektor retail dan akan menyasar transaksi *online* dan *digital* pada tahun mendatang. Dewan Komisaris berharap langkah tersebut dapat mendorong pertumbuhan kinerja Perseroan di masa depan.

Berkaitan dengan prospek usaha di tahun mendatang, Dewan Komisaris menghimbau Direksi dan segenap Manajemen untuk terus mencermati beberapa kondisi yang dapat berdampak pada kinerja Perseroan, antara lain: (1) ketatnya persaingan, (2) penetrasi yang dilakukan oleh *market place*, (3) pergeseran gaya hidup masyarakat, dan (4) daya beli masyarakat.

## Penilaian Atas Praktik Tata Kelola Perusahaan

Pengelolaan Perseroan sesuai dengan kaidah dan landasan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance* atau GCG) merupakan langkah nyata untuk menjalankan bisnis yang beretika dan bertanggung jawab. Sebagai Organ Perseroan yang memiliki kewenangan dalam pengawasan Perseroan, kami

However, the Board of Commissioners appreciates initiatives and strategies implemented by the Management in 2018 to chop with those challenges. The Board of Commissioners evaluated the plan to continue expansive but selective strategy implemented by the Management in 2018 as an effective plan to anticipate the global economy dynamics with impact on Indonesia economy growth, generally and retail sector, particularly.

Through a mature strategy by considering the Company's risk profile, the Board of Commissioners assessed the Board of Directors have managed to bring the Company recording positive performance in 2018. Although number of outlets of Alfamidi and Alfamidi super were only increased by 33 outlets (net) to 1,440 outlets in 2018 from 1,407 outlets in 2017, the Company successfully recorded consolidated net revenues growth of 9.56% and consolidated profit for the year growth of 54.80% in 2018.

## Business Prospect Outlook

Approaching 2019, growth of retail sector in 2019 remains promising where some significant events, such as General Election of President and Legislative Members in 2019 is expected to boost public and government consumption. The retail sector growth trend is projected to continue along with consumption trend in the retail sector projection that is seen will stay positive after the decrease of Oil Fuel price contributed to a stable inflation.

However, the Board of Commissioners also appreciates business strategy that has been prepared by the Board of Directors, which have considered opportunity growth in retail sector and will penetrate online and digital transactions in the next year. The Board of Commissioners expects this initiative will encourage the Company's performance in the future.

Related to business prospect in the upcoming year, the Board of Commissioners would suggest the Board of Directors and all Management to continuously watch couple of conditions with potential impact on the Company's performance, namely: (1) tight competition, (2) penetration by the market place, (3) shifthing of people's lifestyle, and (4) public purchasing power.

## Assessment on Corporate Governance Practice

The Company's management based on Good Corporate Governance (GCG) principle and framework becomes concrete action to run an ethical and responsible business. As a Corporate Organ with authority in supervising the Company, we always assist the Board of Directors in executing every working

senantiasa mendampingi Direksi dalam melaksanakan setiap program kerja melalui pengawasan dan rekomendasi terkait masing-masing program kerja tersebut.

Mekanisme pemberian nasihat Dewan Komisaris kepada Direksi dilaksanakan melalui Rapat Dewan Komisaris dimana Dewan Komisaris membahas berbagai agenda terkait pengelolaan Perseroan serta melalui rekomendasi Dewan Komisaris kepada Direksi. Sesuai pedoman kerja Dewan Komisaris, Rapat Dewan Komisaris diselenggarakan satu kali setiap 2 (dua) bulan atau sesuai kebutuhan, yang dihadiri oleh mayoritas anggota Komisaris. Dewan Komisaris juga telah menghasilkan rekomendasi kepada Direksi antara lain berkaitan dengan telaah atas strategi bisnis dan rencana kerja, aspek manajemen risiko, hasil telaah komite audit serta isu penting lainnya yang dapat berdampak pada kinerja Perseroan.

Pada tahun 2018, Pelaksanaan Sistem Pelaporan Pelanggaran dilakukan oleh unit kerja Internal Audit yang bertugas dan menjalankan fungsi pengawasan dan pemeriksan. Dalam mengawasi pelaksanaan Sistem Pelaporan Pelanggaran tersebut, Dewan Komisaris senantiasa berkoordinasi dengan Komite Audit untuk memastikan bahwa setiap laporan yang disampaikan telah diproses sesuai ketentuan dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku.

## Perubahan Komposisi Dewan Komisaris

Terkait komposisi Dewan Komisaris, kami sampaikan terjadi perubahan komposisi Dewan Komisaris pada tahun 2018 yaitu

program through supervision and recommendation related to each working program.

The Board of Commissioners advisory mechanism to the Board of Directors is done through the Board of Commissioners meetings where the Board of Commissioners discussed various agenda related to the Company's management as well as through the Board of Commissioners recommendation to the Board of Directors. Based on the Board of Commissioners Working Manual (Board Manual), the Board of Commissioners Meeting is held once in every 2 (two) months or upon request, attended by majority of Board of Commissioners members. The Board of Commissioners also had prepared recommendations for the Board of Directors namely related to review on business strategy and work plan, risk management aspect, audit committee review report and other important issues with impact on the Company's performance.

In 2018, implementation of Whistleblowing System is carried out by Internal Audit Unit who is in charge and conducts the monitoring and audit functions. In supervising the Whistleblowing System implementation, the Board of Commissioners always coordinates with Audit Committee to ensure that every submitted report has been processed according to provisions of the prevailing Law and regulation.

## Change in Board of Commissioners Composition

In terms of Board of Commissioners composition, We would report a change in Board of Commissioners composition in 2018

pengunduran diri Bapak Hendra Djaya. Dengan demikian, komposisi Dewan Komisaris per 31 Desember 2018, sebagai berikut:

Presiden Komisaris : Budiyanto Djoko Susanto
Komisaris Independen : Fernia Rosalie Kristanto

Kepada Bapak Hendra Djaya, kami sampaikan terima kasih atas sumbangsih yang diberikan selama menjabat di Perseroan.

## Apresiasi dan Penutup

Akhirnya, mempertimbangkan kinerja Perseroan yang baik selama tahun 2018, Dewan Komisaris mengucapkan terima kasih atas dukungan pemegang saham atas kepercayaan kepada Dewan Komisaris dalam melakukan tugas-tugas pengawasan selama tahun 2018. Kami juga mengapresiasi kerja keras dan kinerja serta dedikasi Direksi dan seluruh karyawan yang telah berhasil menjaga stabilitas kinerja Perseroan dan mencatat kinerja yang baik selama tahun 2018.

Dewan Komisaris juga menyampaikan terima kasih mendalam kepada seluruh mitra kerja dan pemasok Perseroan atas dukungan dan kerja sama sepanjang tahun 2018. Tidak lupa kami sampaikan ucapan terima kasih yang seluas-luasnya bagi pelanggan atas loyalitas dan kepercayaan yang diberikan kepada kami dalam rangka menjadikan gerai-gerai Perseroan sebagai solusi atas pemenuhan kebutuhan harian dan rumah tangga. Kami berharap didukung oleh kerja sama yang baik ini, Perseroan dapat terus mencatat kinerja yang memuaskan pada tahun mendatang.

after resignation of Mr. Hendra Djaya. Therefore, as of December 31, 2018, the Board of Commissioners composition is as follows:

President Commissioner : Budiyanto Djoko Susanto
Independent Commissioner : Fernia Rosalie Kristanto

To Mr. Hendra Djaya, we thank his dedication during his terms of office in the Company.

## Appreciation and Closing Remarks

Finally, considering good performance achieved by the Company in 2018, the Board of Commissioners would thank the supports from our shareholders for trusting the Board of Commissioners to perform supervisory duties throughout 2018. We would also appreciate perseverance and performance as well as dedication of the Board of Directors and all employees for successfully maintaining the Company's performance stability and recorded positive performance in 2018.

The Board of Commissioners would also express our utmost gratitude to business partners and suppliers of the Company for their supports and cooperation throughout 2018. We would also express or highest appreciation to our customers for their loyalty and trusts to us in choosing the Company's outlets as daily and household needs fulfillment solution. Supported by this harmonious partnership, we wish the Company will record another satisfying performance in the upcoming years.

Tangerang, April 2019

**BUDIYANTO DJOKO SUSANTO**
Presiden Komisaris
President Commissioner

Alimentari SAP

# Profil Dewan Komisaris

## Profile of Board of Commissioners

**BUDIYANTO DJOKO SUSANTO**
Presiden Komisaris
*President Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1982. Beliau menjabat sebagai Presiden Komisaris Perseroan sejak tahun 2012 berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) tanggal 22 Juni 2012.

Beliau memperoleh gelar Bachelor of Business Administration jurusan Finance dari San Francisco State University Amerika Serikat pada tahun 2003 dan Master in Business Administration jurusan Finance dari University of San Francisco USA pada tahun 2005. Beliau memulai karirnya sebagai analis di Northstar Pacific (2007-2009). Beliau menjabat sebagai Ketua Pengawas Yayasan Pendidikan Bunda Mulia (2008-sekarang), Direktur PT Sigmantara Alfindo (2011-sekarang), Komisaris Perseroan (2009-2012), Komisaris PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2010-2012), Presiden Komisaris PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2012-2014) dan Komisaris PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2014-sekarang).

Bapak Budiyanto Djoko Susanto memiliki hubungan keluarga dengan Bapak Harryanto Susanto, Direktur Perseroan dan Bapak Rullyanto, Presiden Direktur Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1982. He is appointed as President Commissioner since 2012 pursuant to Annual General Meetings of Shareholders (AGMS) dated June 22, 2012.

He earned Bachelor of Business Administration degree majoring Finance from San Francisco State University USA in 2003 and Master in Business Administration majoring Finance from University of Francisco USA in 2005. He started his career at Northstar Pacific (2007-2009). He severs as Chairman of Yayasan Pendidikan Bunda Mulia (2008-now), Director of PT Sigmantara Alfindo (2011- now), Commissioner of the Company (2009-2012), Commissioner of PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2010-2012), President Commissioner of PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2012-2014) and Commissioner of PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2014-now).

Mr. Budiyanto Djoko Susanto has family affiliation with Mr. Harryanto Susanto, the Company's Director and Mr. Rullyanto, the Company's President Director.

**FERNIA ROSALIE KRISTANTO**
Komisaris Independen
*Independent Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Jember pada tahun 1965, menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan keputusan RUPST tanggal 26 Mei 2015. Saat ini beliau juga menjabat sebagai ketua Komite Audit Perseroan sejak tahun 2015.

Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi di bidang Manajemen dari Universitas Surabaya pada tahun 1988 dan mengikuti kuliah Certified General Accountant di Certified General Accountant Association dari British Columbia-Vancouver, BC, Canada (2006-2008). Beliau memulai karirnya sebagai *Accounting Manager* di Perusahaan Dagang dan Industri Panamas (1989-1996), menjadi *Financial Controller* PT Taman Dayu (1996-2000), menjadi *Financial Controller* PT Alfa Mitramart Utama (2000-2002), kemudian menjadi *Financial Controller* PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2002-2005). Selanjutnya beliau menjadi *Accountant* di Ondine Biopharma Corporation, Vancouver BC, Canada (2007-2009). Beliau menjadi Direktur PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2009-2013) dan menjabat sebagai Komisaris PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2014-2015).

Ibu Fernia Rosalie Kristanto tidak memiliki afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris maupun Direksi dan Pemegang Saham Utama/Pengendali Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Jember in 1965, appointed as Independent Commissioner in the Company pursuant to AGMS Resolutions dated May 26, 2015. She is currently also serving as Chairman of Audit Committee in the Company since 2015.

She earned Bachelor Degree of Economics in Management from Universitas Surabaya in 1988 and participated in Certified General Accountant Association from the British Columbia-Vancouver, BC, Canada (2006-2008). She started his career as Accounting Manager in Panamas, a commerce and trading company (1989-1996), Financial Controller in PT Taman Dayu (1996-2000), Financial Controller in PT Alfa Mitramart Utama (2000-2002), until appointed as Financial Controller in PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2002-2005). She was further appointed as Accountant in Ondine Biopharma Corporation, Vancouver BC, Canada (2007-2009). She was appointed as Director in PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2009-2013) and also sebagai Komisaris PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2014-2015).

Mrs. Fernia Rosalie Kristanto does not have any affiliations with other Board of Commissioners or Board of Directors members or the Majority/Controlling Shareholders.

# Laporan Direksi
## Report from Board of Directors

**RULLYANTO**
Presiden Direktur
*President Director*

**Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,**
Dear Honored Shareholders and Stakeholders,

Di tengah berbagai kondisi dan dinamika yang terjadi pada tahun 2018, PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Perseroan") berhasil melalui tantangan tersebut dan mencatat kinerja yang baik pada tahun 2018. Atas nama Direksi, perkenankan kami untuk menyampaikan laporan atas pengelolaan Perseroan selama tahun 2018.

*Amidst various conditions and dynamics occurred in 2018, PT Midi Utama Indonesia Tbk. ("Company") successfully passed the challenges and recorded positive performance in 2018. On behalf of the Board of Directors, allow us to present the Company's managerial report for 2018.*

## Isu dan Tantangan

Pertumbuhan ekonomi dunia masih diwarnai oleh berbagai ketidakpastian selama tahun 2018. The Federal Reserve bahkan menaikkan suku bunga acuan *Federal Fund Rate* (FFR) sebanyak 4 (empat) kali menjadi sebesar 2,5% pada tahun 2018. Bank Indonesia (BI) merespon kebijakan moneter Amerika Serikat dengan menaikkan suku bunga *7-day Reverse Repo* enam kali sebesar 175 basis poin selama tahun 2018. Pengetatan likuiditas juga ditandai oleh depresiasi Rupiah yang sempat menembus level Rp15.000 pada bulan Oktober 2018 dan baru membaik menjelang akhir tahun.

Kondisi tersebut secara langsung berdampak pada pertumbuhan sektor retail di Indonesia. Isu signifikan yang mewarnai pergerakan sektor retail pada tahun 2018 adalah berlanjutnya penutupan gerai retail milik beberapa perusahaan yang berlangsung sejak tahun 2017.

Walaupun sektor retail Indonesia berhasil tumbuh moderat pada tahun 2018, Perseroan mencatat beberapa tantangan terhadap bisnis dan operasional pada tahun 2018, antara lain kompetisi yang semakin ketat, kebutuhan efisiensi serta perkembangan *e-commerce*.

## *Issues and Challenges*

*The global economic growth was still influenced by many uncertainties in 2018. The Federal Reserve even increased the benchmark rate, Federal Fund Rate (FFR) 4 (four) times to 2.5% in 2018. Bank Indonesia (BI) responded to the United States' monetary policy by increasing 7-day Reverse Repo interest rate six times or 175 basis points throughout 2018. The liquidity tightening was also marked by Rupiah depreciation that once hit Rp15,000 level in October 2018 and just recovered approaching end of the year.*

*The condition was directly affected growth of retail sector in Indonesia. Significant issue that influenced retail sector movement in 2018 is the continuation of retail outlets closing down by several companies that occurs since 2017.*

*Although the Indonesia's retail sector successfully grew moderately in 2018, the Company noted couple of challenges on the business and operational aspects in 2018, namely tighter competitions, needs of efficiency and e-commerce development.*

## Strategi dan Realisasi Kinerja Tahun 2018

Untuk mengatasi tantangan yang timbul selama tahun 2018, Direksi dan seluruh Manajemen telah mengimplementasikan program kerja dan strategi untuk mengoptimalkan peluang pertumbuhan Perseroan.

Di tengah kondisi ekonomi global yang belum pulih dan berdampak terhadap perkembangan ekonomi dan pasar di tanah air, selama tahun 2018, Manajemen mengimplementasikan strategi untuk mengoptimalkan setiap peluang pertumbuhan Perseroan. Strategi yang disusun untuk tahun 2018 telah mempertimbangkan portofolio bisnis dan risiko serta target dan

## *Strategy and Performance Achievement in 2018*

*To overcome challenges occurred in 2018, the Board of Directors and all Management have implemented working programs and strategy to optimize growth opportunity for the Company.*

*In the midst of sluggish global economic condition with impact on economics and market developments in the country, throughout 2018, the Management has implemented strategies to optimize every growth opportunity of the Company. The strategies, which have been designed for 2018 have considered business and risk portfolio as well as growth target and projection in the future.*

proyeksi pertumbuhan di masa mendatang. Oleh karena itu, selama tahun 2018, Manajemen meneruskan strategi ekspansi Perseroan secara selektif, terutama terkait perkembangan jumlah dan lokasi gerai Perseroan.

Melalui implementasi program kerja dan strategi secara efektif, Perseroan berhasil dan mencatat kinerja yang baik pada tahun 2018. Melalui 2 (dua) format gerai yaitu Alfamidi dan Alfamidi super, Perseroan terus menghadirkan layanan retail yang handal, khususnya dalam pemenuhan kebutuhan sehari-hari pelanggan.

Jumlah gerai Perseroan (Alfamidi dan Alfamidi super) naik dari 1.407 gerai pada tahun 2017 menjadi 1.440 gerai pada tahun 2018, yang didukung oleh 9 (sembilan) gudang yang berlokasi di Bitung (Cikupa), Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado dan Palu.

Terkait format *convenience store*, pada tanggal 12 Maret 2018, Perseroan telah mendirikan entitas anak PT Lancar Wiguna Sejahtera, berkedudukan di Tangerang, dengan kepemilikan sebesar 99%, mengoperasikan *convenience store* Lawson dengan harapan pengembangan *convenience store* Lawson bisa lebih fokus sehingga kinerjanya bisa lebih optimal dan akan meningkatkan profitabilitas Perseroan. Entitas Anak ini beroperasi secara komersial pada tanggal 1 Oktober 2018. Pada tanggal 31 Desember 2018, gerai Lawson berjumlah 42 gerai.

Therefore, throughout 2018, the Management advanced expansion strategy of the Company selectively, particularly related to numbers and location of the Company's outlets.

Through effective working program and strategy implementation, the Company successfully recorded positive performance in 2018. Through the 2 (two) outlet formats of Alfamidi and Alfamidi super, the Company continuously provides reliable retail services, especially to fulfill daily needs of the customers.

The number of Company's outlet (Alfamidi and Alfamidi super) were increased from 1,407 outlets in 2017 to 1,440 outlets in 2018, supported by 9 (nine) warehouses located in Bitung (Cikupa), Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado and Palu.

In relation with convenience store format, on March 12, 2018, the Company established a subsidiary named, PT Lancar Wiguna Sejahtera located in Tangerang with an ownership of 99%, engaged in operating Lawson convenience store with objective of the development of Lawson convenience store can be more optimal and will increase Company's profitability. This Subsidiary operated commercially on October 1, 2018. As of December 31, 2018, number of Lawson convenience store is 42 outlets.

Dari segmen jasa, Perseroan berhasil mengimplementasikan berbagai layanan *payment point* pada tahun 2018 yang berkontribusi positif terhadap raihan pendapatan Perseroan. Secara keseluruhan, Perseroan dan entitas anak mencatat pertumbuhan pendapatan konsolidasian sebesar 9,56% yang mendorong kenaikan laba tahun berjalan konsolidasian sebesar Rp56,34 miliar atau 54,80% pada tahun 2018, dari Rp102,81 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp159,15 miliar pada tahun 2018.

From services segment, the Company successfully implemented various payment point services in 2018 with positive contribution on the Company's revenues. Overall, the Company and its subsidiary recorded consolidated revenues growth of 9.56% that generated increase of consolidated income for the year by Rp56.34 billion or 54.80% in 2018, from Rp102.81 billion in 2017 to Rp159.15 billion in 2018.

## Prospek Usaha Tahun 2019

Mempertimbangkan pertumbuhan sektor retail selama tahun 2018, prospek sektor retail di tahun 2019 masih menjanjikan, yang diestimasikan akan ditopang oleh penyelenggaraan Pemilihan Umum (Pemilu) Presiden dan Anggota Legislatif tahun 2019 yang akan mendorong konsumsi.

Dengan demikian, tren pertumbuhan sektor retail diyakini masih berlanjut di tahun 2019. Selain efek momentum musiman, tren konsumsi di sektor retail diproyeksikan masih akan positif akibat penurunan harga BBM yang membuat inflasi terjaga. Peningkatan Indeks Penjualan Riil (IPR) Indonesia tercermin pada pertumbuhan rata-rata penjualan tiap toko atau *same store sales growth* (SSSG) para pemain retail.

Di sisi lain, Manajemen juga melihat peluang pertumbuhan sektor retail akan menyasar transaksi *online* dan *digital* sehingga Manajemen akan mempersiapkan langkah dan strategi pengembangan bisnis, khususnya untuk memanfaatkan peluang transaksi *online*. Melalui persiapan yang matang dan eksekusi strategi yang akurat, Manajemen optimis dapat mengoptimalkan peluang pertumbuhan pada tahun 2019 mendatang.

## Business Prospect in 2019

Considering growth of retail sector throughout 2018, prospect of the retail sector in 2019 is still promising and estimated to be supported by implementation of General Election for Presidential and Legislative Members in 2019 that will drive consumption.

Therefore, the retail sector growth trend is still expected to continue in 2019. Besides seasonal momentum impact, consumption trend in the retail sector is still projected will stay positive after the Oil Fuel price correction encouraged a stable inflation rate. The increment of Indonesia Real Sales Index (IPR) was reflected in the same store sales growth (SSSG) booked by the retail players.

However, the Management sees the retail sector growth opportunity will penetrate online and digital transactions, therefore, the Management shall prepare business development initiative and strategy, specifically to seize opportunity from the online transaction. Through a mature planning and accurate strategy execution, the Management is optimistic will be able to optimize growth opportunity in the upcoming 2019.

## Praktik Tata Kelola Perusahaan

Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance* atau GCG) di Perseroan berdasarkan landasan peraturan perundang-undangan yang berlaku, khususnya pemenuhan atas 5 Aspek, 8 Prinsip dan 25 Rekomendasi sebagaimana ketentuan dalam ketentuan dalam Lampiran Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka.

Selain pelaksanaan GCG sesuai *best practice* dan *compliance* terhadap seluruh ketentuan regulator, Manajemen juga memastikan Perseroan senantiasa melaksanakan kewajiban pelaporan secara tepat waktu serta terus memperkuat aspek pengendalian internal dan manajemen risiko di Perseroan. Secara keseluruhan, komitmen atas pelaksanaan praktik GCG tersebut merupakan langkah nyata untuk membangun bisnis yang beretika dan pertumbuhan yang berkelanjutan.

## Corporate Governance Practice

Implementation of Good Corporate Governance (GCG) in the Company is based on prevailing regulatory framework, particularly compliance with 5 Aspects, 8 Principles and 25 Recommendations as stipulated in provisions under Financial Service Authority Circular Letter Appendix Number 32/SEOJK.04/2015 regarding Corporate Governance Guideline for Public Company.

In addition to GCG implementation based on best practice and compliance with provisions issued by the regulator, the Management has also ensured the Company has conducted the reporting obligation on time as well as strengthened the internal control and risk management aspects in the Company. Overall, commitment on the GCG practice implementation becomes our concrete action in building an ethical business and sustainable growth.

## Perubahan Komposisi Direksi

Terkait komposisi Direksi, kami sampaikan tidak ada perubahan komposisi Direksi selama tahun 2018.

## Apresiasi dan Penutup

Akhir kata, Manajemen menyampaikan terima kasih dan apresiasi mendalam kepada seluruh pemegang saham dan pemangku kepentingan yang terus berkontribusi atas capaian kinerja Perseroan selama tahun 2018. Kepada seluruh pemegang saham, kami berterima kasih atas kepercayaan atas mandat yang diberikan, serta kepada Dewan Komisaris atas setiap saran dan pengawasan yang diberikan dalam pengelolaan Perseroan.

Di tengah berbagai tantangan, kami berterima kasih kepada seluruh karyawan atas dedikasi dan kerja keras dalam mencapai target kinerja Perseroan selama tahun 2018. Kami juga berterima kasih kepada seluruh mitra kerja Perseroan atas kerja sama yang baik dan dukungan terhadap bisnis Perseroan. Kepada seluruh pelanggan, kami berterima kasih atas loyalitas dan kepercayaan dalam memilih gerai kami sebagai mitra retail terpercaya.

Kami berharap seluruh dukungan dan kerja sama yang terjalin dapat terus berlangsung di masa mendatang.

## Change in Board of Directors Composition

Related to Board of Directors composition, we would report that there is no change in Board of Directors composition in 2018.

## Appreciation and Closing Remarks

Last but not least, the Management would thank and express utmost appreciation to the shareholders and stakeholders for continuously contribute on the Company's performance achievement in 2018. To all shareholders, we thank the trusts upon the given mandates, and to the Board of Commissioners for every suggestion and supervision in managing the Company.

Amidst various challenges, we would also thank all employees for dedication and perseverance in achieving the Company's performance target throughout 2018. We would also thank all of the Company's business partners for harmonious relationship and support for the Company's business. To all customers, we would thank your loyalty and trusts in choosing our outlets as your trusted retail partners.

We wish all of the established supports and cooperation will sustain in the future.

Tangerang, April 2019

**RULLYANTO**
Presiden Direktur
President Director

# Profil Direksi

## Profile of Board of Directors

**RULLYANTO**
Presiden Direktur
*President Director*

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung pada tahun 1973, menjabat Presiden Direktur Perseroan sejak tahun 2010 berdasarkan keputusan RUPSLB tanggal 3 Agustus 2010.

Beliau memperoleh gelar Bachelor of Science in Business Administration jurusan Finance dari San Francisco State University, Amerika Serikat pada tahun 1999 dan gelar Master in Business Administration dari Golden Gate University Amerika Serikat pada tahun 2000.

Beliau memulai karirnya sebagai *Account Analyst* pada Equity LLC (2000-2001), kemudian menjabat sebagai Direktur PT Belanico (2001-2003), Presiden Direktur PT Alfa Retailindo Tbk (2003-2007), Direktur PT Midi Utama Indonesia (2007-2010) dan Direktur PT Amanda Cipta Persada (2008-2011).

Bapak Rullyanto, Presiden Direktur Perseroan, mempunyai hubungan keluarga dengan Bapak Budiyanto Djoko Susanto, Presiden Komisaris Perseroan dan Bapak Harryanto Susanto, Direktur Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Bandung in 1973, appointed as President Director in the Company since 2010 pursuant to EGMS resolutions dated August 3, 2010.

He earned Bachelor of Science in Business Administration Degree majoring Finance from San Francisco State University, USA in 1999 and Master in Business Administration from Golden Gate University USA in 2000.

He started his career as Account Analyst in Equity LLC (2000-2001), and was appointed as Director in PT Belanico (2001-2003), President Director in PT Alfa Retailindo Tbk. (2003-2007), Director in PT Midi Utama Indonesia (2007-2010) and Director in PT Amanda Cipta Persada (2008-2011).

Mr. Rullyanto, President Director in the Company has family affiliation with Mr. Budiyanto Djoko Susanto, President Commissioner in the Company and Mr. Harryanto Susanto, Director in the Company.

**MARIA THERESIA VELINA YULIANTI**
Direktur
*Director*

Warga Negara Indonesia, lahir di Yogyakarta pada tahun 1960, menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2013 berdasarkan keputusan RUPST tanggal 10 Juni 2013.

Beliau lulus dari Akademi Akuntansi YKPN Yogyakarta pada tahun 1982, kemudian mengikuti kuliah di bidang Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta (1983-1986).

Beliau memulai karirnya sebagai *Chief Accounting* di PT Sinar Intermark, Konimex Group, Solo (1982-1988). Kemudian beliau bergabung dengan PT Alfa Retailindo Tbk sebagai *Chief Accounting, Operational Manager, Deputy Operation Director, Deputy Merchandising Director, Merchandising Director* dan *Marketing & Merchandising Director* (1989-2006), dengan PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk sebagai *Marketing & Business Development Director* (2007-2013).

Ibu Maria Theresia Velina Yulianti tidak memiliki afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris maupun Direksi dan Pemegang Saham Utama/Pengendali Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Yogyakarta in 1960, appointed as Director in the Company since 2013 pursuant to AGMS resolutions dated June 10, 2013.

She graduated rom YKPN Yogyakarta Accounting Academy in 1982 and enrolled in Accounting class at Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta (1983 – 1986).

She started her career as Chief Accounting in PT Sinar Intermark, Konimex Group, Solo (1982-1988). Next, she joined withn PT Alfa Retailindo Tbk as Chief Accounting, Operational Manager, Deputy Operation Director, Deputy Merchandising Director, Merchandising Director and Marketing & Merchandising Director (1989-2006), and in PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk as Marketing & Business Development Director (2007-2013).

Mrs. Maria Theresia Yulianto does not have any affiliation with Board of Commissioners or Board of Directors members or Majority/Controlling Shareholders of the Company.

**HARRYANTO SUSANTO**
Direktur
*Director*

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1985, menjabat Direktur Perseroan sejak tahun 2013 berdasarkan keputusan RUPST tanggal 10 Juni 2013.

Beliau memperoleh gelar Bachelor of Business Corporate Finance pada tahun 2006 dan gelar Master of Business Administration pada tahun 2007, keduanya dari San Francisco State University, Amerika Serikat. Beliau memulai karirnya sebagai konsultan pada Divisi *Corporate Finance* di Ernst & Young Indonesia (2007-2008). Kemudian, beliau menjabat sebagai Direktur pada PT Surya Mustika Nusantara (2008-2010), sebagai Direktur pada PT Primus Pratama (2010) dan sebagai *Deputy Property Development Director* pada PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2011-2013). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur pada PT Cipta Selaras Agung sejak tahun 2012 dan sebagai Direktur pada PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk sejak tahun 2013.

Bapak Harryanto Susanto, Direktur Perseroan mempunyai hubungan keluarga dengan Bapak Budiyanto Djoko Susanto, Presiden Komisaris Perseroan dan Bapak Rullyanto, Presiden Direktur Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1985, appointed as Director in the Company since 2013 pursuant to AGMS resolutions dated June 10, 2013.

He earned Bachelor of Business Corporate Finance in 2006 and Master of Business Administration in 2007, both from San Francisco State University, USA. He started his career as consultant at Corporate Finance Division in Ernst & Young Indonesia (2007-2008). Next, he was assigned as Director in PT Surya Mustika Nusantara (2008-2010), Director in PT Primus Pratama (2010) and as Deputy Property Development Director in PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2011-2013). He is also currently serving as Director in PT Cipta Selaras Agung since 2012 and as Director in PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk. since 2013.

Mr. Harryanto Susanto, Director in the Company, has family affiliation with Mr. Budiyanto Djoko Susanto, President Commissioner in the Company and Mr. Rullyanto, President Director in the Company.

**SOLIHIN**
Direktur
*Director*

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1960, menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2017 berdasarkan keputusan RUPST tanggal 18 Mei 2017.

Beliau meraih gelar Sarjana Hukum dari Sekolah Tinggi Hukum Indonesia Jakarta pada tahun 2006, lalu meraih gelar Magister Hukum dari Universitas Tujuh Belas Agustus 1945 Jakarta pada tahun 2010.

Beliau memulai karirnya sebagai *Marketing* di Modern Foto Co Film (1979-1985). Kemudian, beliau sebagai *Sales Supervisor* pada Kopi Gelatik (1986-1988), *Franchise Manager* pada PT Indomarco Prismatama. Kemudian beliau bergabung pada PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2001-2017) dengan posisi terakhir sebagai Direktur *License* dan *Corporate Affair*.

Bapak Solihin tidak memiliki afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris maupun Direksi dan Pemegang Saham Utama/ Pengendali Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1960, appointed as Director in the Company since 2017 pursuant to AGMS dated May 18, 2017.

He earned Bachelor Degree of Law from Sekolah Tinggi Hukum Indonesia Jakarta in 2005, and Master Degree of Law from Universitas Tujuh Belas Agustus 1945 Jakarta in 2010.

He started his career as Marketing at Modern Foto Co Film (1979-1985). Next, he worked as Sales Supervisor in Kopi Gelatik (1986-1988), Franchise Manager in PT Indomarco Prismatama. He was later joined with PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2001-2017) with the latest position as Director of License and Corporate Affair.

Mr. Solihin does not have any affiliation with Board of Commissioners or Board of Directors members or Majority/ Controlling Shareholders of the Company.

**SUANTOPO PO**
Direktur Independen
*Director Independent*

Warga Negara Indonesia, lahir di Sambas pada tahun 1976, menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan keputusan RUPS Tahunan pada tanggal 21 Juni 2011 dan menjabat sebagai Direktur Independen Perseroan sejak tahun 2014 melalui keputusan RUPST tanggal 21 Mei 2014.

Beliau juga menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan sejak tahun 2011.

Beliau memperoleh gelar Sarjana di bidang Akuntansi dari Universitas Trisakti pada tahun 1998. Beliau memulai karirnya di Kantor Akuntan Publik Prasetio, Utomo & Co, Arthur Andersen (1999-2001) dengan posisi terakhir sebagai Audit Supervisor. Kemudian beliau bergabung dengan beberapa korporasi nasional dan multinasional di beberapa industri sebagai *Finance & Accounting Manager* pada PT Darisa Intimitra, pabrikan bahan kimia (2002-2003), *Group Corporate Finance* dan Internal Audit pada PT Matahari Kahuripan Indonesia, perkebunan kelapa sawit (2003-2004), sebagai *Finance Accounting Manager* pada PT Kencana Distrindo (Alfa Group), distributor barang konsumsi (2004-2006), sebagai *Head of Accounting Department* pada PT Huawei Tech Investment, penyedia solusi Teknologi Informasi dan Komunikasi (2006-2010). Beliau bergabung kembali dengan Alfa Group sebagai *General Manager Support and Business Development* pada PT Sigmantara Alfindo (2010-2011). Beliau juga menjabat sebagai Komisaris pada PT City Retail Developments Tbk (d.h PT Nirvana Development Tbk) sejak 2015.

Bapak Suantopo Po tidak memiliki afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris maupun Direksi dan Pemegang Saham Utama/Pengendali Perseroan.

Indonesian Citizen, born in Sambas in 1976, appointed as Director in the Company since 2011 pursuant to Annual GMS resolutions on June 21, 2011 and serves as Independent Director in the Company since 2014 pursuant to AGMS resolutions dated May 21, 2014.

He is also appointed as Corporate Secretary since 2011.

He earned Bachelor Degree of Accounting from Universitas Trisakti in 1998. He started his career at Public Accountant Firm Prasetio, Utomo & Co, Arthur Andersen (1999 – 2001) with the latest position as Audit Supervisor. Next, he joined with several national and multinational corporations in various industries as Finance & Accounting Manager in PT Darisa Intimitra, a chemical manufacturer (2002-2003), Group Corporate Finance and Internal Audit in PT Matahari Kahuripan Indonesia, a palm oil plantations (2003-2004), as Finance Accounting Manager PT PT Kencana Distrindo (Alfa Group), Consumer Goods distributor (2004-2006), as Head of Accounting Department in PT Huawei Tech Investment, an Information Technology and Communication solution provider (2006-2010). He rejoined Alfa Group as General Manager Support and Business Development in PT Sigmantara Alfindo (2010-2011). He is also serving as Commissioner in PT City Retail Developments Tbk. (formerly known as PT Nirvana Development Tbk) since 2015.

Mr. Suantopo Po does not have any affiliation with Board of Commissioners or Board of Directors members or Majority/ Controlling Shareholders of the Company.

**Per 31 Desember 2018, jumlah gerai Perseroan mencapai 1.440 gerai yang terdiri dari 1.426 gerai Alfamidi dan 14 gerai Alfamidi super yang tersebar di beberapa pulau Indonesia meliputi pulau Jawa, Kalimantan, Sumatera dan Sulawesi.**

*As of December 31, 2018, total outlets of the Company achieved 1,440 stores consisting of 1,426 Alfamidi outlets and 14 Alfamidi super outlets located in several islands across Indonesia, including Java, Kalimantan, Sumatera and Sulawesi islands.*

BAB
*CHAPTER*

# 3

# PROFIL PERUSAHAAN

## *Company Profile*


**Sekilas Perusahaan** 37
*The Company at a Glance*

**Jejak Langkah** 38
*Milestones*

**Visi dan Misi** 40
*Vision and Mission*

**Bidang Usaha** 42
*Line of Bussiness*

**Produk dan Jasa** 43
*Products and Services*

**Struktur Organisasi** 44
*Organization Structure*

**Komposisi Pemegang Saham** 46
*Shareholders Composition*

**Informasi Pemegang Saham Utama** 47
*Information About Majority Shareholder*

**Kronologis Pencatatan Saham** 48
*Shares Listing Chronology*

**Daftar Entitas Anak dan/atau Perusahaan Asosiasi** 48
*List of Subsidiary and/or Associated Company*

**Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal** 49
*Supporting Profession or Institution*

**Informasi Kontak Kantor Pusat dan Kantor Cabang** 50
*Head Office and Branches Contact Information*

# Identitas Perusahaan

Company Identity

**Nama**
*Name*

PT Midi Utama Indonesia Tbk.

**Bidang Usaha**
*Line of Business*

Perdagangan Umum termasuk perdagangan toserba/ swalayan dan minimarket.
*General trading including supermarket and minimarket business.*

**Dasar Hukum Pendirian**
*Establishment Decree*

Akta Notaris Frans Elsius Muliawan, S.H., No. 37 tanggal 28 Juni 2007, yang disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. W7-08522 HT.01.01-TH.2007 tanggal 31 Juli 2007.
*Notarial Deed No. 37 dated June 28, 2007 of Frans Elsius Muliawan, S.H., which was approved by the Minister of Justice and Human Rights Republic of Indonesia based on Decision Letter No. W7-08522 HT.01.01-TH.2007 dated July 31, 2007.*

**Tanggal Pendirian**
*Date of Establishment*

31 Juli 2007
*July 31, 2007*

**Kode Saham**
*Ticker Code*

MIDI

**Status Perusahaan**
*Company Status*

Perseroan Terbatas
*Limited Liability Company*

**Modal Dasar**
*Authorized Capital*

Rp900.000.000.000 dengan jumlah saham sebesar 9.000.000.000
*Rp900,000,000,000 with total shares of 9,000,000,000*

**Modal ditempatkan dan Disetor Penuh**
*Issued and Fully Paid-in Capital*

Rp288.235.300.000 dengan jumlah saham sebesar 2.882.353.000
*Rp288,235,300,000 with total shares 2,882,353,000*

**Alamat**
*Address*

Gedung Alfa Tower
Lantai 12, Kav. 7 – 9, Jl. Jalur Sutera Barat, Alam Sutera, Tangerang, Banten 15143.

**Telepon**
*Telephone*

+62 21 8082 1618 (*hunting*)

**Faksimili**
*Faximile*

+62 21 8082 1628

**email:**
*email:*

csmidi@mu.co.id

**Situs Web:**
*Website:*

www.alfamidiku.com

**Pemegang Saham**
*Shareholders*

Per 31 Desember 2018/*As of December 31, 2018:*
- PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk. (86,72%)
- Rullyanto (Presiden Direktur/*President Director*) (0,42%)
- Maria Theresia Velina Yulianti (Direktur/*Director*) (0,23%)
- Lainnya (masing-masing di bawah 5%) (12,63%)
  *Others (each below 5%)*

**Jaringan Kantor**
*Office Network*

1 kantor pusat, 9 kantor cabang (Bitung, Bekasi, Pasuruan, Makasar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado dan Palu)
*1 head office, 9 branch offices (Bitung, Bekasi, Pasuruan, Makasar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado and Palu)*

# Sekilas Perusahaan

## The Company At a Glance

Berdiri sejak Juli 2007, PT Midi Utama Indonesia Tbk. (selanjutnya disebut "Perseroan") bergerak di bidang perdagangan umum termasuk perdagangan toserba/swalayan dan minimarket. Pada awal pendiriannya, Perseroan bernama PT Midimart Utama. Gerai pertamanya menyandang nama Alfamidi terletak di Jalan Garuda, Jakarta Pusat. Pada tahun 2008 PT Midimart Utama berubah nama menjadi PT Midi Utama Indonesia. Pada tahun 2010 Perseroan mengambil langkah besar dengan melakukan pencatatan saham perdana (IPO) di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan kode saham MIDI.

Perseroan mengembangkan layanan belanja retail dengan target konsumen kelas menengah melalui gerai Alfamidi dan Alfamidi super. Setiap gerai menawarkan konsep dan pengalaman berbelanja yang berbeda sesuai dengan kebutuhan konsumen. Konsep Alfamidi diciptakan untuk menyesuaikan perubahan belanja konsumen dari belanja bulanan menjadi belanja mingguan di mana Alfamidi dikembangkan dengan konsep supermarket mini.

Perseroan terus berupaya menyempurnakan konsep gerai Alfamidi dengan membentuk Alfasupermarket pada tahun 2015. Alfasupermarket didesain dengan konsep supermarket dengan luas area penjualan lebih dari 500 meter persegi. Alfasupermarket hadir dengan gerai yang lebih luas untuk menyesuaikan kebutuhan pelanggan dengan menyediakan *assortment* yang lengkap didukung dengan strategi marketing yang kompetitif. Pada tahun 2016, untuk memperkuat *brand image* dan *brand awareness* merek Alfamidi, Perseroan melakukan *rebranding* merek Alfasupermarket menjadi Alfamidi super.

Saat ini, PT Midi Utama Indonesia Tbk merupakan salah satu jaringan retail terdepan di Indonesia. Per 31 Desember 2018, jumlah gerai Perseroan mencapai 1,440 gerai yang terdiri dari 1.426 gerai Alfamidi dan 14 gerai Alfamidi super yang tersebar di beberapa pulau Indonesia meliputi pulau Jawa, Kalimantan, Sumatera dan Sulawesi dan didukung lebih dari 20.000 karyawan, Perseroan melayani jutaan pelanggan di seluruh Indonesia.

Established since July 2007, PT Midi Utama Indonesia Tbk. (later stated as "the Company") is operated in general trading business, including supermarket and minimarket business. At the establishment, the Company was named PT Midimart Utama. The first outlet with the name of Alfamidi located at Jalan Garuda, Central Jakarta. In 2008, PT Midimart Utama had name alteration into PT Midi Utama Indonesia. In 2010, the Company executed a significant Initial Public Offering (IPO) at Indonesia Stock Exchange (IDX) with ticker code MIDI.

The Company develops retail business service targeting middle-class consumers via Alfamidi and Alfamidi super outlets. Every outlet offers different shopping concept and experience according to the consumer's needs. The Alfamidi concept is created to adjust with changing consumer shopping behavior from monthly o weekly shopping where Alfamidi is developed with mini supermarket concept.

The Company continuously attempts to refine Alfamidi outlet concept by establishing Alfasupermarket in 2015. Alfasupermarket was designed with supermarket concept with total sales area over 500 square meter. The Alfasupermarket offers more spacious outlet to adjust with the consumer's needs by providing complete assortment supported with competitive marketing strategy. In 2016, to strengthen Alfamidi's brand image and brand awareness, the Company implemented rebranding for Alfasupermarket brand into Alfamidi super.

Currently, PT Midi Utama Indonesia Tbk. is one of leading retail networks in Indonesia. As of December 31, 2018, total outlets of the Company reached 1,440 outlets comprising of 1,426 Alfamidi outlets and 14 Alfamidi super outlets located in several islands of Indonesia including Java, Kalimantan, Sumatera and Sulawesi island and supported with more than 20,000 employees, the Company is serving the customers in all Indonesian regions.

# Jejak Langkah

## Milestones

### 2007

**Desember**
Perseroan mendirikan cabang pertama di Serpong, Banten serta membuka gerai Alfamidi yang pertama di Jalan Garuda, Jakarta Pusat.

**December**
The Company established the first branch in Serpong, Banten, and opened the first Alfamidi store in Jalan Garuda, Central Jakarta.

**Juni**
Perseroan didirikan dengan nama PT Midimart Utama.

**June**
The Company was established under the name of PT Midimart Utama.

### 2008

**April**
Perseroan mengganti nama menjadi PT Midi Utama Indonesia.

**April**
The Company changed its name to PT Midi Utama Indonesia.

**September**
Perseroan mendirikan cabang di Surabaya, Jawa Timur.

**September**
The Company established a branch in Surabaya, Jawa Timur.

### 2009

**Maret**
Perseroan memperkenalkan gerai Alfaexpress yang pertama di jalan Mangga Besar, Jakarta Barat.

**March**
The Company introduced the first Alfaexpress store in jalan Mangga Besar, West Jakarta.

### 2010

**April**
Mendirikan cabang di Denpasar, Bali.

**April**
Established a branch in Denpasar, Bali.

**Juni**
Mendirikan cabang di Bekasi, Jawa Barat.

**June**
Established a branch in Bekasi, West Java.

**Agustus**
Mendirikan cabang di Makassar, Sulawesi Selatan.

**August**
Established a branch in Makassar, South Sulawesi.

**November**
Melakukan penawaran umum perdana (IPO) dari 15% saham Perseroan dan mencatatkannya di Bursa Efek Indonesia (BEI).

**November**
Conducted Initial Public Offering of 15% of its shares and listed all of its shares at Indonesia Stock Exchange (IDX).

### 2011

**Juli**
Membuka gerai Lawson pertama di Jalan Kemang Raya, Jakarta Selatan.

**July**
Opened the first Lawson store in Jalan Kemang Raya, South Jakarta.

**Juni**
Perseroan menandatangani *Master License Agreement* (MLA) dengan Lawson Inc., Jepang.

**June**
The Company signed a Master License Agreement (MLA) with Lawson Inc., Japan.

### 2012

**Desember**
Mendirikan cabang di Medan, Sumatera Utara.

**December**
Established a branch in Medan, North Sumatera.

## 2013

**Juli**
Menutup cabang di Denpasar, Bali.

**July**
Closed branch in Denpasar (Bali province)

**April**
Mendirikan cabang di Samarinda, Kalimantan Timur.

**April**
Established a branch in Samarinda, East Kalimantan.

**Januari**
PT Amanda Cipta Persada menjual 41,82% saham ke PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk, yang otomatis menjadikannya sebagai pemegang saham mayoritas.

**January**
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk became the majority shareholder after acquiring 41.82% of shares from PT Amanda Cipta Persada.

## 2014

**Mei**
Membuka cabang baru di Bitung, Cikupa, Jawa Barat sebagai pengganti cabang Serpong.

**May**
Opened a new branch in Bitung, Cikupa, West Java, to replace the Serpong branch.

**Desember**
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (SAT) membeli 30% kepemilikan saham Perseroan dari Lawson Asia Pacific Holdings Pte. Ltd., Singapura, sehingga kepemilikan saham SAT di Perseroan menjadi 86,72%.

**December**
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (SAT) acquired 30% of share ownership from Lawson Asia Pacific Holdings Pte. Ltd., Singapore, thus the share ownership of SAT in the Company increased to 86.72%.

## 2015

**April**
Mendirikan cabang di Yogyakarta, DIY.

**April**
Established a branch in Yogyakarta, DIY.

**Maret**
Gerai Alfaexpress sudah tidak beroperasi lagi.

**March**
The operation of Alfaexpress stores had been closed.

**Juni**
Perseroan memperkenalkan gerai Alfasupermarket yang pertama di Jalan Citra Raya, Cikupa, Tangerang.

**June**
The Company introduced the first Alfasupermarket store in Jalan Citra Raya, Cikupa, Tangerang.

**Desember**
Membuka gerai Alfamidi yang ke-1000 di Depok.

**December**
Inaugurating the 1000th Alfamidi stores in Depok.

## 2016

**Agustus**
Perseroan melakukan *rebranding* merek Alfa supermarket menjadi Alfamidi super.

**August**
The Company rebranded the brand Alfa supermarket to Alfamidi super.

**Desember**
Mendirikan cabang baru di Manado, Sulawesi Utara.

**December**
Established a new branch in Manado, North Sulawesi.

## 2017

**September**
Membuka cabang baru di Palu, Sulawesi Tengah.

**September**
Opening new branch in Palu, Central Sulawesi.

**Desember**
Membuka cabang baru di Pasuruan, Jawa Timur, sebagai pengganti cabang Surabaya.

**December**
Opening new branch in Pasuruan, East Java to replace Surabaya branch.

## 2018

**Maret**
Mendirikan PT Lancar Wiguna Sejahtera, anak perusahaan dengan kepemilikan 99%, yang mengoperasikan *convenience store* "Lawson".

**March**
Established PT Lancar Wiguna Sejahtera, subsidiary with 99% ownership, which operates convenience store "Lawson".

# Visi dan Misi

Vision and Mission

## VISI/*VISION*

**Menjadi jaringan retail yang menyatu dengan masyarakat, mampu memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan serta memberikan kualitas pelayanan yang terbaik.**

*To be a retail distribution networks that is integrated with community, able to fulfill consumer needs and expectations, as well as providing best quality services.*

## MISI/*MISSION*

- **Memberikan kepuasan kepada pelanggan dengan berfokus pada produk dan pelayanan yang berkualitas.**
- **Menegakkan tingkah laku/etika bisnis yang tertinggi.**
- **Menumbuhkembangkan jiwa wiraswasta dan kemitraan usaha.**
- **Membangun organisasi global yang terpercaya, sehat, terus bertumbuh dan bermanfaat bagi pelanggan, pemasok, karyawan, pemegang saham dan masyarakat pada umumnya.**

- *To satisfy customer needs by focusing on high quality products and services.*
- *To implement the best ethical business practice.*
- *To develop entrepreneurial spirits and business partnerships.*
- *To develop a reliable, healthy and growing global organization which benefited to all customers, suppliers, employees, shareholders and community in general*

## NILAI-NILAI PERUSAHAAN/*CORPORATE VALUES*

Dalam menjalankan misi, Perseroan memiliki tuntunan yang senantiasa berfungsi sebagai pembatas sekaligus pendorong bagi seluruh karyawan dan diharapkan dapat dijalankan dengan penuh integritas sehingga visi Perseroan tercapai. Filosofi bisnis Perseroan terwujud dalam nilai-nilai perusahaan sebagai berikut:

*In exercising the mission, the Company has a requirement to always be functioned as barrier as well as supporter of all employees and is expected to be carried out with full of integrity to achieve the Company's vision. The Compay's business philosophy is manifested in core values, as follows:*

**Integritas yang Tinggi**
*High integrity*

**Inovasi untuk Kemajuan yang Lebih Baik**
*Inovations for Better Improvements*

**Kualitas dan Produktivitas yang Tertinggi**
*Highest Quality and Productivity*

**Kerja Sama Team**
*Team Work*

**Kepuasan Pelanggan melalui Standar Pelayanan yang Terbaik**
*Customer's satisfaction through the best quality services*

# Si Maskot "Albi"

## "Albi" The Mascot

Albi si lebah yang ramah adalah karakter yang menyenangkan dan siap membantu siapa saja yang membutuhkan pertolongan. Albi melambangkan karyawan Perseroan yang membantu pelanggan dengan ketulusan untuk melayani. Albi mengedepankan kehidupan dan tujuan kolektif, menghindari konflik, dan selalu tanggap atas perubahan di sekelilingnya. Albi merepresentasikan komitmen Perseroan untuk mencapai tujuan kolektif. Memenuhi kebutuhan keluarga Indonesia dengan produk berkualitas dengan harga terjangkau serta layanan bersahabat, dengan merangkul komunitas sekitar dan kompetisi yang sehat.

*Albi, our friendly bee is a sweet guy ready to help anyone in need for helps. It represents the Company's employee who is readily available to help customers with sincerity to serve. Albi prioritizes living and collective goals, conflicts avoidance, and is insightful of surrounding changes. Albi represents the Company's commitment to achieve common goals, fulfilling the needs of Indonesian households with quality products at competitive prices and with friendly services, by embracing the surrounding community and healthy competition.*

# Bidang Usaha

## Line of Bussiness

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan antara lain bergerak dalam bidang perdagangan umum termasuk perdagangan toserba/swalayan dan minimarket. Kegiatan usaha utama Perseroan adalah dalam bidang perdagangan eceran untuk produk konsumen dengan mengoperasikan jaringan yang bernama Alfamidi dan Alfamidi super.

According to the Company's Articles of Association, scope of activity of the Company is namely operated in general trading, including supermarket and minimarket business. Main activity of the Company is retail trading for consumer goods by operating the networks named Alfamidi and Alfamidi super.

# Produk dan Jasa

Products and Services

Dalam menjalankan usaha, Perseroan memasarkan produk dan jasa sebagai berikut:

## Produk

- *Grocery*
- *Fresh Food* (*Fruit & Vegetable*)
- *Home Care*
- *Personal Care*
- *Toys*
- *Voucher* Pulsa
- *Stationary*

### *House Brand/Private Label*

Produk yang dikemas khusus dalam sebuah kemasan yang tertera identitas tempat yang menjualnya dan produk itu hanya dapat diperoleh di tempat tersebut. Produk-produk HBPL Alfamidi dicirikan dengan label "A" yaitu lambang dari Alfa Group.

Alfamidi menciptakan produk HBPL dengan tujuan untuk memberikan pilihan produk berkualitas baik dengan harga yang terjangkau kepada konsumen. Karena itu, produk-produk yang dikeluarkan oleh Alfamidi adalah produk-produk yang dibuat oleh pabrik-pabrik besar dan terpercaya di bidangnya, seperti: A Tissue, A Air Mineral, A Kapas, Paroti, A Handuk, dan produk lainnya.

Selain bekerja sama dengan produsen-produsen besar, Alfamidi pun turut serta membantu para produsen kecil dengan skala UKM dalam memasarkan produk mereka yaitu *snack-snack* dengan label A.

## Jasa

Selain produk yang disebut di atas, Perseroan juga melayani beragam jasa, antara lain sebagai berikut:

- Layanan Pembayaran : Cicilan Motor/Mobil/Elektronik (FIF, Adira Finance, Oto kredit motor, Oto kredit mobil, Home Credit dan ACC Finance), bayar rekening Listrik PLN, bayar TV berbayar (Indovision, First Media, Big TV, My Republic dan Transvision), bayar asuransi (asuransi BPJS Kesehatan, asuransi car dan Jiwasraya), dan juga pembayaran online (Bukalapak dan Tokopedia).
- Layanan ambil uang tunai: KMS tarik dan Tabungan Saku Tarik Tunai
- Layanan Pembelian Tiket: Kereta api, Pesawat dan Bus
- Layanan Isi Saldo: top up Go-pay, top up Tmoney, top up Dana, voucher Grab, top up rekening ponsel dan top up saldo E-Toll.

In operating the business, the Company distributes products and services, as follows:

## Products

- Grocery
- Fresh Food (Fruit & Vegetable)
- Home Care
- Personal Care
- Toys's
- Voucher Pulsa/ Pre-paid Vouchers
- Stationary

## House Brand/Private Label

Products that are especially packaged in a packaging with selling location information and the product is only available in the location. The HBPL Alfamidi products are characterized with "A" label as logo of the Alfa Group.

Alfamidi also created HBPL product with purpose to offer high-quality product selection with affordable price to the consumers. Therefore, the products launched by Alfamidi refer to the products manufactured by major and trusted plants, such as: A Tissue, A Drinking Water, A Kapas, Paroti, A Towerl and other products.

Besides cooperating with major manufacturers, Alfamidi also contributes in supporting small and SME manufacturers by distributing their products, such as the snacks with A label.

## Services

Besides the products mentioned above, the Company also serves various services, among others:

- Payment Channel: Motorcycle/Car/Electronic installment (FIF, Adira Finance, OTO Motorcycle Credit, OTO car credit, Home Credit and ACC Finance), PLN electricity billing, subscribed TV (Indovision, First Media, Big TV, My Republic and Transvision), insurance payment (BPJS Kesehatan insurance, car insurance and Jiwasraya), and online payment (Bukalapak and Tokopedia).
- Cash withdrawal service: KMS tarik and Tabungan Saku Tarik Tunai.
- Ticket Purchase: Train, Airplane, Bus.
- Balance reload service: Go-pay toup, Tmoney top up, Dana top up, Grab voucher, cellphone account and E-Toll balance top-up.

# Struktur Organisasi

## Organization Structure

**Rapat Umum Pemegang Saham**
*General meeting of shareholders*

**Dewan Komisaris**
*Board of Commissioners*

| | |
|---|---|
| **Presiden Komisaris** *President Commissioner* | : Budiyanto Djoko Susanto |
| **Komisaris Independen** *Independent Commissioner* | : Fernia Rosalie Kristanto |

**Dewan Direksi**
*Board of Directors*

| | |
|---|---|
| **Presiden Direktur** *President Director* | : Rullyanto |
| **Direktur /** *Director* | : Maria Theresia Velina Yulianti |
| **Direktur /** *Director* | : Harryanto Susanto |
| **Direktur /** *Director* | : Solihin |
| **Direktur Independent** *Independent Director* | : Suantopo Po |

**President Director**
Rullyanto

**Managing Director**
Maria Theresia Velina Yulianti

**Operation Director**
Yohanes Santoso

- General Manager Operation
  1. Heru Sarwono
  2. Sudaryanto

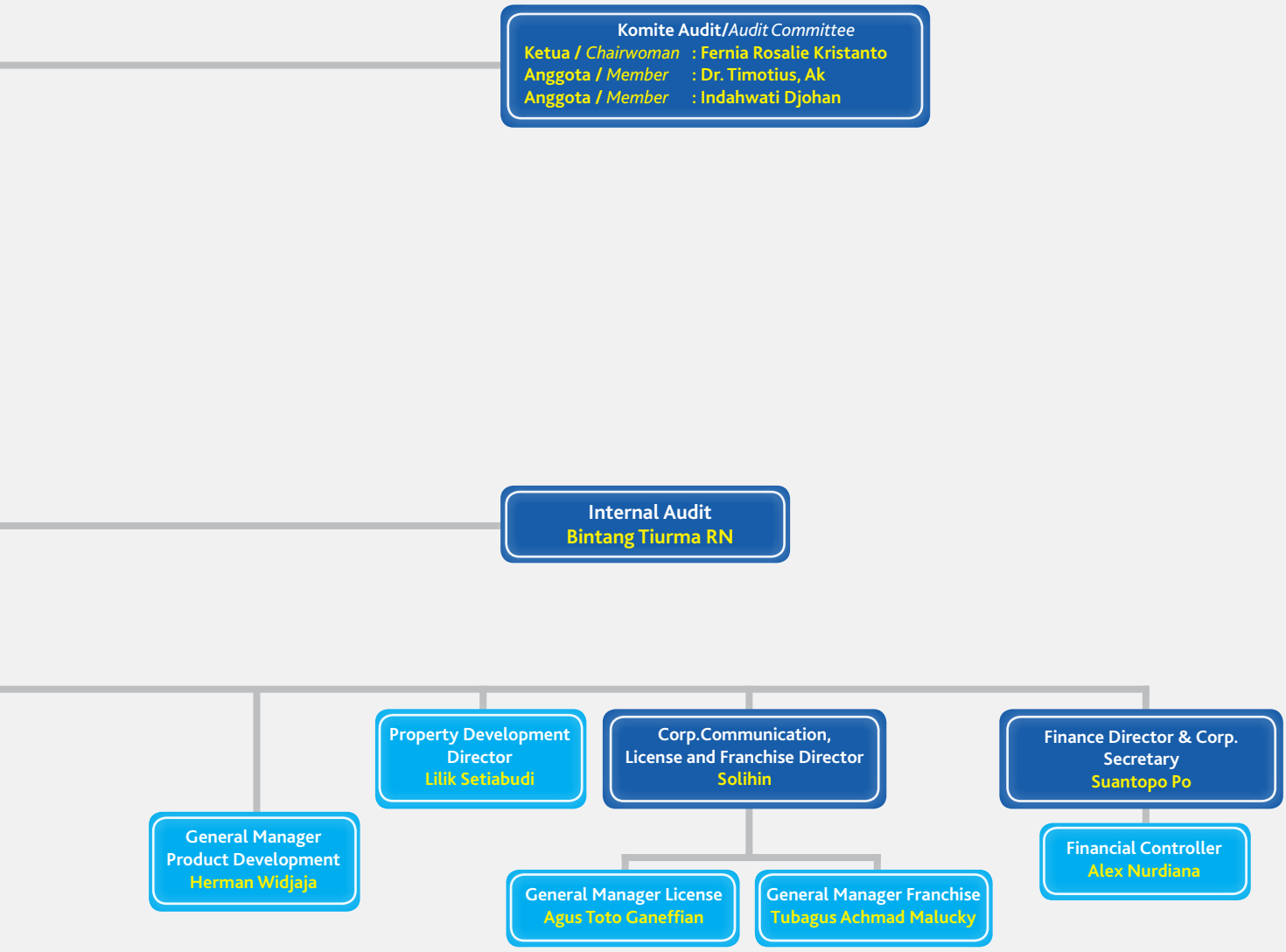
**Merchandising Director**
Endang Mawarti

- General Manager Merchandising
  1. A Gandhi Hadiwitanto
  2. Meilany Hadiwidjaja

- General Manager Information Technology
  Hary Kusumanjoko

- General Manager Marketing
  Rini Hestrinalia

- General Manager Human Capital
  Julianus Ginting

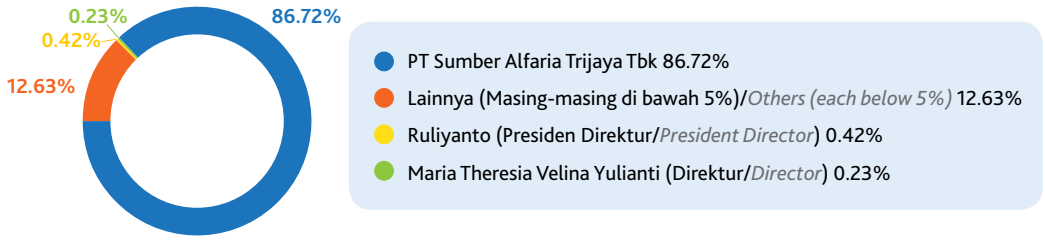

Komite Audit/*Audit Committee*
Ketua / *Chairwoman* : Fernia Rosalie Kristanto
Anggota / *Member* : Dr. Timotius, Ak
Anggota / *Member* : Indahwati Djohan
Internal Audit
Bintang Tiurma RN
General Manager Product Development
Herman Widjaja
Property Development Director
Lilik Setiabudi
Corp.Communication, License and Franchise Director
Solihin
General Manager License
Agus Toto Ganeffian
General Manager Franchise
Tubagus Achmad Malucky
Finance Director & Corp. Secretary
Suantopo Po
Financial Controller
Alex Nurdiana

# Komposisi Pemegang Saham

## Shareholders Composition

| Nama Pemegang Saham *Name of Shareholders* | Kepemilikan Saham / *Shares Ownership* | |
|---|---|---|
| | Lembar / *Shares* | Persentase / *Percentage* |
| PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk. | 2,499,552,500 | 86.72% |
| Rullyanto (Presiden Direktur / *President Director* ) | 12,500,000 | 0.42% |
| Maria Theresia Velina Yulianti (Direktur / *Director*) | 6,500,000 | 0.23% |
| Lainnya (masing-masing di bawah 5%) *Others (each below 5%)* | 363,800,500 | 12.63% |
| Jumlah Saham / *Total Shares* | 2,882,353,000 | 100.00% |

**Kepemilikan Saham / *Shares Ownership***



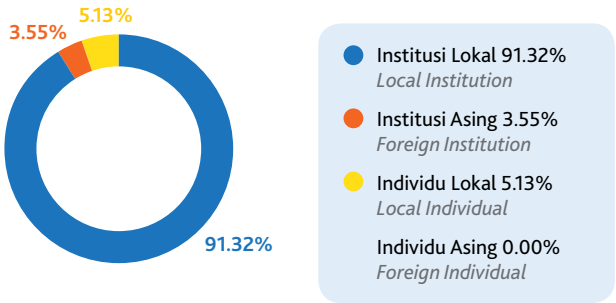

## Kepemilikan Saham Berdasarkan Institusi

*Shares Ownership by Institution*

| Keterangan *Description* | 31 Desember 2018 / *December 31,2 018* | | 31 Desember 2017 / *December 31,2 017* | |
|---|---|---|---|---|
| | Lembar / *Shares* | Persentase / *Percentage* | Lembar / *Shares* | Persentase / *Percentage* |
| Institusi Lokal/ *Local Institution* | 2,632,390,700 | 91.32% | 2,625,126,500 | 91.08% |
| Institusi Asing/ *Foreign Institution* | 102,187,400 | 3.55% | 200,436,600 | 6.95% |
| Individu Lokal/ *Local Individual* | 147,774,900 | 5.13% | 56,789,900 | 1.97% |
| Individu Asing/ *Foreign Individual* | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| **Total** | **2,882,353,000** | **100.00%** | **2,882,353,000** | **100.00%** |
| Institusi/ *Institutions* | 2,734,578,100 | 94.87% | 2,825,563,100 | 98.03% |
| Individu/ *Individual* | 147,774,900 | 5.13% | 56,789,900 | 1.97% |
| **Total** | **2,882,353,000** | **100.00%** | **2,882,353,000** | **100.00%** |
| Lokal/ *Domestic* | 2,780,165,600 | 96.45% | 2,681,916,400 | 93.05% |
| Asing/ *Foreign* | 102,187,400 | 3.55% | 200,436,600 | 6.95% |
| **Total** | **2,882,353,000** | **100.00%** | **2,882,353,000** | **100.00%** |

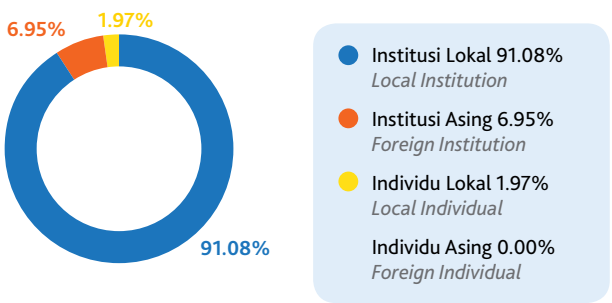
**Kepemilikan Saham Berdasarkan Institusi 2018**

*Shares Ownership by Institution 2018*




**Kepemilikan Saham Berdasarkan Institusi 2017**

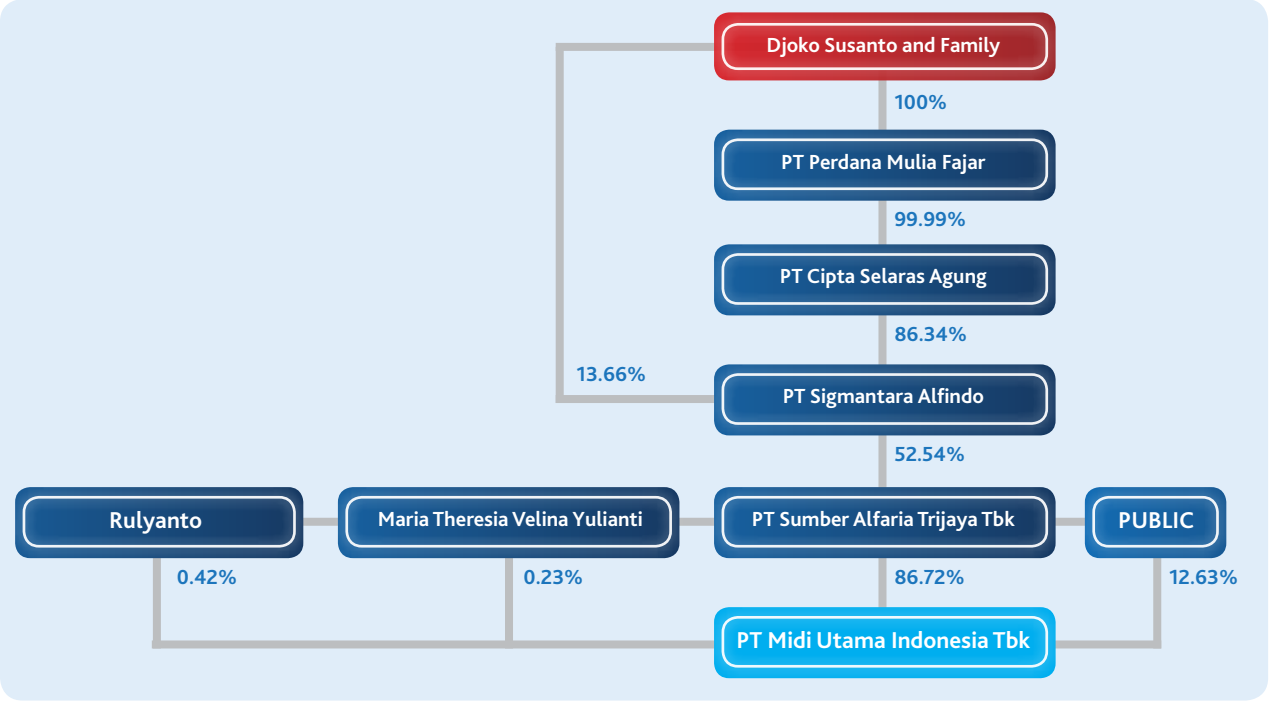
*Shares Ownership by Institution 2018*



## Kepemilikan Saham Dewan Komisaris dan Direksi
*Board of Commissioners and Board of Directors Shares Ownership*

| Nama *Name* | Jabatan *Position* | Kepemilikan Saham / *Shares Ownership* | |
|---|---|---|---|
| | | Lembar / *Shares* | Persentase / *Percentage* |
| **Dewan Komisaris** / *Board of Commissioners* | | | |
| Budiyanto Djoko Susanto | Presiden Komisaris /*President Commissioner* | - | - |
| Fernia Rosalie Kristanto | Komisaris Independen/ *Independent Commissioner* | - | - |
| **Direksi** / *Board of Directors* | | | |
| Rullyanto | Presiden Direktur / *President Director* | 12,500,000 | 0.42% |
| Maria Theresia Velina Yulianti | Direktur / *Director* | 6,500,000 | 0.23% |
| Harryanto Susanto | Direktur / *Director* | - | - |
| Solihin | Direktur / *Director* | - | - |
| Suantopo Po | Direktur Independen / *Independent Director* | - | - |

## Pemegang Saham Utama dan Pengendali
*Majority and Controlling Shareholders*




# Informasi Pemegang Saham Utama
Information About Majority Shareholder

Pemegang Saham Utama Perseroan adalah PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.

Majority shareholder of the Company is PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.

# Kronologis Pencatatan Saham

Shares Listing Chronology

Pada tanggal 30 November 2010, Perseroan mencatatkan 432.353.000 saham di Bursa Efek Indonesia, dengan harga penawaran sebesar Rp275 per saham.

Pencatatan saham ini berdasarkan pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM – LK) melalui No. S-1-0377/BL/2010 pada tanggal 15 November 2010.

On November 30, 2010, the Company listed 432,353,000 shares at Indonesia Stock Exchange with offering price of Rp275 per share.

The shares listing refers to effective declaration by Chairman of Stock Market and Financial Institutions Supervisory Agency (BAPEPAM – LK) through No. S-1-0377/BL/2010 on November 15, 2010.

# Daftar Entitas Anak dan/atau Perusahaan Asosiasi

List of Subsidiary and/or Associated Company

| Nama Entitas *Name of Subsidiary* | Alamat *Address* | Ruang Lingkup Aktivitas *Scope of Activity* | Kedudukan *Location* | Tahun Usaha Komersial Dimulai *Beginning Date of Commercial Business* | Total Aset Sebelum Eliminasi (dalam Rp juta) *Total Assets before Elimination (in Rp million)* | Presentase Kepemilikan *Ownership Percentage* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| PT Lancar Wiguna Sejahtera | Gedung Alfa Tower Lantai 28, Kav. 7 – 9, Jl. Jalur Sutera Barat, Alam Sutera, Tangerang, Banten 15143 | Perdagangan eceran (*convenience store*) untuk produk konsumen *Retail trading (convenience store) for consumer goods* | Tangerang | 2018 | 85.841 | 99% |

# Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal

Supporting Profession or Institution

## Kantor Akuntan Publik
*External Auditor*

**Purwantono, Sungkoro, & Surja**
*(a member firm of Ernst & Young Global Limited)*

**Indonesia Stock Exchange**
**Building Tower 2, 7th Floor**
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Telepon/Phone : +6221 5289 5000
Faksimile/Facsimile : +6221 5289 4100
Website : www.ey.com/id

## Biro Administrasi Efek
*Share Administration Bureau*

**PT Adimitra Jasa Korpora**

**Rukan Kirana Boutiqe Office**
Jl. Kirana Avenue III Blok F3 No. 5
Kelapa Gading – Jakarta Utara 14250
Telepon/Phone : +6221 29745222
Faksimile/Facsimile : +6221 29289961
Email : opr@adimitra-jk.co.id

## Notaris
*Notary*

**Sriwi Bawana Nawaksari, S.H.,M.Kn.**

**Ruko St Petersburg Blok AE-1 No. 39**
Jalan Raya Kelapa Puan, Gading Serpong – Tangerang 15810
Telepon/Phone : +6221 5421 5486
Faksimile/Facsimile : +6221 5420 2011
Email : sriwinotaris@gmail.com

# Informasi Kontak Kantor Pusat dan Kantor Cabang

Head Office and Branches Contact Information

1. Kantor Pusat
   Head Office
   Gedung Alfa Tower, Lantai 12, Kav. 7 – 9, Jl. Jalur Sutera Barat, Alam Sutera, Tangerang, Banten 15143
   Telp. : 021 8082 1618 (hunting)
   Fax. : 021 8082 1628

2. Cabang Medan
   Medan Branch
   Jl. Mg. Manurung No. 8A Kawasan Industri Amplas Km 9,5 Timbang Deli, Medan Amplas, Medan 20148
   Telp. : 061-80039005
   Fax : 061-80508016

3. Cabang Bekasi
   Bekasi Branch
   Jl. Jababeka XI, Blok L, Kav 3-5. Kawasan Industri Jababeka, Harjamekar Cikarang Utara, Bekasi 17530.
   Telp. : 021-89846688
   Fax : 021-89844578

4. Cabang Bitung
   Bitung Branch
   Jl. Industri, Km. 12 Kp. Kadu Desa, Bunder, Cikupa, Tangerang 15710
   Telp. : 021-29676789
   Fax : 021-29676788

5. Cabang Yogyakarta
   Yogyakarta Branch
   Jl. Janti No. 262 Ringroad Timur, Tegal Pasar Banguntapan, Bantul, Yogyakarya
   Telp. : 0274-4932186
   Fax : 0274-4932177

6. Cabang Pasuruan
   Pasuruan Branch
   Jl. Raya Beji, Desa Cangkring, Kec. Beji, Kab. Pasuruan, Jawa Timur 67154
   Telp. : 0343-6531973

**Pusat Layanan Waralaba/**
***Franchise Service Center:***

| | |
|---|---|
| Telepon/*Phone* | : 021 8082 1618 (hunting) |
| Website | : www.alfamidiku.com |
| Email | : csmidi@mu.co.id |
| SMS Center | : 081574288888 |
| Call Center | : 0-800-167-8888 |

7. Cabang Samarinda
   Samarinda Branch
   Jl. Suryanata (Kompleks BIZ Park) RT.15
   Kel. Bukit Pinang Kec. Samarinda Ulu,
   Samarinda, Kalimantan Timur 75124.
   Telp. : 0541-274859
   Fax : 0541-273189

8. Cabang Makassar
   Makassar Branch
   Jl. Kima 8, Blok SS No. 23
   Kecamatan Biringkanaya, Makassar.
   Telp. : 0411-4723149
   Fax : 0411-4723419

9. Cabang Manado
   Manado Branch
   Kompleks Pergudangan Olympic Grup
   Jl. Raya Manado-Bitung Km. 15,
   Kolongan, Kalawat Jaga VI, Minahasa
   Utara, Sulawesi Utara
   Telp. : 0431-7005999
   Fax : 0431-7006488

10. Cabang Palu
    Palu Branch
    Jl. Trans Sulawesi KM. 16 No.113,
    Kayumalue Pajeko, Palu Utara,
    Palu 94146
    Telp. : 0451-8001909
    Fax : 0451-8001313

BAB
*CHAPTER*

# 4

# ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN (MDNA)

## *Management Discussion And Analysis*


**Tinjauan Usaha** 54
*Business Review*

**Tinjauan Keuangan** 72
*Financial Review*


**"Dengan strategi ekspansif, Perseroan berhasil membuka 30 gerai Alfamidi dan 3 gerai Alfamidi super baru serta mencatat pertumbuhan laba tahun berjalan konsolidasian sebesar 54,80% menjadi Rp159,15 miliar pada tahun 2018."**

*"With expansive but selective strategy, the Company managed to open 30 new Alfamidi and 3 new Alfamidi super outlets and recorded consolidated income for the year growth of 54.80% to Rp159.15 billion in 2018."*

# Tinjauan Usaha

Business Review

## OPERASIONAL

Di tengah perkembangan sektor retail yang semakin kompetitif, Perseroan terus menerapkan strategi ekspansif namun selektif dalam menjaga stabilitas operasional seluruh gerai minimarket dan supermarket. Selain menjaga standar layanan dan kualitas produk di seluruh gerai, Perseroan juga terus meningkatkan kualitas manajemen gudang dalam mendukung kegiatan operasional Perseroan selama tahun 2018.

### Gerai

Kegiatan usaha Perseroan adalah bidang perdagangan eceran melalui jaringan minimarket melalui gerai "Alfamidi" dan jaringan supermarket melalui gerai "Alfamidi super" yang tersebar di beberapa kota seperti Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang, Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado dan Palu.

Sejak tanggal 1 Oktober 2018, pengelolaan jaringan *convenience store* "Lawson" dilakukan oleh anak perusahaan, PT Lancar Wiguna Sejahtera.

Sampai dengan akhir tahun 2018, Perseroan mengoperasikan 1.440 gerai Perseroan yang terdiri dari 1.426 gerai Alfamidi dan 14 gerai Alfamidi super. Secara keseluruhan, tingkat pertumbuhan gerai dari tahun ke tahun selalu menunjukkan kinerja yang positif. Pada tahun 2018, Perseroan membuka 30 gerai Alfamidi dan 3 gerai Alfamidi super baru.

Sejalan dengan strategi meningkatkan kinerja, Perseroan mengadakan program *Sales Store Point* (SSP) yaitu, aktivitas penjualan di gerai tertentu kepada pelanggan khusus yang

## OPERATIONAL

In the midst of more competitive retail sector growth, the Company continuously implements expansive but selective strategy to maintain stability of the operations in all minimarket and supermarket outlets. Besides maintaining service standard and product quality in all outlets, the Company will also continuously improve warehouse management quality in supporting the Company's operational activity in 2018.

### Outlets

Business activity of the Company is retail trading through minimarket network via "Alfamidi" outlets and "Alfamidi super" outlets located in several cities such as Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang, Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado and Palu.

Since October 1, 2018, management of "Lawson" convenience store is carried out by subsidiary, PT Lancar Wiguna Sejahtera.

As end of 2018, the Company operates 1,440 outlets comprising of 1,426 Alfamidi outlets and 14 Alfamidi super outlets. Overall outlet growth every year indicates a positive performance. In 2018, the Company opened new 103 Alfamidi outlets and 3 Alfamidi super outlets.

In line with strategy to boost its performance, the Company initiated Sales Store Point (SSP) program, namely sales activity in certain shop for special customers conducted by MRO

dilakukan oleh *Member Relation Officer* (MRO) dengan jumlah SKU penjualan sekitar 250 SKU. SSP ditunjang dengan harga yang kompetitif (harga khusus) sehingga pelanggan khusus masih bisa menjual kembali ke konsumennya. Program SSP ini, dilaksanakan di cabang Samarinda dan Makassar.

## Operasional Gerai

Operasional gerai secara harian didukung oleh karyawan gerai yang ditempatkan Perseroan melalui seleksi yang terstruktur serta pelatihan yang intensif sehingga karyawan gerai dapat menjalankan kegiatan operasional gerai untuk mencapai target penjualan serta standar layanan Perseroan yang telah ditetapkan. Di sisi lain, pelayanan prima oleh karyawan di setiap gerai merupakan langkah Perseroan dalam menjaga kepuasan konsumen di tengah persaingan sektor retail yang semakin ketat.

Di sisi lain, operasional gerai pada tahun 2018 juga didukung oleh berbagai inovasi untuk meningkatkan keunggulan kompetitif Perseroan. Inovasi tersebut dilaksanakan dalam berbagai bidang meliputi pengembangan kompetensi personil, perbaikan sistem *inventory* dan *supply chain management* hingga penerapan teknologi informasi dalam mendukung operasional seluruh gerai Perseroan.

Perseroan melalui *National Operation Meeting* (NOM) yang dilakukan secara tahunan, memberikan pengarahan dan motivasi, menyampaikan rencana, strategi dan target pencapaian tahun berjalan. Selain itu, dijalankan program Manager Pembina di mana manager semua departemen menjadi pembina gerai yang tugasnya memberikan arahan dan motivasi bagi para personil gerai.

Untuk memacu semangat personil gerai, Perseroan juga menyelenggarakan program *Store of the Month*, berupa penghargaan bagi gerai yang mampu mencapai tingkat prestasi yang ditetapkan oleh Perseroan dan juga program *Product of the Month* untuk meningkatkan penjualan produk tertentu.

## Gudang Perseroan

Hingga Tahun Buku 2018, Perseroan memiliki 9 (sembilan) gudang yang berfungsi sebagai tempat penyimpanan/transit pasokan barang sebelum dikirimkan ke gerai-gerai. Setiap gudang dirancang untuk melayani kebutuhan pasokan sekitar 150-450 gerai Perseroan. Pada akhir tahun 2018, gudang ini menyuplai barang persediaan ke 1.440 gerai Perseroan. Lokasi gudang yang beroperasi tersebut berada di Bitung, Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta , Manado dan Palu.

(Member Relation Officer) in amount of approximately 250 SKU's. SSP is supported by competitive price (special price) thus special customers are enable to resell the items to their consumers. This SSP program is implemented in Samarinda and Makassar branch.

## Store Operational

Daily store operational is assisted by store employees assigned by the Company through a structured selection and intensive training hence the employees are able to operate the store to achieve sales target and service standard as stipulated by the Company. On the other hand, service excellent by the employees in every outlet also becomes the Company's initiative to maintain consumer satisfaction amidst tighter competition in retail sector.

On the other hand, the store operational in 2018 is also supported by various innovation to increase the Company's competitive advantages. The innovations are carried out in various aspects including personnel competency development, improvement of inventory system and supply chain management up to information technology implementation to support the operations of all the Company's stores.

The Company directs and motivates, submits plans, strategies, and achievement target of the current year through NOM (National Operation Meeting) that is held annually. A Guiding Manager program is also implemented where managers of all departments guide stores with task of giving direction and motivation to stores personnel.

To trigger the spirit of the store personnel, the Company launched Store of the Month program, an award for stores reaching the achievement set by the Company and also Product of the Month program to raise sales of certain products.

## Warehouse

In 2018, the Company had 9 (nine) warehouses which function as storage/transit of supplies before being sent to stores. Each warehouse was designed to serve the supplies for approximately 150-450 stores. At the end of 2017, these warehouses provided supplies to 1,444 stores. The locations of the warehouses include Bitung, Bekasi, Pasuruan, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado, and Palu.

Gudang Perseroan dibagi dalam 2 kategori yaitu Gudang *Dry* dan Gudang *Fresh*. Gudang *Dry* menyediakan pasokan barang *dry food* dan *non food*, sedangkan Gudang *Fresh* menyediakan pasokan barang berupa buah, sayur, *dairy* dan makanan beku. Pemisahan kedua kategori tersebut guna menjaga kualitas barang agar sampai di gerai dengan kondisi yang baik dan siap dijual kepada konsumen.

Gudang ditunjang dengan teknologi dalam pelaksanaan operasional sehari-hari dengan menggunakan sistem *digital picking* serta terdapat 2 gudang Perseroan yang telah dilengkapi dengan sistem *conveyor belt*. Proses pengiriman barang dari gudang ke gerai-gerai Perseroan menggunakan sarana angkutan pihak lain di mana 1 mobil angkutan dapat menampung pasokan untuk 1-2 gerai untuk kebutuhan barang *dry food* dan *non-food* serta 8-10 gerai untuk kebutuhan barang *fresh* dan *frozen food*.

## *MERCHANDISING*

Bisnis retail sedang melewati periode yang cukup berat. Beberapa tahun terakhir merupakan periode di mana bisnis retail menghadapi hal yang tidak biasa. Orang menyebutnya disrupsi, yaitu perubahan fundamental yang merupakan dampak dari perkembangan *e-commerce* atau *online shopping*. "Dulu memang perubahannya hanya pada satu elemen. Kini perubahannya bukan satu, tapi banyak," kata Rhenald Kasali.

Toko *offline* atau toko fisik memang menghadapi tantangan berat, tetapi akan tetap bertahan. Menurut Nielsen, penjualan bisnis *online* masih sangat kecil kontribusinya di produk retail *grocery*. Ke depannya toko retail modern tidak akan mati. Tetapi untuk tetap hidup harus bisa cepat beradaptasi dan berubah.

Buktinya, peretail *online* raksasa seperti Amazon dan Alibaba pun justru membuka toko fisik "Amazon Go" dan "Taocafe". Keduanya adalah *smart store* berteknologi tinggi yang tidak memerlukan karyawan toko. Belakangan Amazon bahkan mengakuisisi jaringan supermarket *offline* "Whole Foods Market" yang memiliki 456 gerai, sedangkan Alibaba memiliki dan mengembangkan toko-toko "Hema".

Menghadapi hal tersebut, tantangan yang dihadapi *merchandising* retail saat ini semakin kompleks. Konsep *assortment*, *display* dan strategi harga konvensional harus menghadapi tantangan persaingan dengan sesama bisnis retail *offline* maupun *online* yang semakin ketat. Di sisi lain, biaya operasi retail termasuk sewa lahan semakin tinggi, ditambah serbuan produk baru yang semakin beragam untuk memenuhi selera konsumen yang semakin unik serta semakin banyaknya kanal promosi.

Untungnya, retail dengan format minimarket seperti Alfamidi mengalami dampak tidak sebesar format peretail besar (supermarket dan hypermarket) ketika disrupsi terjadi di

The Company's warehouses are divided into 2 categories, namely Dry Warehouse and Fresh Warehouse. Dry Warehouse provides supplies of dry food and non-food, whereas the Fresh Warehouse provides supplies of fruits, vegetables, dairy, and frozen food. The division of the two categories is meant to maintain the quality of merchandises so they can reach the stores in good condition and ready for sale to the consumers.

Warehouses are supported by in daily operations by using digital picking system and there are 2 warehouses that have been equipped with conveyor belt system. The delivery of merchandises from warehouses to stores is performed by transportation from other party in which 1 transportation vehicle is capable of containing supplies for 1-2 stores for dry food and non-food as well as 8-10 stores for fresh and frozen food.

## MERCHANDISING

The retail business is experienced a challenging period. During the last few years, the retail business faced a unusual periods. Some named these periods as disruption, referring to fundamental change that is the impact of the development of e-commerce or online shopping. "In the past, the changes were only in one element. Today, the changes are not one, but many," said Rhenald Kasali.

Offline stores or physical stores are facing a major challenges but will survive. According to Nielsen, the sale of online businesses is still less significant considering its contribution to grocery retail products. In the future, the modern retail stores will survive, and will stay alive to quickly adapt and change.

As a proof, the online retailers such as Amazon and Alibaba also opened their physical stores "Amazon Go" and "Taocafe". Both are high-tech smart stores that don't require shop employees. Later Amazon even acquired an offline supermarket chain "Whole Foods Market" which has 456 outlets, while Alibaba also owns and develops "Hema" shops.

Facing this condition, the challenges faced by retail merchandising are now increasingly complex. The concept of assortment, display and conventional pricing strategies must face the challenges of competition with increasingly stringent offline and online retail businesses. On the other hand, retail operating costs, including land rent, are increasingly high, plus the invasion of increasingly diverse new products to meet increasingly unique consumer tastes and the increasing number of promotional channels.

Fortunately, the impact experienced by retail with a minimarket format such as Alfamidi is not as big as the large retailers (supermarkets and hypermarkets) when disruption occurs

berbagai aspek bisnis. Kami melihat bahwa dekatnya jarak dengan konsumen, *assortment* yang efektif dan efisien, dimana sebagian besar produk yang dijual merupakan *fast moving consumer goods,* serta kecepatan bertransaksi dengan antrian minimal merupakan faktor yang menguntungkan minimarket.

in various business aspects. We see that close proximity to consumers, effective and efficient assortment, where most of the products sold are fast moving consumer goods, and the speed of transactions with minimal queues is a favorable factor for minimarkets.

Ke depannya, Alfamidi akan lebih menekankan fleksibilitas. Dengan lebih dari 1.400 gerai, Alfamidi tidak mau menjadi raksasa yang lamban. KUSTOMISASI, bukan lagi standarisasi, adalah kata kuncinya. Kustomisasi bisa dalam format toko, *assortment, display* dan harga.

In the future, Alfamidi will emphasize flexibility. With over 1,400 outlets, Alfamidi does not want to be a slow giant. CUSTOMIZATION, not standardization anymore, is the key word. Customization can be in store format, assortment, display and price.

Di luar format Alfamidi reguler, Alfamidi akan terus mengembangkan toko format supermarket Alfamidi Super di area-area yang punya potensi penjualan lebih besar. Dengan 14 gerai saat ini, Alfamidi Super memberikan kontribusi penjualan dan keuntungan yang bagus, didukung dengan *assortment* produk lebih luas dan kontribusi penjualan produk *fresh* yang lebih besar.

In addition to the regular Alfamidi concept, Alfamidi will continue to develop the Alfamidi Super supermarket concept store in several locations with higher sales potential. With 14 outlets, Alfamidi Super today contributes good sales and profits, supported by a broader product assortment and greater contribution of fresh product sales.

Alfamidi juga akan merevitalisasi toko-toko di area publik, seperti di *rest area* jalan tol, dengan memperbesar *assortment* makanan dan minuman siap saji. Untuk ini dipilih produk-produk makanan dan siap saji pilihan, termasuk kopi *fresh* yang disuplai oleh pemasok biji kopi ternama, serta menciptakan *ambience* toko yang menarik. Alfamidi juga sedang mengembangkan konsep toko ukuran kecil yang khusus menjual produk *fresh* dengan target lokasi di area publik seperti gedung perkantoran.

Alfamidi will also revitalize the stores in public areas, such as in the toll road rest area, by expanding the assortment of ready-to-eat food and beverages. For this, selected food products and ready-to-choose products, including fresh coffee supplied by well-known coffee bean suppliers, and creating an attractive store ambience. Alfamidi is also developing the concept of a small size shop that specifically sells fresh products with a target location in public areas such as office buildings.

Tetap mengandalkan kategori produk *fresh* sebagai *destination category*, klusterisasi *assortment* juga akan diimplementasikan pada toko-toko format Alfamidi reguler dengan tujuan menekan biaya persediaan serta biaya sewa lahan. Ke depannya setiap toko Alfamidi hanya menyediakan *assortment* yang paling sesuai dengan kebutuhan, keinginan dan perilaku konsumen di sekitarnya. Klusterisasi juga diterapkan pada strategi harga untuk mendapatkan *gross margin* yang optimal dengan tetap mempertahankan daya saing serta harga yang kompetitif. Pemanfaatan teknologi *big data* merupakan salah satu pilihan yang akan dipertimbangkan untuk mempertajam kustomisasi dalam berbagai bidang.

By relying on the fresh product category as the destination category, the assortment cluster will also be implemented at regular Alfamidi format stores with the aim of reducing inventory costs and land rental costs. In the future, each Alfamidi store only provides an assortment that best suits the needs, desires and behavior of the surrounding consumers. Clustering is also applied to price strategies to obtain optimal gross margins while maintaining competitiveness and competitive prices. The use of big data technology is one of the choices that will be considered to sharpen customization in various sectors.

Kanal-kanal promosi, baik konvensional maupun digital seperti LINE, Facebook dan lainnya juga sudah dilakukan dan akan terus dikembangkan. Relasi yang baik dengan para prinsipal maupun pemasok memungkinkan Alfamidi selalu mendapatkan *insight* dan *knowledge* terkini mengenai *trend* produk serta perilaku konsumen. Dengan demikian, pemilihan produk baru maupun strategi promosi produk akan lebih sesuai dengan konsumen target Alfamidi. Semua ini merupakan bauran *merchandising* yang akan dipacu untuk mencapai target-target perusahaan, menang dalam persaingan dan menjadi peretail yang paling dicintai konsumen.

Promotional channels, both conventional and digital such as LINE, Facebook and others have also been carried out and will continue to be developed. Good relations with principals and suppliers have enabled Alfamidi to always acquire updated insights and knowledge about product trends and consumer behavior. Thus, the selection of new products and product promotion strategies will be more appropriate for consumers targeting Alfamidi. All of these factors is a merchandising mix that will be driven to achieve company targets, win in competition and become a retailer that is most preferred by consumers.

## PEMASARAN DAN PENGEMBANGAN BISNIS

Pada tahun 2018, perseroan terus menawarkan layanan dan program promosi menarik ditunjang dengan strategi komunikasi pemasaran yang disesuaikan dengan perkembangan jaman dimana peran media sosial dan teknologi digital cukup berperan dalam kehidupan sehari-hari masyarakat.

Alfamidi sebagai *family store* yang tidak hanya melayani dalam hal pemenuhan produk kebutuhan sehari-hari tetapi juga memberikan pelayanan *one stop shopping* berupa *value added services* terus dibangun sehingga diharapkan Alfamidi akan menjadi *destination store* yang memudahkan, dekat dan bersahabat bagi keluarga Indonesia.

Program promosi yang dilakukan di Alfamidi dibagi dalam 3 besaran program yaitu program *special big event* yang dijalankan 4 kali dalam setahun, Alfamidi *signature promotions,* program Tematik.

### Program Special *Big Event* Alfamidi tahun 2018

1. **Semarak Awal Tahun Alfamidi**
   Program ini berlangsung pada periode 16 Januari – 31 Maret 2018 yaitu berupa penawaran koleksi Disney Tsum-Tsum *bowl series* dengan mekanisme PWP dan koleksi IH *Marble cookware series* dengan mekanisme pengumpulan *stamp*. Produk Bowl series bisa didapatkan hanya dengan berbelanja minima Rp50.000 bisa tebus Bowl series mulai dari Rp29.900 – Rp39.900. Sedangkan untuk mendapatkan koleksi IH Marble series hanya berbelanja minimal Rp50.000,- dan akan mendapatkan 1 buah *stamp*, jika didalamnya terdapat poduk sponsor akan mendapatkan *Extra Stamp* (berlaku kelipatan).

   Untuk penukaran *stamp*, kumpulkan 10 *stamp* untuk mendapatkan IH *Marble Coating Cookware Series* dengan harga spesial. Ada 3 varian IH *Marble coating series* yang ditawarkan yaitu *saucepan* 18 cm, *casserole* 20 cm dan *deep frywook* 24 cm yang semuanya dilengkapi dengan tutup kaca. Untuk *Saucepan with glass lid* 18 cm dapat ditebus dengan harga Rp129.900,- (Harga normal Rp429.900,-), untuk *Casserole with glass lid* 20 cm dapat ditebus dengan harga Rp139.900,- (Harga normal Rp439.900,-), untuk *Deep Fry Wok with glass lid* 24 cm dapat ditebus dengan harga Rp149.900,- (Harga normal Rp499.000,-).

2. **Senyum Keluarga Alfamidi**
   Program ini berlangsung 1 April – 30 Juni 2018 dengan menawarkan koleksi *Divider baking dish* dalam 4 varian ukuran yaitu 1,5L, 2,2L, 2,6L dan 2,9L yang bisa didapatkan

## MARKETING AND BUSINESS DEVELOPMENT

In 2018, the Company continuously offers interesting service and promotion program supported by marketing communication strategy to be adjusted with current era development where the role of social media and digital technology are significant in the daily life of the society.

Alfamidi as family store is not only aimed to fulfill daily needs products but also to provide one-stop shopping services in form of value-added services that is continuously developed and expecting Alfamidi to be a destinations tore that ease, close and friendly or the Indonesian people.

Promotion program implemented in Alfamidi is divided into 3 scope of programs, such as special big event program that is carried out 4 times a year, Alfamidi signature promotions, and thematic program.

### Alfamidi Special Big Event Program in 2018

1. **Semarak Awal Tahun Alfamidi**
   This program is implemented for 16 January – 31 March 2018 such as offering of Disney Tsum-Tsum bowl series collection with PWP mechanism and IH Marble cookware series collection through stamp collection mechanism. The Bowl series product can be purchased after shopping minimum Rp50,000 to redeem Bowl series starting from Rp29,900 – Rp39,900. Meanwhile, to purchase IH Marble series collection, the customer only need to have total minimum transaction of Rp50,000 and will get 1 Stamp, if there purchase includes sponsored products, there will be an Extra Stamp (multiply apply).

   To redeem the stamp, collect 10 stamps to purchase IH Marble Coating Cookware Series with special price. There are 3 variants of IH Marble Coating series offered such as saucepan 18 cm, casserole 20 cm and deep frywook 24 cm all are equipped with glass lid. For the Saucepan with 18 cm glass lid can be redeemed at a price of Rp129,900, - (Normal price of Rp429,900), for 20 cm Casserole with glass lid can be redeemed at a price of Rp139,900, - (Normal price of Rp439,900), for Deep Fry Wok with 24 cm glass lid can be redeemed at a price of Rp149,900, - (Normal price Rp499,000).

2. **Senyum Keluarga Alfamidi**
   This program is implemented from April 1 – June 30, 2018 by offering Divider baking dish collection in 4 size variants, such as 1.5 L, 2.2 L, 2.6 L and 2.9 L that are available through

dengan harga spesial melalui mekanisme pengumpulan *stamp*. Setiap konsumen berbelanja minimal Rp50.000 bisa dapat 1 *stamp*, jika terkumpul 10 *stamp* berkesempatan mendapatkan item *divider baking dish with lid* dengan harga mulai Rp59.900 hingga Rp99.900 hemat sampai dengan 70%. Bagi pemilik Kartu Ponta yang sudah membeli koleksi tersebut berkesempatan memenangkan undian dengan hadiah *Grand Prize* 5 paket Umroh + uang saku, 8 Logam Mulia @10g dan ratusan voucher belanja.

3. **Semarak Ulang Tahun Alfamidi ke-11**
   Program ini berlangsung 1 Agustus – 31 Oktober 2018 dengan menawarkan koleksi *merchandise* dengan terobosan baru yaitu produk *Food Container with Icepack* yang dapat memberikan kesegaran dan dingin lebih lama pada makanan, buah, atau sayur. Cocok untuk Anda yang peduli dengan kesehatan dan sangat cocok dibawa untuk berpergian. *Icepack* yang terletak pada tutup wadah makanan ini sangat praktis karena dapat dilepas pasang dan pastinya aman untuk makanan karena bersifat *food grade*.

stamp collection mechanism. Every consumer with minimum purchase of Rp50,000 will get 1 stamp, if successfully collecting 10 stamps, you have the chance to get a divider baking dish with lid with prices starting from Rp59,900 to Rp99,900 saving up to 70%. Ponta Card owners who have purchased the collection have the opportunity to win the lottery with the Grand Prize 5 Umrah packages + pocket money, 8 Precious Metals @ 10 g and hundreds of shopping vouchers.

3. **Alfamidi 11th Anniversary Celebration**
   This program is implemented from August 1 – October 31, 2018 by offering merchandise collection with new breakthrough the Food Container with Icepack product which can provide freshness and cold for longer in food, fruit, or vegetables. Suitable for you who concern on your health and are very suitable to be taken to travel. Icepack located on the lid of this food container is very practical because it can be removed from the tide and is certainly safe for food because it is food grade.

Untuk mendapatkannya, cukup belanja minimal Rp50.000,- dan akan mendapatkan 1 buah *stamp*, jika didalamnya terdapat poduk sponsor akan mendapatkan *extra stamp*. Jika sudah terkumpul 5 *stamp*, konsumen bisa tebus *Brighton Food Container with Ice Pack* dengan harga spesial seharga Rp59.900,- (harga normal Rp199.900). *Food container with icepack* tersebut hadir dengan dua bentuk, *Round Container & Square Container*. Apabila konsumen membeli dengan Kartu Ponta otomatis terdaftar sebagai peserta undian dengan hadiah *grand prize Ticket Tour* ke Jepang untuk 3 pemenang.Selain itu ada 5 Sepeda Motor Honda Beat, 8 Samsung Galaxy A8 dan 50 *E-Voucher* belanja @Rp200.000.

Masih dalam rangkaian SUA11 Alfamidi, selama bulan Agustus 2018, setiap Senin-Kamis setiap member Ponta yang berbelanja minimal Rp110.000 didalamnya ada produk sponsor bisa tebus Alfamidi *Tissue* wajah 250 *sheets* hanya Rp1100 saja. Tunggu apalagi, segera berbelanja ke Alfamidi.

4. **Apresiasi untuk Pelanggan Alfamidi**
   Program ini berlangsung 1 November 2018 – 15 Januari 2019 dengan menghadirkan sesuatu yang spesial yaitu koleksi Batik *tableware series* yang mengusung tema "Sentuhan Nusantara untuk Keluarga Bunda". Ada 3 varian produk yang ditawarkan yaitu *Plate* Batik ukuran 16", *Plate* Batik 2s ukuran 7" dan *Glass with coaster* 2s dengan 3 jenis motif batik yaitu Sekar Peksi, Sekar Ayu Orange, dan Sekar Ayu Hijau. Koleksi ini bisa didapatkan dengan harga spesial melalui mekanisme pengumpulan *stamp*. Setiap berbelanja minimal Rp50.000 akan mendapatkan 1 buah *stamp*, jika sudah terkumpul 10 *stamp* konsumen bisa mendapatkan salah satu koleksi piring batik mulai dari Rp29.900 – Rp89.900. Bagi pengguna Kartu Ponta akan mendapatkan tambahan potongan Rp5.000. *Plate* Batik ukuran 16" atau dengan diameter 42 cm ini cocok untuk menghidangkan sajian saat kumpul dengan keluarga ataupun kerabat dan sekaligus melestarikan warisan budaya nusantara melalui koleksi piring batik ini.

## Alfamidi *Signature Promotion Program*

1. **PDP**
   Produk Dua Pekan (PDP) ini rutin dijalankan sepanjang tahun dengan maksimal 4 produk/dua minggunya dan turut ditunjang dengan program *store competition*.

2. **JSM**
   Promo JSM atau Promo Jumat-Sabtu-Minggu hadir untuk memperkenalkan produk-produk *fresh food* Alfamidi sebagai item diferensiasi di Alfamidi.

3. **HAP + PHPin**
   Promo HAP atau Promo Hemat SAtu Pekan hadir setiap hari selama satu minggu sebagai acuan konsumen berbelanja kebutuhan mingguan di Alfamidi. Sedangkan PHPin yang

To get the products, you only have to spend a minimum of Rp50,000 and will get 1 Stamp, if the purchase includes sponsored products, you will get an Extra stamp. If you have accumulated 5 stamps, consumers can redeem Brighton Food Container with Ice Pack at a special price of Rp59,900 (normal price of Rp199,900). The food container with icepack comes in two forms, Round Container & Square Container. If consumers buy with Ponta Cards automatically registered as participants of the lottery with the grand prize Ticket Tour to Japan for 3 winners. In addition there are 5 Honda Beat Motorbikes, 8 Samsung Galaxy A8 and 50 shopping E-Vouchers @ Rp200,000.

Also as part of the SUA11 Alfamidi series, during August 2018, every Monday-Thursday every Ponta member who shop for a minimum of Rp110,000 in which there is a sponsor product can redeem Alfamidi Tissue face 250 sheets only Rp1100 only. What are you waiting for, immediately shop at Alfamidi.

4. **Appreciation for Alfamidi Customers**
   This program is implemented from November 1, 2018 – January 15, 2019 through special offer of Batik tableware series collection with theme "Sentuhan Nusantara untuk Keluarga Bunda." there are 3 products variants offered including Plate Batik size 16", Plate Batik 2s size 7" and Glass with coaster 2s with 3 batik pattners such as Sekar Peksi, Sekar Ayu Orange and Sekar Ayu Hijau. This collection can be purchased at special prices through a stamp collection mechanism. Every minimum shopping of Rp50,000 will get 1 stamp, if 10 stamps have been collected, consumers can get one of the collections of batik plates starting from Rp29,900 - Rp89,900. Ponta Card users will get an additional Rp5,000. Plate Batik size 16 "or 42 cm in diameter is suitable for serving meals at family or relatives gatherings and at the same time preserving the archipelago's cultural heritage through this batik plates collection.

## Alfamidi Signature Promotion Program

1. **PDP**
   Produk Dua Pekan (PDP) is implemented regularly along the year maximum for 4 products/every two weeks and also supported with store competition program.

2. **JSM**
   JSM or Jumat-Sabtu-Minggu (Friday-Saturday-Sunday) Promo aims to introduce Alfamidi fresh food products as differentiation items at Alfamidi.

3. HAP + PHPin
   HAP or Hemat SAtu Pekan Promo is held every day in a week as guideline for the consumers to shop their weekly needs at Alfamidi. Meanwhile, PHPin also becomes part of HAP as

turut menjadi bagian dari HAP adalah Promo Hemat Pekan ini dengan mekanisme tambah Rp1.000/Rp3.000/Rp5.000 dapat 2 pcs *item* promo cukup menjadi favorit konsumen karena mekanismenya sederhana dan sangat menarik.

4. TTM
   Program TTM atau Tebus Terus Murahnya hadir dengan menawarkan konsep harga spesial dengan syarat belanja minimal Rp50.000. Promo ini bertujuan meningkatkan *basket size*, loyalitas konsumen. Setiap dua minggunya akan hadir minimal 4 item TTM yang di-*display* di meja kasir dan ditawarkan oleh kasir.

## Alfamidi Program Tematik

Program tematik yang dijalankan di Alfamidi sepanjang tahun 2018 cukup beragam dan menarik. Program yang sudah berjalan diantaranya *Beverage & Snack Fair, Valentine Fair, Homecare Fair, Personal care fair, Toys Fair, Baby Diapers Fair, Frozen Food Fair* serta *Liquid Milk Fair*. Program tematik ini menawarkan potongan harga atau hadiah langsung untuk kategori produk tertentu sesuai dengan tema yang ditentukan setiap bulan.

## Program Sosial Media *Marketing - Digital Marketing*

*Social media* yang saat ini ada di Alfamidi diikuti lebih dari 2,2 juta follower dengan *channel-channel* diantaranya : Facebook (1,1 juta *follower*), Twitter (121 ribu *follower*), Instagram (262 ribu *follower*), *Official Account* LINE Alfamidi (734 ribu *follower*). Aktivitas digital marketing yang dilakukan sepanjang tahun 2018 diantara penyebaran informasi promo melalui *email blast, SMS blast, SMA LBA, Website, placement* di portal digital, pembuatan *web video series*. Menyesuaikan dengan *trend* penggunaan *social media*, saat Ramadhan di tahun 2018, Alfamidi menggelar program *Sticker* tema Ramadhan gratis di LINE kepada seluruh user LINE Indonesia yang sudah bergabung menjadi anggota LINE Alfamidi, responnya cukup baik. Perseroan juga rutin mengajak konsumen untuk ikut kontes foto yang harus diupload di akun sosial media masing-masing dengan *mention* akun sosial Alfamidi setiap menggelar program *special big event* sepanjang tahun 2018.

*Creative content* di sosial media dibuat tidak sekedar bersifat *hard selling* (informasi program promosi) tetapi juga dikombinasikan dengan berbagai informasi yang bermanfaat serta sesuai dengan target pasar Perseroan. Untuk menjalin interaksi dengan audiens di sosial media, Perseroan secara rutin menggelar kuis dan kontes dan aktivitas yang sifatnya dua arah. Harapannya, pengalaman dan sentimen positif di dunia maya dapat berbanding lurus dengan pengalaman yang diharapkan konsumen saat datang ke gerai Perseroan.

*Social media channel* juga dimanfaatkan untuk melakukan edukasi produk promo *marketing*, tips dan resep dari Chef Yuda Bustara serta kolaborasi video *shortime cooking* tips bekerjasama dengan Endeus TV. Perseroan juga memanfaatkan

Promo Hemat Pekan ini with the mechanisim of additional Rp1,000/Rp3,000/Rp5,000 for 2 pcs promotion item as favorite of the consumers in simple and very interesting mechanism.

4. TTM
   TTM or Tebus Terus Murahnya Program offers Special price concept with minimum purchase requirement of Rp50,000. This promotion aims to increase basket size, and consumer loyalty. Every two weeks, there will be 4 TTM items displayed at the cashier desks and offered by the cashiers.

## Alfamidi Thematic Promotion Program

Thematic program offers at Alfamidi throughout 2018 is quite diverse and interesting. Programs that have been carried out were including Beverage & Snack Fair, Valentine Fair, Homecare Fair, Personal care fair, Toys Fair, Baby Diapers Fair, Frozen Food Fair and Liquid Milk Fair. This thematic program offers discounted prices or direct prizes for certain product categories according to the specified theme every month.

## Social Media Marketing Program – Digital Marketing

The total social media assets in Alfamidi currently has more than 2.2 million followers with channels including: Facebook (1.1 million followers), Twitter (121 thousand followers), Instagram (262 thousand followers), Official Account LINE Alfamidi (734 thousand followers). Digital marketing activities carried out throughout 2018 between the dissemination of promo information via email blast, SMS blast, SMA LBA, websites, placement in digital portals, web video series creation. Adapting to the trend of social media usage, during Ramadhan in 2018, Alfamidi held free Ramadhan Sticker theme program on LINE for all LINE Indonesia users who had joined the LINE Alfamidi membership, the response was quite good. The company also routinely invites consumers to take part in photo contests that must be uploaded on their respective social media accounts by mentioning the Alfamidi social account for each special big event program throughout 2018.

Creative content on social media is made not only as hard selling (information promotion program) but also combined with various useful information and in accordance with the Company's target market. To establish interaction with audiences on social media, the Company routinely holds quizzes and contests and activities that are of a two-way nature. The hope, positive experience and sentiment in cyberspace can be directly proportional to the experience expected by consumers when coming to the Company's outlets.

The social media channel is also used to educate marketing promo products, tips and recipes from Chef Yuda Bustara and collaboration video shortime cooking tips in collaboration with Endeus TV. The company also utilizes social media channels as a

*channel social media* sebagai media untuk mendengarkan suara konsumen (bisa berupa masukan/kritik/saran/masukan/komplain).

medium to listen to consumers' voices (can be input/criticism/suggestions/input/complaints).

### *Marketing Communication Strategy*

Perseroan melakukan kampanye melalui iklan baik melalui media konvensional maupun digital dan media sosial. Media ATL *(Above the Line)* yang digunakan di antaranya adalah surat kabar lokal maupun nasional, tabloid, radio, serta televisi yang disesuaikan dengan target pasar Perseroan yaitu kalangan keluarga dengan SES A, B dan C+.

Untuk aktivitas *Below the Line* (BTL) diantaranya adalah dengan penyebaran mailer Alfamidi yang terbit secara rutin 2 minggu sekali, *flyer* saat *Grand Opening*, sarana promosi di dalam gerai (in store POSM), billboard di jalan-jalan utama, *billboard* di JPO jalan tol, *giant billboard* di beberapa titik toko, pemasanan *Store Giant Banner* (SGB) dibeberapa titik toko, aktivitas *branding* seperti *branding* rumah makan, mobil *operational*, angkot, serta *off air events.* Perseroan juga menjalankan *store events* seperti *event* "Grebek Sore" yaitu *event engagement* dengan masyarakat sekitar toko dengan mendatangi *door to door* rumah warga di sekitar toko, bagi yang memiliki struk belanja dan memiliki kartu member Ponta akan mendapatkan kejutan menarik dari Perseroan.

Selain itu, menjaga hubungan dengan komunitas secara rutin juga dilakukan oleh Perseroan yaitu dengan menggelar senam setiap hari minggu di beberapa toko di tiap cabang, serta kegiatan *cooking class*. Untuk kegiatan anak-anak rutin digelar program *"shopping kids experiences"* yaitu program edukasi belanja untuk anak-anak sekolah TK/PAUD usia 4-6 tahun bekerja sama dengan *supplier*. *Store event* lainnya yang melibatkan anak-anak antara lain lomba mewarnai, *fashion show,* serta *junior cooking class*. Tahun 2018, Alfamidi menggandeng *celebrity chef* yaitu Chef Yuda Bustara sebagai *brand ambassador*, yang dikenal sebagai chef celebriti yang aktif menjadi chef juri diberbagai lomba masak , serta aktif mengisi acara televisi .

Kegiatan *off air event* besar pada tahun 2018, di antaranya dalam rangka memeriahkan ulang tahun Alfamidi ke-10, digelar juga Alfamidi *Family Day* di beberapa titik, yaitu Medan 21 Oktober 2018 (*venue* Lapangan Benteng dengan peserta 11.000 orang), dan Surabaya 2 Desember 2018 (*venue* Parkir Timur Plaza Surabaya dengan total peserta lebih dari 10.000 orang).

### *Customer Relationship Management* Program

*Customer Relationship Management* (CRM) Program merupakan salah satu fokus program perusahaan dalam rangka meningkatkan loyalitas konsumen yang sudah dilakukan secara berkesinambungan dari tahun ke tahun. Pada tahun 2015 Perseroan bekerja sama dengan PT Global Loyalty Indonesia

### Marketing Communication Strategy

The Company conducts campaign via advertisements, both conventional and digital and social media. Above the Line media that is used are among others local and national newspaper, tabloid, radio, and television that are adjusted to the Company's market target, namely family with A, B, and C+.

BTL (Below the Line) activities are among others spreading Alfamidi mailer which is routinely published once every 2 weeks, flyer when grand opening, promotional means in stores (in store POSM), billboard at main roads, billboard in toll road JPO, giant billboard in several stores, branding activities such as branding in restaurant, public transportations, and off-air events. The Company held store events, for instance "Grebek Sore", an event of engagement with community at the surrounding area of store by visiting residents' houses door to door for. Those who have receipt and Ponta card will received surprise from the Company.

Moreover, community maintain is also routinely held by the Company by organizing gymnastics every Sunday in several stores at every branch and cooking class. For children, the Company holds coloring competition, fashion show, and junior cooking class. Kids program routinely held titled "shopping kids experiences" aimed to students of Play Group/PAUD aged 4-6 years old cooperating with the supplier. Another store event involving kids among others coloring contest, fashion show, and junior cooking class. In 2017, the Company cooperate with celebrity chef, Chef Marinka as brand ambassador, known as chef judges of various cooking contest such as Masterchef Indonesia and active in local and foreign television such as Asian Food Channel.

During 2018, various off air events organized in several cities such as Alfamidi 10th Anniversary celebration, and Alfamidi Family Day in several points, such as Medan on October 21, 2018 (venue at Lapangan Banteng with total 11,000 participants), and Surabaya 2 on December 2, 2018 (venue at Plaza Surabaya East Parking Lot with total more than 10,000 participants).

### Customer Relationship Management Program

Customer Relationship Management (CRM) Program is one of the Company's focuses to increase the consumer's loyalty which has been carried out continuously over the years. In 2015, the Company cooperated with PT Global Loyalty Indonesia to issue PONTA (Point Terminal) card, a loyalty coalition program from

menerbitkan kartu PONTA (Point Terminal), yang merupakan program *coalition loyalty* dari Jepang, menggantikan kartu member *Midi Card*. Pada bulan Desember 2018 jumlah *member* PONTA Alfamidi secara keseluruhan telah mencapai lebih dari 3.5 juta *member*, dengan *member* aktif sebesar 42% dan yang juga mengkontribusikan sebesar 22% terhadap total *sales* dan 13% secara kontribusi struk Perseroan.

Japan, replacing Midi Card program. In December 2018, total members have reached 3.5 million members, with 42% active members and also contributed 22% to total sales and 13% contribution to the Company's receipt.

Banyak program promosi serta *event* khusus *Member* yang digelar oleh Alfamidi, salah satu kegiatan *member* besar yang dilakukan di 2018 adalah "Serunya Mudik Alfamidi 2018 Bersama Member PONTA" yang diadakan dari tanggal 1 April sampai dengan 15 Mei 2018, dengan *event* pelepasan peserta bus di tanggal 12 Juni 2018 dan pelepasan peserta pesawat di 13 Juni 2018. Program mudik ini memberangkatkan lebih dari 1,500 member dengan menggunakan pesawat terbang, bus dan mobil pribadi dengan acara pelepasan yang dilakukan di Taman Mini Indonesia Indah Jakarta dengan Siti Badriah dan Chef Yuda Bustara sebagai bintang tamu yang memeriahkan acara.

There are various promotion programs and special events for members organized by Alfamidi, one of the major event for members in 2018 is "Serunya Mudik Alfamidi Bersama Member PONTA" that was held from April 1 until May 15, 2018, through an event of bus farewell on June 12, 2018 and farewell to the participants with airplanes trip on June 13, 2018.
This homecoming program had facilitated more than 1,500 members using airplanes, buses and personal car through farewell event held at Taman Mini Indonesia Indah Jakarta with performance from Siti Badriah and Chef Yuda Bustara as guest stars.

Selain itu banyak juga program promosi khusus *Member* yang dilakukan sepanjang 2018, antara lain seperti promo *Shopping Race member* di bulan Juli – Agustus 2018, *Thematic Member* di bulan September – Oktober 2018 serta TTM *Member* di bulan November – Desember 2018. Pada program *Big Event* Apresiasi Untuk Pelanggan 2018 juga *Member* diberikan keuntungan berupa harga khusus member jika menggunakan kartu Ponta.

In addition, there are also various special promotion programs for Members throughout 2018, including Shopping Race member promotion in July – August 2018, Thematic Member in September – October 2018 and TTM Member in November - December 2018. In the Big Event Apresiasi program for the Customers 2018 also offers member special price if using Ponta card.

Guna meningkatkan *engagement* serta memperkuat *loyalty* dengan konsumen setianya, perusahaan bekerja sama dengan Nielsen dalam mengembangkan program *targeted* untuk *Member*. Dimana *Member* diberikan promo *customized* sesuai dengan *range* nya (*Member Platinum, Gold, Silver, Gold* dan juga *member Lapser*). Banyak juga aktivitas khusus member yang dilakukan sepanjang tahun 2018 yang bekerja sama dengan *supplier* seperti *birthday surprise gift, Factory Visit Member* dimana *member* berkesempatan mengunjungi pabrik *supplier*, serta seminar edukasi *member* yang dilakukan bekerja sama dengan Nutricia dan Wyeth.

To improve engagement and strengthening the loyalty with its customer, the Company cooperates with Nielsen in developing programs targeted for Member, whereas the members as given customized promo according to its range (Platinum, Gold, and Silver Member and also Lapser member). Various activities specially held for the members in 2018 among others Arisan Member cooperate with supplier, birthday surprise gift, Factory Visit member whereas member may visit supplier factory, as well as member education seminar in cooperation with Nutricia and Wyeth.

## Penawaran Promo Bank

## Bank Promo Deal

Latar belakang pengembangan program kerjasama promosi dengan pihak bank adalah untuk mendorong penggunaan transaksi non tunai di gerai Perseroan selain untuk memberikan kemudahan dan keuntungan lebih konsumen dalam berbelanja juga sebagai bentuk partisipasi dan dukungan terhadap Gerakan Nasional Non Tunai (GNNT) yang telah dicanangkan oleh Bank Indonesia sejak pada tahun 2014 lalu.

Background of the cooperation program with bank is to push the use of non-cash transaction in the Company and to provide easiness and more benefits for consumers in shopping, as well as a form of participation and support to Gerakan Nasional Non Tunai/GNNT (non cash national movement) which was launched by Bank Indonesia in 2014.

Pengembangan ini merupakan salah satu langkah strategis karena transaksi lebih cepat, praktis, aman dan efisien. Berdasarkan langkah tersebut, Perseroan bekerjasama dengan beberapa Bank untuk memberikan keuntungan lebih bagi para nasabah bank jika berbelanja di gerai Perseroan, selain itu

This is a strategic measure since transaction becomes faster, more practical, safer, and more efficient. Based on the measure, the Company cooperated with several banks which are expected to provide more benefit to the banks' customers when shopping in the Company. In addition, it can be an opportunity to increase

sekaligus dapat menjadi peluang untuk meningkatkan jumlah konsumen yang datang ke gerai. Saat ini bank yang sudah bekerjasama dengan Perseroan antara lain BCA, Mandiri, BNI, BRI, CIMB Niaga, Bukopin, dan Bank BTN. Jenis program promosi kerjasama dengan bank yang sudah dijalankan antara lain: hadiah langsung, potongan harga dan *point reward*.

the number of consumers. Currently, the Company cooperates with BCA, Mandiri, BNI, BRI, CIMB Niaga, Bukopin, and BTN. Type of cooperation promotion program with banks that have been carried out are such as prizes, discounts, and point reward.

### Pelayanan Bernilai Tambah

Dalam hal pemberian *value added services* kepada pelanggan, Perseroan terus memperluas jaringan melalui konsep *One Stop Shopping*. *One stop shopping* merupakan konsep dasar dari jaringan gerai Alfamidi, Alfamidi super dan Lawson sebagai Gerai Komunitas yang ingin memberikan pelayanan lebih untuk konsumen: lebih lengkap, lebih mudah dan lebih dekat. Konsumen tidak hanya dapat melakukan pembelanjaan kebutuhan primer saja namun segala kebutuhan seperti pembayaran tagihan dan pembelian token listrik, pembayaran tagihan cicilan kendaraan, pemesanan dan pembayaran kode booking tiket kereta api, pembayaran kode *booking* tiket pesawat terbang, pembayaran TV berlangganan, pembayaran PDAM, Pembayaran BPJS kesehatan, hingga pembelian tiket konser semua bisa dilakukan di gerai Perseroan. Selain itu, juga dapat menerima proses *Top Up*, *Cashout & Purchase* menggunakan E-Money diantaranya yang Go-Pay. Dipenghujung tahun 2018, pada periode 24 Desember 2018 – 01 Januari 2019 dijalankan program promosi Go-Pay *Payday Cashback* 50% yaitu setiap pembayaran transaksi belanja dengan menggunakan Go-Pay akan mendapatkan *cashback* langsung 50% maksimal Rp20.000. Program *Cashback* Go-Pay ini cukup berpengaruh kepada traffic dan juga sales untuk perseroan mengingat penawaran promo yang cukup dalam. Di tahun 2019 diharapkan promo seperti ini dapat dilakukan secara rutin agar dapat membangun *behavior* belanja tanpa menggunakan uang fisik sehingga lebih praktis dan juga aman.

### Value-Added Service

In terms of giving value added services to customers, the Company has continuously expanded its network through One Stop Shopping. One stop shopping is the basic concept of Alfamidi, Alfamidi super and Lawson as Community Store intends to provide more services to customers: more complete, easier, and closer. Consumers are able not only to purchase primary needs, but also other necessities such as bill payment and electricity token purchase, vehicle installment bill payment, ordering and train and airplane ticket booking code payment, subscribed bv payment, PDAM (Regional Water Company) Payment, BPJS Kesehatan Payment, installment payment, and concert ticket purchase, all of those can be done in the Company's stores. In addition, stores are also able to process Top Up, Cashout & Purchase using E-Money, such as for Go-Pay. By the end of 2018, for December 24, 2018- January 1, 2019 period, Go-Pay Payday Cashback 50% promotion program was held for every shopping transaction using Go-Pay with direct 50% cashback maximum Rp20,000. The Go-Pay Cashback Program is also affected on traffic and sales for the Company considering the deep promotion offers. In 2019, this kind of promotion program is expected to be held regularly to build cashless shopping behavior that is simpler and more safety.

## WARALABA

Perseroan berkomitmen untuk terus membina dan menjaga hubungan dengan masyarakat melalui konsep waralaba. Melalui konsep ini Perseroan menjalin hubungan jangka panjang yang saling menguntungkan dengan masyarakat.

Hal ini telah menjadi bagian dari visi Perseroan untuk menjadi jaringan retail yang menyatu dengan masyarakat serta misi Perseroan untuk menumbuhkembangkan jiwa wiraswasta dan kemitraan usaha. Konsep waralaba bertujuan mengembangkan sektor usaha kecil dan menengah sebagai bagian dari jaringan gerai yang bisa dimiliki oleh masyarakat umum.

## FRANCHISE

The Company consistently strives to foster relationship with the surrounding community. By running the franchise concept, the Company attempts to establish long-term beneficial relationship with the community.

This is a part of the Company's vision to be a retail network that is integrated with the community and mission to develop entrepreneurial spirit and business partnership. The franchise concept aims to develop small and medium enterprises sector as a part of store network that can be owned by public.

Perseroan terus berusaha merangkul para pewaralaba baru untuk ikut serta dalam mengembangkan jaringan usaha retail dengan memiliki gerai waralaba. Sampai dengan akhir tahun 2018, gerai waralaba yang dikelola oleh Perseroan berjumlah 34 gerai Alfamidi.

The Company continues to embrace new franchisee to participate in developing retail business network by owning franchise store. Until the end of 2018, franchise stores that were managed by the Company are 34 Alfamidi stores.

Dalam upaya memperluas jaringan melalui gerai waralaba, Perseroan melakukan beberapa hal antara lain:

- Mengembangkan gerai waralaba dengan memegang prinsip kehati-hatian melalui survei lokasi calon mitra untuk memastikan kelayakan bisnis.
- Menyelenggarakan program edukasi (*workshop*) dan promosi kepada masyarakat untuk memberikan pemahaman alur bisnis waralaba Perseroan.
- Menjalin komunikasi dan memberikan pelayanan yang terbaik kepada pewaralaba maupun calon pewaralaba.

In order to expand its network using franchise store, the Company conducts several things, among others:

- Expanding franchise stores by taking into account the prudence principles by conducting a survey on the location of the prospective partner to ensure the business feasibility.
- Organizing educational program (workshop) and promotions for the communities in order to give them an understanding of the Company's franchise business flow.
- Establishing communication and providing the best service to franchisees and prospective franchisees.

Adapun keuntungan utama waralaba Perseroan antara lain:

- Pemilihan lokasi yang tepat dan strategis.
- Ditunjang dengan merek yang dikenal oleh masyarakat maupun pelanggan.
- Dukungan sistem operasional dan promosi yang berkesinambungan untuk meningkatkan penjualan di gerai tersebut.
- Pemilihan produk yang tepat dan pengadaan barang yang efisien sehingga menjamin perolehan harga beli dan harga jual yang kompetitif yang menguntungkan pemilik *franchise* maupun pelanggan gerai.
- Pengadaan dan pelatihan karyawan yang berkesinambungan sehingga dapat meningkatkan pelayanan pelanggan yang baik agar citra gerai dapat meningkat .
- Pendampingan secara berkesinambungan terhadap operasional gerai waralaba.

Main benefits of the Company's franchise are among others:

- Strategic and proper location.
- Supported by brands that are known by communities and the customers.
- Supported by continuous promotion and operational system that will increase the sales in the stores.
- Proper product selection and efficient procurement to ensure competitive sale price and purchase price that will give benefit to franchise owner and stores' customers.
- Continuous recruitment and employee training to improve services so as to enhance stores' image.
- Continuous mentoring towards franchise stores' operations

Perseroan meyakini kemitraan yang terjalin dengan menjalankan konsep waralaba dapat menjadi sarana untuk merealisasikan visi Perseroan untuk menjadi jaringan retail yang menyatu dengan masyarakat, mampu memenuhi harapan dan kebutuhan pelanggan serta memberikan kualitas pelayanan yang terbaik. Pertumbuhan gerai waralaba juga turut serta mendukung pertumbuhan Perseroan yang berkelanjutan di masa yang akan datang.

The Company believes that franchise partnership offered to the wider public can be the means for the Company to realize its vision to be a retail business that is integrated with the communities, to be able to fulfill the customers' needs and expectation as well as to give the best service. The growth of franchise stores also supports the Company's sustainable growth in the future.

## SUMBER DAYA MANUSIA

Perseroan menyakini Sumber Daya Manusia (SDM) memiliki peran sangat strategis dalam usaha pencapaian target pertumbuhan usaha serta mewujudkan visi misi yang telah ditetapkan bersama. Oleh karenanya diperlukan pengembangan potensi sumber daya manusia untuk menghadirkan insan Perseroan yang berkualitas dan unggul sehingga mampu bekerja secara optimal dan berdaya saing dalam pelaksanaan operasional sehari-hari merupakan suatu keharusan guna mencapai tujuan Perseroan.

Perseroan menyadari bahwa pengembangan sumber daya manusia yang optimal bukan hanya merupakan tanggung jawab dan peran divisi *Human Capital* semata, melainkan merupakan tanggung jawab seluruh jajaran manajemen Perseroan. Perseroan terus berupaya melakukan penerapan program-program pengembangan sumber daya manusia untuk meningkatkan kualitas dan memenuhi standar pelayanan yang terbaik terhadap konsumen.

### Komposisi Karyawan

Pada akhir tahun 2018, Perseroan memiliki karyawan sebanyak 20.116 orang yang ditempatkan di seluruh gerai, kantor cabang dan kantor pusat di Indonesia. Jumlah karyawan Perseroan tersebut dikaji sesuai dengan kebutuhan dan senantiasa

## HUMAN RESOURCES

The Company believes that Human Resources (HR) has strategic role in achieving business growth target and realizing the determined vision and mission. Therefore, the development of human resources is required to create good quality and excellent human resources that are able to work at an optimum rate and have competitiveness in the daily operation are a must in achieving the Company's goal.

The Company is aware that optimum human resources development is not merely the responsibility and role of the Human Capital division, but also the responsibility of all ranks in the Company's management. The Company has continuously struggled to implement human resources development programs to improve the quality and fulfill the standard of the best quality customer service.

### Employee Composition

At the end of 2018, the Company is supported by 20,116 employees assigned in all stores, branch offices and head office in Indonesia. The Company's total employee was assessed in accordance with the Company's needs and always experiences

mengalami pertumbuhan untuk menghadapi persaingan usaha yang semakin terbuka, interaksi yang semakin kompleks, serta tuntutan pelayanan terbaik kepada pelanggan.

growth to face the more-opened business competition, the more-complex interaction, as well as demand of the best service towards customers.

### Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia

*Employee Composition by Age*

| Keterangan *Description* | 2018 | 2017 | Perubahan / *Change* | Persentase / *Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| 18-25 | 16.121 | 15.896 | 224 | 1.41% |
| 26-35 | 3.636 | 3.486 | 150 | 4.30% |
| 36-45 | 290 | 295 | (5) | -1.69% |
| 46-55 | 61 | 67 | (6) | -8.96% |
| >=56 | 8 | 10 | (2) | -20.00% |
| Jumlah / *Total* | 20.116 | 19.754 | 362 | 1.83% |

### Komposisi Karyawan Berdasarkan Pendidikan

*Employee Composition by Education*

| Keterangan *Description* | 2018 | 2017 | Perubahan / *Change* | Persentase / *Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Pasca Sarjana / *Post Graduate* | 15 | 14 | 1 | 7.14% |
| Sarjana / *Bachelor* | 917 | 996 | (79) | -7.93% |
| Sarjana Muda/*Diploma* | 230 | 267 | (37) | -13.86% |
| Non-Sarjana / *High School* | 18.954 | 18.477 | 477 | 2.58% |
| Jumlah / *Total* | 20.116 | 19.754 | 362 | 1.83% |

### Komposisi Karyawan Berdasarkan Jabatan

*Employee Composition by Position*

| Keterangan *Description* | 2018 | 2017 | Perubahan / *Change* | Persentase / *Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Dewan Komisaris / *Board of Commissioners* | 2 | 3 | (1) | -33.33% |
| Direksi / *Board of Directors* | 8 | 8 | 0 | 0.00% |
| General Manager | 11 | 10 | 1 | 10.00% |
| Manager | 177 | 171 | 6 | 3.51% |
| Supervisor | 472 | 463 | 9 | 1.94% |
| Staff Lainnya / *Other Staffs* | 19.446 | 19.099 | 3457 | 1.82% |
| Jumlah / *Total* | 20.116 | 19.754 | 362 | 1.83% |

### Komposisi Karyawan Berdasarkan Status Kepegawaian

*Employee Composition by Employment Status*

| Keterangan *Description* | 2018 | 2017 | Perubahan / *Change* | Persentase / *Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Tetap / *Permanent* | 8.475 | 8.246 | 229 | 2.78% |
| Tidak Tetap / *Contract* | 11.641 | 11.508 | 133 | 1.16% |
| Jumlah / *Total* | 20.116 | 19.754 | 362 | 1.83% |

### Komposisi Karyawan Menurut Lokasi Kerja

*Employee Composition by Work Location*

| Keterangan *Description* | 2018 | 2017 | Perubahan / *Change* | Persentase / *Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Gerai / *Stores* | 15.996 | 15.650 | 346 | 2.21% |
| Selain Gerai / *Others than Stores* | 4.120 | 4.104 | 16 | 0.39% |
| Jumlah / *Total* | 20.116 | 19.754 | 362 | 1.83% |

## Pengembangan Potensi Karyawan

Secara umum, proses pelatihan karyawan dilaksanakan menggunakan 3 modul pelatihan, terdiri dari:

1. *Basic training* sebagai kompetensi dasar bagi setiap karyawan.
2. *Development training* untuk mempersiapkan karyawan ke jabatan yang lebih tinggi.
3. *Enrichment training* yang bersifat memperkaya pengetahuan dan keterampilan untuk meningkatkan kompetensi di jabatannya.

Program pengembangan dilakukan sebagai upaya untuk memenuhi kebutuhan sumber daya manusia khusus *(key person)*. Program ini merupakan bagian dari *talent management system* yang dilakukan Perseroan. *Talent management system* dilakukan dalam rangka pemenuhan program *Career Development* di dalam Perseroan. Program pengembangan *key person* yang berasal dari 2 sumber, eksternal dan internal, yang terbagi menjadi 4 program pengembangan manajemen atau *Management Development Program* (MDP):

a. Pengembangan *key person* sumber eksternal:
   1. MT (*Management Trainee*) yaitu program pengembangan calon *leader* melalui sumber eksternal, dengan para peserta adalah lulusan sarjana *fresh graduate* yang terseleksi.
   2. CT (*Coordinator Trainee*) yaitu program pengembangan calon *leader* melalui sumber eksternal khusus untuk pemenuhan calon-calon *Area Coordinator*.
   3. *Store Leader Development Program* (SLDP) yaitu program yang dirancang khusus untuk pemenuhan calon-calon kepala gerai.
   4. Program perekrutan khusus untuk *crew grade* 4 melalui program kerjasama Alfamidi *Class*, dengan menggandeng SMK yang mempunyai program vokasi/kejuruan pemasaran.

b. Pengembangan key person sumber internal:
   1. ODP *Officer & Staff*, yaitu program pengembangan untuk Calon *Officer & Staff*.
   2. MDP Koordinator, yaitu program pengembangan untuk calon koordinator.
   3. MDP Junior Manajer, program pengembangan untuk calon junior manajer.
   4. MDP Senior Manajer adalah program pengembangan untuk calon senior manajer.

## Employee Potential Development

In general, the process of employees' training has been conducted by using 3 modules of training that comprise of:

1. Basic training as basic competency for each employee.
2. Development training for preparing employees to step up higher positions.
3. Enrichment training which in nature is to enrich the knowledge and skill in order to improve the employees' competency in their positions.

The development programs have been conducted as an effort to fulfill the needs for special human resources (key person). These programs are part of the Company's talent management system. Talent management system has been implemented in a bid to hold the Company's Career Development program. The key person development program that comes from 2 sources, external and internal, is divided into 5 Management Development Program (MDP):

a. External source key person development program:
   1. MT (Management Trainee), a development program for prospective leaders from external source, with participants comprising selected fresh graduates.
   2. CT (Coordinator Trainee), a leader candidate development program through external source to fulfill prospective Area Coordinator.
   3. Store Leader Development Program (SLDP), a specially designed program to fulfill the needs for prospective store heads.
   4. Special recruitment program for grade 4 crews through Alfamidi Class cooperation program by collaborating with Vocational School (SMK) with marketing vocation/ expertise programs.

b. Internal source key person development:
   1. ODP Officer & Staff, a development program for Officer & Staff Candidates
   2. MDP Coordinator, a development program for the prospective coordinators.
   3. MDP Junior Manager, a development program for prospective junior managers.
   4. MDP Senior Manager, a development program for prospective senior managers.

Untuk pengembangan kompetensi kepemimpinan, maka diterapkan *leadership school,* dengan membangun kelas-kelas yang terfokus materi-materi kepemimpinan serta *soft skill* sesuai jenjang jabatan di setiap unit kerja.

Program selanjutnya dalam rangka pengembangan sumber daya manusia (SDM) adalah penerapan metode *e-learning*, sistem pembelajaran melalui intranet Perseroan. Metode ini dielaborasikan dalam program *training* maupun program pengembangan (MDP).

Upaya lain yang dilakukan dalam pengembangan SDM adalah penerapan *knowledge management* di lingkungan Perseroan, salah satunya adalah pelaksanaan kegiatan *knowledge sharing* yang dilakukan secara periodik oleh para *head department* kepada bawahannya, bedah buku, dan optimalisasi perpustakaan di setiap kantor cabang maupun pusat.

## Pengembangan Potensi Divisi Human Capital

Selain pemenuhan standarisasi SDM yang berkualitas baik, Perseroan juga turut mengembangkan kemampuan divisi *Human Capital* itu sendiri dengan berbagai program sertifikasi:

1. Program sertifikasi tim *assessor*, merupakan program pemenuhan standar kemampuan personil *human capital* yang menjadi "penilai" dalam penentuan promosi karyawan.

2. Program sertifikasi tim *recruitment*, merupakan program pemenuhan standar kemampuan personil *human capital* dalam kegiatan rekruitmen karyawan baru dalam upaya pemenuhan kebutuhan SDM baru seiring laju pertumbuhan Perusahaan.
3. Program sertifikasi team *Learning & Development,* merupakan program pemenuhan standar kemampuan personil *human capital* dalam kegiatan pelatihan dan peningkatan kemampuan SDM sehingga mampu memenuhi standar kualitas SDM yang ditetapkan.
4. Program sertifikasi *trainer* spesialis *fresh food*.
5. Program spesialis untuk pengembangan *training* di *warehouse*/DC.

## Pengembangan Strategi dan Kebijakan Human Capital

Pengembangan strategi dan kebijakan yang dilakukan HCO (*Human Capital Operation*) mengacu pada *Human Capital Framework (Employee Lifecycle)* dan *Effective Best Practices* yang ada, yakni :

1. **Kebijakan dan Prosedur**
   Kebijakan di bidang *Human Capital* terdiri dari Kebijakan Sumber Daya Manusia (KSDM), Pedoman Umum Sumber Daya Manusia (PUSDM), dan Petunjuk Teknis Sumber Daya Manusia (PTSDM), Kebijakan dan standar pedoman tersebut terus di-*review* dan disempurnakan secara berkala sesuai kebutuhan Organisasi dan Standar *Best Practices*.

In developing leadership competence, a leadership school has been established by opening classes which focus on leadership materials and soft skill in line with the ranks of the positions in every working unit.

The next program in order to develop human resources (SDM) is the application of e-learning method, a learning system via the Company's intranet. This method has been elaborated into the training as well as development programs (MDP).

Other effort that has been made in developing human resources is the implementation of knowledge management within the Company, among others the implementation of knowledge sharing which is conducted periodically by department heads for their subordinates, book review, and library optimization in every branch office and in the head office.

## Human Capital Division Potential Development

In addition to quality human resources standard fulfillment, the Company also developed the potential of the Human Capital division itself through various certification programs:

1. Certification program for the assessor team, a program for fulfilling the standard of capability of the human capital personnel that become the "assessor" in determining the employee's promotion.
2. Certification program for the recruitment team, a program for fulfilling the standard of capability of the human capital personnel in recruiting new employees in a bid to meet the needs for new human resources in tandem with the Company's growth.
3. Certification program for the Learning & Development team, a program for fulfilling the standard of capability of the human capital personnel in training activities and improvement of human resources' capabilities in order to meet the required standard of human resources quality.
4. Fresh food specialist trainer certification program.
5. Specialis tprogram for training development at warehouse/DC.

## Human Capital Development Strategy and Policy

Development strategy and policy of HCO (Human Capital Operation) refer to the Human Capital Framework (Employee Lifecycle) and the existing Effective Best Practices, namely:

1. **Policy and Procedure**
   The policy of the Human Capital consists of Human Resources Policy (KSDM), Human Resources General Guidance (PUSDM), and Human Resources Technical Guidance (PTSDM). The policies and guidance standards will be constantly reviewed and improved periodically according to the Organizational needs and the Standard of Best Practices.

2. ***Employee relation, engagement and retention***
   Dalam rangka mewujudkan hubungan harmonis, dinamis dan kondusif, Perseroan mengimplementasikan inisiatif strategis di bidang Sumber Daya Manusia antara lain:
   - Pemberian beasiswa bagi anak karyawan.
   - Mewadahi aktivitas karyawan melalui *Comunity of Interest & Comunity of Practice* (COI & COP).
   - PORMIDI, ajang untuk untuk sportivitas dan kreativitas dalam bidang olahraga dan seni.
   - Pemberian penghargaan Karyawan Terbaik Departemen.

Untuk meningkatkan kesadaran karyawan terhadap pelaksanaan tugas dan kewajiban karyawan sehari-hari, Perseroan menetapkan tema kerja tahunan untuk menjadi fokus karyawan. Tema kerja tahun 2018 yang diusung oleh Perseroan adalah **"Menangkan persaingan melalui peningkatan kompetensi diri dan perbaikan kinerja".** Melalui tema kerja tersebut, Perseroan berupaya mencapai target Perusahaan melalui peningkatan produktivitas kerja karyawan dan selalu fokus kepada efisiensi di semua bidang dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya masing-masing. Kesemuanya itu dapat dijalankan dengan tetap fokus kepada komunikasi internal secara disiplin.

Sebagai Perusahaan dengan lebih dari 20.000 karyawan, Perseroan berkomitmen pada prinsip kesetaraan kesempatan bagi setiap individu karyawan tanpa memperhatikan aspek suku bangsa, usia, latar belakang etnis, agama, jenis kelamin, atau karakteristik pribadi lainnya. Kebijakan ini dilaksanakan Perseroan dalam praktik perekrutan, promosi, pengembangan kompetensi, penugasan, serta pemberian kompensasi dan tunjangan. Perseroan memiliki komitmen untuk memenuhi hak karyawan di bidang keamanan kesempatan bekerja, upah dan tunjangan yang adil, keamanan sosial serta pengembangan lingkungan kerja yang positif dan nyaman.

## Perlindungan Kesehatan dan Kesejahteraan Karyawan

Perseroan berkomitmen untuk meningkatkan kesejahteraan karyawan berkelanjutan sebagai bagian dari motivasi kerja. Untuk itu, sistem penghargaan dan fasilitas pendukungnya, serta fasilitas-fasilitas menguntungkan lainnya, akan terus dikembangkan setiap tahun.

Komitmen Perseroan dalam meningkatkan kesejahteraan karyawan ditunjukkan dalam pemberian upah minimum sesuai dengan peraturan pemerintah, selain pemberian tunjangan, kompensasi, transportasi umum, koperasi karyawan dan lainlain. Untuk menciptakan kesejahteraan yang berkelanjutan, Perseroan telah menerapkan berbagai program penunjang kesejahteraan dan perlindungan bagi karyawan, antara lain:

1. Program Jaminan Sosial dan Kesejahteraan, termasuk didalamnya yakni BPJS Ketenagakerjaan dan BPJS Kesehatan, tunjangan pernikahan, uang duka dan lain-lain.

2. **Employee Relation, Engagement, and Retention**
   To realize a harmonious, dynamic, and conducive relations, the Company implements strategic initiatives in the field of Human Resources, among others are:
   - Scholarship for employees' children,
   - Employee activity forum through Community of Interest & Community of Practice (COI & COP).
   - PORMIDI, an event of sportsmanship and creativity in the field of sports and arts,
   - Award for The Best Employee in Department.

To increase the awareness of daily duties and responsibilities implementation among employees, the Company set annual work theme to be the focus of employees. The work theme in 2018 was **"Winning the Competition through self-competency development and performance improvement"**. With the theme, the Company strives to achieve the Company's target through the awareness of all employees in increasing self-competence and productivity in all fields in carrying out respective duties and responsibilities. To that end, the Company strives to focus on discipline internal communication.

As a company with more than 20,000 employees, the Company is committed to equal opportunity principles for each employee regardless of ethnic origin, age, ethnic background, religion, gender, or other personal characteristic. This policy is adopted in recruiting, promotion, competency development, assignment, as well as compensation and allowance provision. The Company is also committed to fulfilling employees' rights in terms of safety, working opportunity, fair salary and allowance, social security, and development of positive and comfortable working environment.

## Employee Health and Welfare Protection

The Company is committed to sustainably improving the employee welfare as a part of working motivation. To that end, award system and the supporting facilities, as well as other advantageous facilities will be developed every year.

The Company's commitment on improving employee welfare is shown by giving minimum wage in accordance with the government regulations, in addition to allowances, compensation, public transportation, employee cooperative, and others. To create a sustainable welfare, the Company has determined numerous programs to support welfare and protection for employee, among others are:

1. Social Security and Welfare Program, including BPJS Ketenagakerjaan and BPJS Kesehatan, marriage allowance, allowance for passed away family member, etc.

2. Fasilitas olah raga dan keagamaan, Perseroan menyediakan dana dan ruangan bagi kebutuhan olah raga dan menyediakan fasilitas untuk kegiatan keagamaan.
3. Penyediaan ruang dan suasana kerja yang mendukung, Perseroan memastikan bahwa setiap karyawan mendapatkan ruang, sarana, dan prasarana kerja yang memadai. Menciptakan suasana kerja yang nyaman untuk memenuhi kebutuhan karyawan.
4. *Training* dan pengembangan, Perseroan menyiapkan pelatihan-pelatihan yang diperlukan untuk meningkatkan keahlian dan pengembangan karir karyawan. Melalui sarana *e-learning*, pengembangan beasiswa, program *knowledge management*, program *management development coordinator*/junior dan senior manajer.
5. Pemeriksaan kesehatan dan pengobatan bagi karyawan dengan melaksanakan program pemeriksaan kesehatan dan pengobatan penyakit, pengembalian biaya rumah sakit dan operasi, perawatan gigi, biaya kacamata dan lain-lain.
6. Program cuti karyawan seperti cuti tahunan, cuti jangka panjang, cuti dalam rangka sosial, cuti melahirkan dan lain-lain.

## TEKNOLOGI INFORMASI

Strategi pengembangan IT dalam upaya meningkatkan kemampuan sistem IT terus dilakukan sehingga mampu mendukung bisnis Perseroan dan mampu berdaya saing, mampu menciptakan proses kerja yang efisien dan efektif, baik dari sisi waktu, biaya maupun sumber daya manusia, dan juga pemenuhan kontrol yang memadai untuk kelangsungan bisnis Perseroan. Perseroan menggunakan Aplikasi *Multi Payment* sebagai aplikasi pembayaran dan pembelian secara *online* di gerai-gerai Perseroan dalam rangka pelayanan *value added services* bagi pelanggan dan penerapan konsep *one-stop shopping*.

Pengembangan Teknologi Informasi di Gudang milik Perseroan menggunakan sistem *conveyor belt* pada 2 (dua) gudang Perseroan dan sistem PTL (*Pick to Light*) pada 7 (tujuh) gudang Perseroan untuk proses pemenuhan pesanan pasokan untuk dikirim ke gerai-gerai Perseroan serta penyiapan barang yang akurat dan tepat waktu. Sistem pemesanan pasokan dari Perseroan ke pemasok dilengkapi dengan sistem order *Business to Business* (B2B) yang dilengkapi dengan fitur skedul, pengiriman produk, rute dan informasi lainnya.

2. Sports and religious facilities, the Company provides funds and spaces for sports and facilities for religious activity.
3. Provision of favorable workplace and environment, the Company ensures that all employees have sufficient workplace and facilities, as well as creating comfortable work environment to fulfill employees' needs.
4. Training and development, the Company provides trainings to improve skills and to develop employees' career. Through e-learning facilities, scholarship development, knowledge management program, and management development/ junior and senior manager program.
5. Medical check-up and treatment for employee through implementation of medical check-up and treatment program, hospital and surgery reimbursement, dental care, glasses reimbursement, etc.
6. Employee leave program, for instance annual leave, long-term leave, leave in terms of social activity, maternity leave, and others.

## INFORMATION TECHNOLOGY

IT development strategy is continuously employed in order to improve the IT system so as to support the Company's business and to have competitive edge, to create an efficient and effective work process in terms of time, cost, and human resources, and possess full control for a sustainable business. The Company uses Multi Payment Application as an online payment and purchase application in its stores to provide value added services for customers and as the implementation of one-stop shopping concept.

Information Technology development in the Company's Warehouse adopts conveyor belt system in 2 (two) warehouses and PTL (Pick to Light) system in 7 (seven) warehouses to fulfill the supply order to be sent to stores as well as to prepare items in accurate and timely manners. Supply order system from the Company to suppliers is B2B (Business to Business) order system equipped with schedule feature, product delivery, route, and other information.

# Tinjauan Keuangan

Financial Review

Tinjauan keuangan di bawah ini mengacu pada Laporan Keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2018 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut yang disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia dan telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja, dengan opini wajar tanpa pengecualian.

The following financial review refers to the Financial Statements of the Company as of December 31, 2018 and for the year ended on the date, which were prepared in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards and were audited by Public Accounting Firm Purwantono, Sungkoro & Surja, with unqualified opinion.

## ANALISIS LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Perseroan mencatat pertumbuhan laba tahun berjalan sebesar Rp56,34 miliar atau 54,80% pada tahun 2018, dari Rp102,81 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp159,15 miliar pada tahun 2018. Rincian laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain per 31 Desember 2017 dan 2018 sebagai berikut:

## CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME ANALYS

The Company recorded income for the year of Rp56.34 billion or 54.80% in 2018, from Rp102.81 billion in 2017 to Rp159.15 billion in 2018. Detail explanation of the statement of profit or loss and other comprehensive income as of December 31, 2017 and 2018 is as follows:

(dalam miliar Rupiah) / *(in billion Rupiah)*

| Uraian<br>*Growth* | 2018 | 2017 | Pertumbuhan<br>*Growth* | Persentase<br>*Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Pendapatan Neto<br>*Net Revenues* | 10.701.575 | 9.767.592 | 933.983 | 9,56% |
| Beban Pokok Pendapatan<br>*Cost of Revenue* | (8.022.481) | (7.346.291) | (676.190) | 9,20% |
| Laba Bruto<br>*Gross Profit* | 2.679.094 | 2.421.301 | 257.793 | 10,65% |
| Beban penjualan dan distribusi<br>*Selling and distribution expenses* | (2.204.814) | (2.000.902) | (203.912) | 10,19% |
| Beban umum dan administrasi<br>*General and administrative expenses* | (192.863) | (174.382) | (18.481) | 10,60% |
| Pendapatan lainnya<br>*Other income* | 137.904 | 91.186 | 46.718 | 51,23% |
| Beban lainnya<br>*Other expenses* | (5.464) | (4.037) | (1.427) | 35,15% |
| Laba Usaha<br>*Income from Operations* | 413.857 | 333.166 | 80.691 | 24,22% |
| Pendapatan keuangan<br>*Finance income* | 1.067 | 971 | 96 | 9,89% |
| Biaya keuangan<br>*Finance costs* | (207.230) | (204.902) | (2.328) | 1,14% |
| Laba Sebelum Pajak Final dan Pajak Penghasilan Badan<br>*Income Before Final Tax and Corporate Income Tax* | 207.694 | 129.235 | 78.459 | 60,71% |
| Beban Pajak Final<br>*Final Tax Expense* | (10.596) | (5.986) | (4.610) | 77,01% |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan Badan<br>*Income Before Corporate Income Tax* | 197.089 | 123.249 | 73.849 | 59,92% |
| Beban Pajak Penghasilan - neto<br>*Income Tax Expense - net* | (37.944) | (20.437) | (17.507) | 85,66% |
| Laba Tahun Berjalan<br>*Income for the Year* | 159.154 | 102.812 | 56.342 | 54,80% |

| Uraian<br>*Growth* | 2018 | 2017 | Pertumbuhan<br>*Growth* | Persentase<br>*Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| EBITDA<br>*EBITDA* | 982.753 | 835.952 | 146.801 | 17,56% |
| Laba per Saham (Rupiah penuh)<br>*Earnings per Share (Full amount)* | 55,22 | 35,67 | 19,55 | 54,81% |

## Pendapatan Neto

Perseroan membukukan pendapatan neto sebesar Rp10.701,58 miliar, tumbuh 9,56% dibandingkan Rp9.767,59 miliar yang dibukukan tahun 2017. Hal ini dipicu oleh pertumbuhan penjualan gerai yang sama *(same stores sales growth)* dan juga pertumbuhan gerai baru

## Net Revenues

The Company booked net revenues of Rp10,701.58 billion, grew by 9.56%, compared to Rp9,767.59 billion booked in 2017. This increase was triggered by same stores sales growth and by the growth in the number of new stores.

## Beban Pokok Pendapatan

Seiring dengan pertumbuhan pendapatan, beban pokok pendapatan mengalami kenaikan sebesar 9,20% dari Rp7,35 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp8.022,48 miliar pada tahun 2018. Peningkatan beban pokok pendapatan ini sejalan dengan keanaikan pendapatan neto Perseroan.

## Cost of Revenues

In line with the revenues growth, the cost of revenue increased by 9.20% from Rp7.35 billion in 2017 to Rp8,022.48 billion in 2018. The increase was in line with the increase in net revenues of the Company.

## Laba Bruto

Pada tahun 2018, Perseroan mencatat laba bruto sebesar Rp2.679,09 miliar, tumbuh 10,65% dibandingkan Rp2.421,30 miliar pada tahun 2017. Pertumbuhan laba bruto terutama didorong oleh peningkatan pendapatan neto Perseroan selama tahun 2018.

## Gross Profit

In 2018, the Company recorded gross profit of Rp2,679.09 billion, grew by 10.65% compared to Rp2,421.30 billion in 2017. The gross profit growth was mainly driven by increasing net revenues booked by the Company in 2018.

## Beban penjualan dan distribusi

Perseroan mencatat peningkatan beban penjualan dan beban distribusi sebesar Rp203,91 miliar atau 10,19% dari Rp2.000,90 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp2.204,81 miliar pada tahun 2018. Peningkatan beban penjualan dan distribusi ini sejalan dengan pembukaan gerai baru serta terutama disebabkan oleh kenaikan upah minimum yang berdampak pada kenaikan beban gaji, kenaikan beban listrik, kenaikan beban penyusutan, kenaikan harga properti dalam beberapa tahun terakhir yang berdampak pada kenaikan beban sewa dan kenaikan beban distribusi.

## Selling and distribution expenses

The Company booked increasing selling and distribution expenses of Rp203.91 billion or 10.19% from Rp2,000.90 billion in 2017 to Rp2,204.81 billion in 2018. The increase in the sales and distribution expenses was in line with the opening of new outlets and was mainly due to the increase in the minimum wage led to a rise in salary expenses, increases in electricity expenses, increases in depreciation expenses, increase in property prices in recent years which have an impact on the increase in rental expenses and an increase in distribution expenses.

## Beban umum dan administrasi

Perseroan mencatat peningkatan beban umum dan administrasi sebesar Rp18,48 miliar atau 10,60% dari Rp174,38 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp192,86 miliar pada tahun 2018. Peningkatan beban umum dan administrasi ini sejalan dengan pembukaan gerai baru serta terutama disebabkan oleh kenaikan upah minimum yang berdampak pada kenaikan beban gaji.

## General and administrative expenses

The Company booked increasing general and administrative expenses of Rp18.48 billion or 10.60% from Rp174.38 billion in 2017 to Rp192.86 billion in 2018. The increase in general and administrative expenses was in line with the opening of new outlets and is mainly due to the increase in the minimum wage led to a rise in salary expenses.

## Pendapatan lainnya

Per 31 Desember 2018, Perseroan membukukan pendapatan lainnya sebesar Rp137,90 miliar, tumbuh signifikan sebesar Rp46,72 miliar atau 51,23% dibandingkan Rp91,19 miliar pada tahun 2017. Pertumbuhan pendapatan lainnya secara signifikan tersebut didorong oleh perolehan penghasilan sewa tempat dan penghasilan *fee-based*.

## Other income

As of December 31, 2018, the Company booked other income of Rp137.90 billion, significantly grew by Rp46.72 billion or 51.23% compared to Rp91.19 billion in 2017. The significant other income growth was driven by proceeds from space and building rental income and fee-based income.

## Beban lainnya

Beban lainnya mengalami kenaikan sebesar Rp1,43 miliar atau 35,15% dari Rp4,04 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp5,46 miliar pada tahun 2018. Kenaikan beban lainnya disebabkan oleh peningkatan beban administrasi selama tahun 2018.

## Other expenses

Other expenses increased by Rp1.43 billion or 35.15% from Rp4.04 billion in 2017 to Rp5.46 billion in 2018. The increment of other expenses was driven by increasing administration expenses throughout 2018.

## Laba Usaha

Realisasi laba usaha per 31 Desember 2018 mencapai Rp413,86 miliar, mencatat pertumbuhan sebesar Rp80,69 miliar atau 24,22% dibandingkan Rp333,17 miliar pada tahun 2017. Pertumbuhan laba usaha terutama dikontribusikan oleh pertumbuhan pendapatan neto dan pendapatan lainnya.

## Income From Operations

As of December 31, 2018, income from operations realization reached Rp413.86 billion, recorded Rp80.69 billion or 24.22% growth compared to Rp333.17 billion in 2017. The income from operations growth was mainly contributed from net revenues and other income growth.

## Pendapatan keuangan

Perseroan mencatat pendapatan keuangan sebesar Rp1,07 miliar pada tahun 2018, mengalami kenaikan sebesar Rp0,10 miliar atau 9,89% dibandingkan Rp0,97 miliar pada tahun 2017.

## Finance income

The Company booked finance income of Rp1.07 billion in 2018, increased by Rp0.10 billion or 9.89% compared to Rp0.97 billion in 2017.

## Biaya keuangan

Biaya keuangan mengalami kenaikan sebesar Rp2,33 miliar atau 1,14% pada tahun 2018 menjadi Rp207,23 miliar dari Rp204,90 miliar pada tahun 2017. Kenaikan ini disebabkan oleh kenaikan tingkat suku bunga pinjaman.

## Finance costs

Finance costs increased by Rp2.33 billion or 1.14% in 2018 to Rp207.23 billion from Rp204.90 billion in 2017. The increase was due to increase of loan interest rate.

## Laba Sebelum Pajak Final dan Pajak Penghasilan Badan

Realisasi laba sebelum pajak final dan pajak penghasilan badan pada tahun 2018 tercatat sebesar Rp207,69 miliar, tumbuh signifikan sebesar Rp78,46 miliar atau 60,71% dibandingkan Rp129,24 miliar pada tahun 2017.

## Income Before Final Tax and Corporate Income Tax

Realization of income before final tax and corporate income tax in 2018 achieved Rp207.69 billion, significantly grew by Rp78.46 billion or 60.71% compared to Rp129.24 billion in 2017.

## Beban Pajak Final

Perseroan mencatat beban pajak final sebesar Rp10,60 miliar pada tahun 2018, meningkat Rp4,61 miliar atau 77,01% dibandingkan Rp5,99 miliar pada tahun 2017. Peningkatan beban pajak final terutama disebabkan oleh kenaikan jumlah pajak yang dibayarkan Perseroan selama tahun 2018.

## Final Tax Expense

The Company booked final income tax of Rp10.60 billion in 2018, increased by Rp4.61 billion or 77.01% compared to Rp5.99 billion in 2017. The increasing final income tax was mainly driven by increasing total tax paid by the Company in 2018.

### Laba Sebelum Pajak Penghasilan Badan

Realisasi laba sebelum pajak penghasilan badan pada tahun 2018 tercatat sebesar Rp197,10 miliar, tumbuh signifikan sebesar Rp73,85 miliar atau 59,92% dibandingkan Rp123,25 miliar pada tahun 2017.

### Beban Pajak Penghasilan - neto

Perseroan mencatat beban pajak penghasilan – neto sebesar Rp37,94 miliar pada tahun 2018, meningkat Rp17,51 miliar atau 85,66% dibandingkan Rp20,44 miliar pada tahun 2017.

### Laba Tahun Berjalan

Realisasi laba tahun berjalan tahun 2018 sebesar Rp159,15 miliar, tumbuh singifikan sebesar Rp56,34 miliar atau 54,80% dibandingkan Rp102,81 miliar pada tahun 2017. Pertumbuhan laba tahun berjalan secara signifikan didorong oleh pertumbuhan pendapatan neto dan pendapatan lainnya.

### EBITDA

Realisasi EBITDA *(Earning Before Income Tax, Depreciation and Amortization*) tahun 2018 sebesar Rp982,75 miliar, tumbuh Rp146,80 miliar atau 17,56% dibandingkan Rp835,95 miliar pada tahun 2017.

## ANALISIS LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Perseroan membukukan jumlah aset sebesar Rp4.960,15 miliar pada tahun 2018, tumbuh 1,65% dibandingkan Rp4.878,12 miliar pada tahun 2017. Jumlah Liabilitas tercatat sebesar Rp3.879,32 miliar, mengalami penurunan sebesar 1,96% dibandingkan Rp3.955,25 miliar. Jumlah ekuitas tercatat sebesar Rp1.080,82 miliar, mengalami kenaikan 14,61% dibandingkan Rp922,87 miliar pada tahun 2017.

### Income Before Corporate Income Tax

Realization of income before corporate income tax in 2018 achieved Rp197.10 billion, significantly grew by Rp73.85 billion or 59.92% compared to Rp123.25 billion in 2017.

### Income Tax Expense – net

The Company booked income tax expense – net of Rp37.94 billion in 2018, increased by Rp17.51 billion or 85.66% compared to Rp20.44 billion in 2017.

### Income For The Year

Realization of income for the year in 2018 amounted Rp159.15 billion, significantly grew by Rp56.34 billion or 54.80% compared to Rp102.81 billion in 2017. The significant income for the year growth was driven by net revenues and other income growth.

### EBITDA

Realization of EBITDA (Earning Before Income Tax, Depreciation and Amortization) in 2018 amounted Rp982.75 billion, grew by Rp146.80 billion or 17.56% compared to Rp835.95 billion in 2017.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION ANALYSIS

The Company booked total assets of Rp4,960.15 billion in 2018, grew by 1.65% compared to Rp4,878.12 billion in 2017. Total liabilities amounted Rp3,879.32 billion, decreased by 1.96% compared to Rp3,955.25 billion. Total equity achieved Rp1,080.82 billion, increased by 14.61% compared to Rp922.87 billion in 2017.

(dalam miliar Rupiah) / *(in billion Rupiah)*

| Uraian<br>*Description* | 2018 | 2017 | Pertumbuhan<br>*Growth* | Persentase<br>*Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Aset Lancar<br>*Current Assets* | 2.174.526 | 1.970.840 | 203.686 | 10,33% |
| Aset Tidak Lancar<br>*Non-Current Assets* | 2.785.619 | 2.907.275 | (121.656) | -4,18% |
| Jumlah Aset<br>*Total Assets* | 4.960.145 | 4.878.115 | 82.030 | 1,68% |
| Liabilitas Jangka Pendek<br>*Current Liabilities* | 2.959.873 | 2.732.215 | 227.658 | 8,33% |
| Liabilitas Jangka Panjang<br>*Non-Current Liabilities* | 919.451 | 1.223.030 | (303.579) | -24,82% |
| Jumlah Liabilitas<br>*Total Liabilities* | 3.879.324 | 3.955.245 | (75.921) | -1,92% |
| Jumlah Ekuitas<br>*Total Equity* | 1.080.821 | 922.870 | 157.951 | 17,12% |

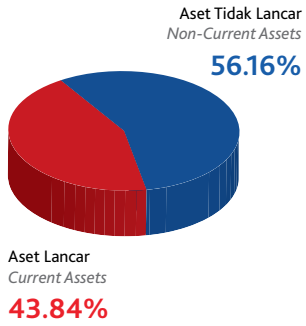
## Aset

Komposisi aset Perseroan pada tahun 2018 terdiri dari 43,84% aset lancar 56,16% aset tidak lancar. Jumlah aset mengalami pertumbuhan sebesar Rp82,03 miliar atau 1,68% selama tahun 2018 dari Rp4.878,12 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp4.960,15 miliar.

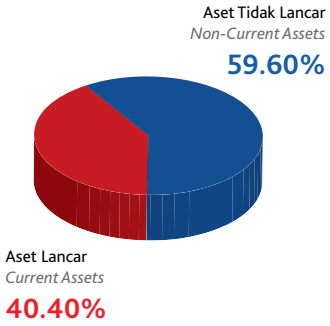
## Assets

Composition of the Company's assets in 2018 consisted of 43.84% current assets and 56.16% non-current assets. Total assets grew by Rp82.03 billion or 1.68% throughout 2018 from Rp4,878.12 billion in 2017 to Rp4,960.15 billion.

**Komposisi Aset Tahun 2018**
*Assets Composition in 2018*




**Komposisi Aset Tahun 2017**
*Assets Composition in 2017*




Perseroan membukukan aset lancar sebesar Rp2.174,53 miliar per 31 Desember 2018, tumbuh Rp203,69 miliar atau 10,33% dibandingkan Rp1.970,84 miliar pada tahun 2017. Pertumbuhan aset lancar terutama dikontribusikan oleh penambahan piutang pada pihak ketiga dan penambahan persediaan.

Perseroan membukukan aset tidak lancar sebesar Rp2.785,62 miliar per 31 Desember 2018, mengalami penurunan sebesar Rp121,66 miliar atau 4,18% dibandingkan Rp2.907,28 miliar pada tahun 2017. Penurunan aset tidak lancar terutama disebabkan oleh penurunan uang muka pembelian aset tetap.

As of December 31, 2018, the Company booked current assets of Rp2,174.53 billion, grew by Rp203.69 billion or 10.33% compared to Rp1,970.84 billion in 2017. The current assets growth was mainly contributed from addition of trade receivables with third parties and addition of inventories.

As of December 31, 2018, the Company booked non-current assets of Rp2,785.62 billion, decreased by Rp121.66 billion or 4.18% compared to Rp2,907.28 billion in 2017. The decreasing non-current assets was mainly due to decreasing advances for fixed assets purchase.

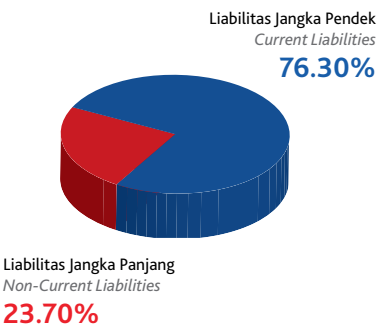
## Liabilitas

Komposisi liabilitas Perseroan pada tahun 2018 terdiri dari 76,30% liabilitas jangka pendek dan 23,70% liabilitas jangka panjang. Jumlah liabilitas mengalami penurunan sebesar Rp75,92 miliar atau 1,96% dari Rp3.955,25 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp3.879,32 miliar pada tahun 2018.

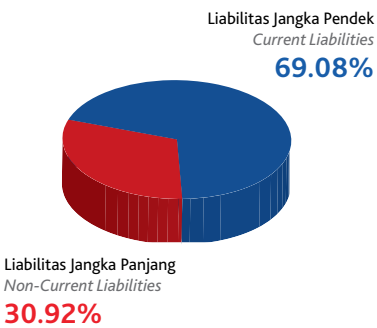
## Liabilities

In 2018, composition of the Company's liabilities consisted of 76.30% current liabilities and 23.70% non-current liabilities. Total liabilities decreased by Rp75.92 billion or 1.96% from Rp3,955.25 billion in 2017 to Rp3,879.32 billion in 2018.

**Komposisi Liabilitas Tahun 2018**
*LIabilities Composition in 2018*




**Komposisi Liabilitas Tahun 2017**
*LIabilities Composition in 2017*



Perseroan mencatat liabilitas jangka pendek sebesar Rp2.959,87 miliar pada tahun 2018, mengalami kenaikan sebesar Rp227,66 miliar atau 8,33% dibandingkan Rp2.732,22 miliar pada tahun 2017. Kenaikan liabilitas jangka pendek disebabkan terutama oleh tambahan utang ke pihak ketiga.

Perseroan mencatat liabilitas jangka panjang sebesar Rp919,45 miliar pada tahun 2018, mengalami penurunan sebesar Rp303,58 miliar atau 33,02% dibandingkan Rp1.223,03 miliar pada tahun 2017. Penurunan liabilitas jangka panjang disebabkan terutama oleh pembayaran utang bank yang jatuh tempo pada tahun 2018.

## Ekuitas

Jumlah ekuitas Perseroan pada tahun 2018 sebesar Rp1.080,82 miliar, mengalami peningkatan sebesar Rp157,95 miliar atau 14,61% dibandingkan Rp922,87 miliar pada tahun 2017. Peningkatan jumlah ekuitas dikontribusikan oleh peningkatan saldo laba yang berasal dari laba tahun berjalan tahun 2018.

The Company recorded current liabilities of Rp2,959.87 billion in 2018, increased by Rp227.66 billion or 8.33% compared to Rp2,732.22 billion in 2017. The increasing current liabilities was due to additional loans to third parties.

The Company recorded non-current liabilities of Rp919.45 billion in 2018, decreased by Rp303.58 billion or 33.02% compared to Rp1,223.03 billion in 2017. The decreasing non-current liabilities was mainly due to repayment of bank loans with maturity in 2018.

## Equity

In 2018, total equity achieved Rp1,080.82 billion, increased by Rp157.95 billion or 14.61% compared to Rp922.87 billion in 2017. The increasing total equity was due to increase in retained earnings which was derived from income for the year in 2018.

## ANALISIS LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN

Kas akhir tahun tercatat sebesar Rp196,90 miliar per 31 Desember 2018, mengalami penurunan sebesar Rp32,21 miliar atau 14,06% dibandingkan kas akhir tahun pada tahun 2017 sebesar Rp229,11 miliar.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS ANALYSIS

As of December 31, 2018, cash at end of the year reached Rp196.90 billion, decreased by Rp32.21 billion or 14.06% compared to cash at end of the year in 2017 amounted Rp229.11 billion.

| Uraian<br>*Description* | 2018 | 2017 | Pertumbuhan<br>*Growth* | Persentase<br>*Percentage* |
|---|---|---|---|---|
| Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi<br>*Net Cash Provided by Operating Activities* | 869.407 | 792.739 | 76.668 | 9,67% |
| Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi<br>*Net Cash Used in Investing Activities* | (456.756) | (875.063) | 418.307 | -47,80% |
| Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan<br>*Net Cash Provided by Financing Activities* | (444.862) | 100.392 | (545.254) | -543,12% |
| Kenaikan (Penurunan) Neto Kas<br>*Net Increase (Decrease) In Cash* | (32.211) | 18.068 | (50.279) | -278,28% |
| Kas Awal Tahun<br>*Cash at the Beginning of the Year* | 229.109 | 211.041 | 18.068 | 8,56% |
| Kas Akhir Tahun<br>*Cash at the End of the Year* | 196.898 | 229.109 | (32.211) | -14,06% |

### Kas Neto yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi

Perseroan mencatat kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi tahun 2018 sebesar Rp869,41 miliar, mengalami kenaikan sebesar Rp76,67 miliar atau 9,67% dibandingkan Rp792,74 miliar pada tahun 2017. Hal itu terutama didorong oleh peningkatan penerimaan kas dari pelanggan sejalan dengan peningkatan pendapatan Perseroan dan penambahan gerai baru Perseroan.

### Net Cash Provided by Operating Activities

The Company recorded net cash provided from operating activities of Rp869.41 billion in 2018, increased by Rp76.67 billion or 9.67% compared to Rp792.74 billion in 2017. This was particulary driven by the increase in cash receipts from customers in line with the increase of Company's revenues and additional new outlets.

### Kas Neto yang Digunakan untuk Aktivitas Investasi

Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi mengalami penurunan sebesar Rp418,31 miliar atau 47,80% pada tahun 2018, dari Rp875,06 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp456,76 miliar pada tahun 2018. Penurunan ini sejalan dengan strategi Perseroan dengan expansi gerai yang lebih selektif yang berdampak pada menurunnya biaya modal berupa penambahan aset tetap dan sewa jangka panjang.

### Net Cash Used in Investing Activities

Net cash used in investing activities decreased by Rp418.31 billion or 47.80% in 2018, from Rp875.06 billion in 2017 to Rp456.76 billion in 2018. The decrease was in line with the Company's strategy to be more selective in carrying out store expansion that impacted the decreasing capital expense in the form of fixed assets and long term rent.

### Kas Neto yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan

Pada tahun 2018, kas neto yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan tercatat sebesar (Rp444,86) miliar, mengalami perubahan signifikan sebesar Rp545,25 miliar atau 543,12% dibandingkan Rp100,39 miliar pada tahun 2018. Penurunan ini terutama berasal dari penurunan utang bank jangka pendek dan utang bank jangka panjang untuk membiayai sebagian dari ekspansi Perseroan, seiring dengan strategi perseroan yang lebih selektif dalam melakukan investasi.

### Net Cash Provided from (Use in) Financing Activities

In 2018, net cash provided from (use in) financing activities reached (Rp444.86) billion, significantly decreased by Rp545.25 billion or 543.12% compared to Rp100.39 billion in 2018. Such decrease especially came from decrease of short-term bank loans and long-term bank loans to finance a portion of the Company's expansion, in line with the Company's strategy to be more selective in investing.

# KEMAMPUAN MEMBAYAR HUTANG *(SOLVENCY)* DAN KOLEKTABILITAS *(COLLECTABILITY)*

# SOLVENCY AND COLLECTABILITY

## Kemampuan Membayar Hutang (Solvency)

Kemampuan membayar hutang Perseroan pada tahun 2018 diukur dari rasio sebagai berikut:

## Solvency

The Company's solvency in 2018 is measured from the following ratios:

| Uraian<br>*Description* | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Rasio Pinjaman yang dikenakan Bunga terhadap Ekuitas<br>*Interest Bearing Debts to Equity Ratio* | 2,12x | 2,70x |
| Rasio Pinjaman yang dikenakan Bunga terhadap EBITDA<br>*Interest Bearing Debts to EBITDA Ratio* | 2,33x | 2,98x |
| Rasio EBITDA terhadap angsuran pokok dan bunga pinjaman<br>*EBITDA to Interest and Principle Installment Ratio* | 1.10x | 1,15x |
| Rasio EBITDA terhadap bunga pinjaman<br>*EBITDA to Interest Ratio* | 4.88x | 4,28x |
| Rasio piutang usaha dan persediaan terhadap utang usaha dan pinjaman modal kerja dari bank dikurangi kas<br>*Trade receveibles and inventories to trade payables and working capital loan from bank deducated by cash Ratio* | 1.05x | 1,03x |

## Tingkat Kolektabilitas Piutang

Piutang usaha Perseroan terdiri atas tagihan kepada pihak berelasi dan pewaralaba atas penjualan barang dagangan dan kepada pemasok atas penghasilan sewa tempat dan partisipasi promosi.

Per 31 Desember 2018, sekitar 86,16% dari saldo piutang usaha merupakan piutang usaha lancar. Adapun analisa umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh tempo adalah sebagai berikut:

## Receivables Collectability

The Company's trade receivables consist of receivables from a related parties and franchisees on sales of merchandise inventories, and from suppliers of space rental and promotional participation income.

As of December 31, 2018, approximately 86.16% from the trade receivables balance is classified as trade receivables with pass classification. The trade receivables maturity analysis based on maturity date is as follows:

| Uraian<br>*Description* | 2018 | | 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Rp | % | Rp | % |
| Lancar / *Current* | 368,230 | 86.16% | 301,375 | 94.18% |
| 1 - 30 hari / *days* | 35,227 | 8.24% | 12,144 | 3.79% |
| 31 - 60 hari / *days* | 14,424 | 3.37% | 4,151 | 1.30% |
| 61 - 90 hari / *days* | 3,433 | 0.81% | 684 | 0.21% |
| Lebih dari 90 hari / *More than 90 days* | 6,076 | 1.42% | 1,660 | 0.52% |
| Jumlah / *Total* | 427,390 | 100.00% | 320,014 | 100.00% |

## STRUKTUR MODAL

Tujuan utama pengelolaan modal Perseroan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha, pemeringkat pinjaman yang kuat dan memaksimalkan imbalan bagi Pemegang Saham.

Perseroan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Dalam membiayai ekspansi bisnis Perseroan, selain menggunakan arus kas internal, Perseroan juga menggunakan pinjaman dari bank. Namun demikian, Perseroan selalu berusaha mengelola dananya seefisien mungkin dan menjaga posisi keuangannya dengan baik antara lain ditunjukkan oleh rasio pinjaman yang dikenakan bunga terhadap ekuitas pada akhir tahun 2018 sebesar 2,12 yang masih di bawah persyaratan hutang bank.

## CAPITAL STRUCTURE

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business, credible facility credit leverage and maximize shareholder value.

The Company manages its capital structure and performs adjustment, based on change in economic condition. In financing business expansion, the Company uses loans from bank in addition to internal cash flows. However, the Company always strives to manage its funds as efficient as possible and maintain its financial condition in a well manner, as shown by the interest-bearing debt to equity ratio at the and of 2018 stood at 2.12 which are still below covenant of bank loans.

## IKATAN MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

Selama tahun 2018, Perseroan tidak memiliki ikatan material untuk investasi barang modal.

## MATERIAL COMMITMENT FOR CAPITAL GOODS INVESTMENT

Throughout 2018, the Company does not have any material commitment for capital goods investment.

## TARGET 2019

Pada tahun 2019 Perseroan optimis akan mampu mempertahankan momentum pertumbuhan yang baik. Perseroan menargetkan pertumbuhan pendapatan neto, yang diikuti pertumbuhan profitabilitas di mana persentase laba tahun berjalan terhadap pendapatan neto minimal sama dengan tahun sebelumnya.

## TARGET FOR 2019

For 2019, the Company is optimistic to maintain this good moment of growth. The Company set its net revenues growth, followed by profitability growth which the percentage of Income for the Year to net revenues at least same as previous year.

## INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

Tidak ada informasi dan fakta material yang terjadi setelah tanggal laporan akuntan.

## SUBSEQUENT MATERIAL INFORMATION AND FACTS AFTER ACCOUNTANT REPORTING DATE

There was no any subsequent material information and facts after accountant reporting date.

## KEBIJAKAN DIVIDEN

Sesuai dengan perundang-undangan yang berlaku, pembayaran dividen harus disetujui oleh Pemegang Saham dalam RUPS berdasarkan usulan dari Direksi. Berdasarkan ketentuan Anggaran Dasar Perseroan, apabila Perseroan membukukan laba bersih pada satu tahun buku, maka Perseroan dapat membagikan dividen kepada Pemegang Saham berdasarkan rekomendasi dari Direksi dengan persetujuan RUPS.

Sebagaimana diungkapkan dalam Prospektus yang dibagikan sebelum Perseroan melakukan penawaran umum perdana, Direksi Perseroan bermaksud untuk mengusulkan pembayaran dividen kas atas laba tahun berjalan dan pelaksanaannya akan dilakukan dengan memperhatikan dan mempertimbangkan tingkat kesehatan keuangan Perseroan dan apabila terdapat

## DIVIDEND POLICY

Pursuant to the prevailing laws, a dividend payment will be made after approval from the Shareholders in the GMS based on the proposal from the Board of Directors. Under provisions of the Company's Articles of Association, the Company will pay dividends to the Shareholders following recommendation from the Board of Directors and the approval from the GMS if the Company books a net profit in any fiscal year.

As already described in the Prospectus that was issued before the Company held the initial public offering, the Company's Board of Directors will propose a payment of cash dividends from income for the year, and the payment will be made after considering the Company's financial condition and in the case of surplus from the operating activities after the cash surplus is put aside

surplus kas dari kegiatan operasional setelah dana tersebut disisihkan untuk dana cadangan, kegiatan pendanaan, rencana pengeluaran modal serta modal kerja Perseroan dan tanpa mengurangi hak dari RUPS untuk menentukan lain sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar Perseroan dengan kisaran sebagai berikut:

for reserve, financing activities, planned capital expenditure and for the Company's working capital, and without reducing the right of the GMS to decide otherwise under provisions of the Company's Articles of Association, at the following range:

| Laba setelah Pajak<br>*Net Profit after Tax* | Persentase Dividen Kas terhadap Laba Tahun Berjalan<br>*Percentage of Cash Dividend to Income for the Year* |
|---|---|
| Sampai dengan Rp50 miliar<br>*Up to Rp50 billion* | Sampai dengan 25%<br>*Up to 25%* |
| Lebih dari Rp50 miliar<br>*Above Rp50 billion* | Di atas 25% - 30%<br>*Above 25% - 30%* |

**Pembayaran Dividen**
*Dividend Payments*

| Tahun buku<br>*Fiscal Year* | Dividen per saham (Rupiah Penuh)<br>*Dividend per Share (Rupiah Full Amount)* | Jumlah Lembar saham<br>*Number of Shares* | Jumlah Dividen yang Dibagikan (Rp)<br>*Total Dividend Distributed (Rp)* | Rasio Pembayaran Dividen (%)<br>*Dividend Payout Ratio (%)* | Tanggal Pembayaran<br>*Payment Date* |
|---|---|---|---|---|---|
| 2013 | 7,00 | 2,882,353,000 | 11,241,176,700 | 29,97% | 2 Juli 2014<br>*July 2, 2014* |
| 2014 | 14,50 | 2,882,353,000 | 20,176,471,000 | 30,15% | 26 Juni 2015<br>*June 26, 2015* |
| 2015 | 15,00 | 2,882,353,000 | 41,794,118,500 | 30,77% | 30 Juni 2016<br>*June 30, 2016* |
| 2016 | 20,50 | 2,882,353,000 | 43,235,295,000 | 30,14% | 21 Juni 2017<br>*June 21, 2017* |
| 2017 | 10,70 | 2,882,353,000 | 30,841,177,100 | 30,00% | 27 Juni 2018<br>*June 27, 2018* |

## INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL DENGAN PIHAK AFLIASI

Pada tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, tidak terdapat transaksi material yang mengandung benturan kepentingan dan transaksi dengan pihak afiliasi Perseroan.

## INFORMATION ON MATERIAL TRANSACTION WITH AFFILIATED PARTY

There was no material trransaction containing conflict of interest with affiliations as of December 31, 2018.

## PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM KARYAWAN/MANAJEMEN (ESOP/MSOP)

Per 31 Desember 2018, Perseroan belum memiliki program kepemilikan saham karyawan/manajemen (ESOP/MSOP).

## EMPLOYEE/MANAGEMENT STOCK OPTION PLAN (ESOP/MSOP)

As of December 31, 2018, the Company has not offered any employee/management stock option plan .

## PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN SIGNIFIKAN

Per 31 Desember 2018, tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang berdampak signifikan kepada kinerja maupun kondisi keuangan Perseroan.

## SIGNIFICANT CHANGE IN REGULATION

As of December 31, 2018, there was no change in law and regulation with significant impact on the Company's performance and financial condition.

## PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI

Pada tanggal 1 Januari 2018, Perseroan menerapkan pernyataan standar akuntansi keuangan revisi yang efektif sejak tanggal tersebut. Perubahan kebijakan akuntansi Perseroan telah dibuat seperti yang disyaratkan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar.

Penerapan standar yang direvisi tidak menghasilkan perubahan besar terhadap kebijakan akuntansi Perseroan dan tidak memiliki dampak material pada jumlah yang dilaporkan untuk tahun keuangan saat ini atau sebelumnya:

- Amandemen PSAK 2: Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan
  Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun non-kas.

- Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi
  Amandemen ini mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan; estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya.

### Standar Akuntansi yang Telah Disahkan namun Belum Berlaku Efektif

Berikut ini adalah beberapa standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") yang dipandang relevan terhadap pelaporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha namun belum berlaku efektif untuk laporan keuangan konsolidasian tahun 2018:

Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2019

a) ISAK 33 - Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka, berlaku efektif 1 Januari 2019 dan penerapan dini diperkenankan.

   Amandemen ini mengklarifikasi penggunaan tanggal transaksi untuk menentukan kurs yang digunakan pada pengakuan awal aset, beban atau penghasilan terkait pada saat entitas telah menerima atau membayar imbalan di muka dalam valuta asing.

b) ISAK 34: Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan, berlaku efektif 1 Januari 2019 dengan penerapan dini diperkenankan.
   Interpretasi ini merupakan interpretasi atas PSAK 46: Pajak Penghasilan yang bertujuan untuk mengklarifikasi dan

## CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

On January 1, 2018, the Company adopted revised statements of financial accounting standards that are mandatory for application from that date. Changes to the Group's accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective standards.

The adoption of the revised standard did not result in substantial changes to Group's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial years:

- Amendment to PSAK 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative
  This amendment requires entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including cash flow and non-cash changes.

- Amendment to PSAK 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses.

  This amendment clarifies that to determine whether the taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be utilised; estimates of the most likely future taxable income can include recovery of certain assets of the entity that exceeds its carrying amount.

### Accounting Standards Issued but not yet Effective

The following are several issued accounting standards by the Indonesian Financial Accounting Standards Board ("DSAK") that are considered relevant to the consolidated financial reporting of the Group but not yet effective for 2018 consolidated financial statements:

Effective beginning on or after January 1, 2019

a) ISAK 33 - Foreign currency Transaction and Advance Consideration, effective January 1, 2019, and earlier application is permitted.
   This amendment clarifies the use of the transaction date to determine the exchange rate used in the initial recognition of the related asset, expense or income at the time the entity has received or paid advance consideration in the foreign currency.

b) ISAK 34: Uncertainty over Income Tax Treatments, effective January 1, 2019 with earlier application is permitted.

   This Interpretation which is the interpretation of PSAK 46: Income Taxes, clarifies and provides guidance to reflex

memberikan panduan dalam merefleksikan ketidakpastian perlakuan pajak penghasilan dalam laporan keuangan.

c) PSAK 71: Instrumen Keuangan, yang diadopsi dari IFRS 9, berlaku efektif 1 Januari 2020 dan penerapan dini diperkenankan.

PSAK ini mengatur klasifikasi dan pengukuran instrumen keuangan berdasarkan karakteristik dari arus kas kontraktual dan model bisnis entitas; metode kerugian kredit ekspektasian untuk penurunan nilai yang menghasilkan informasi yang lebih tepat waktu, relevan dan dimengerti oleh pemakai laporan keuangan; akuntansi untuk lindung nilai yang merefleksikan manajemen risiko entitas lebih baik dengan memperkenalkan persyaratan yang lebih umum berdasarkan pertimbangan manajemen.

d) PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan, yang diadopsi dari IFRS 15, berlaku efektif 1 Januari 2020 dan penerapan dini diperkenankan.

PSAK ini adalah standar tunggal untuk pengakuan pendapatan yang merupakan hasil dari *joint project* yang sukses antara *International Accounting Standards Board* (IASB) dan *Financial Accounting Standards Board* (FASB), mengatur model pengakuan pendapatan dari kontrak dengan pelanggan, sehingga entitas diharapkan dapat melakukan analisis sebelum mengakui pendapatan.

e) PSAK 73: Sewa, yang diadopsi dari IFRS 16, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan untuk entitas yang juga telah menerapkan PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan.

the uncertainty of income tax treatments in the financial statements.

c) PSAK 71: Financial Instruments, adopted from IFRS 9, effective January 1, 2020, and earlier application is permitted.

This PSAK provides for classification and measurement of financial instruments based on the characteristics of contractual cash flows and business model of the entity; expected credit loss impairment model that resulting information more timely, relevant and understandable to users of financial statements; accounting for hedging that reflect the entity's risk management better by introduce a more general requirements based on management's judgment.

d) PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers, adopted from IFRS 15, effective January 1, 2020, and earlier application is permitted.

This PSAK is a single standard that a joint project between the International Accounting Standards Board (IASB) and the Financial Accounting Standards Board (FASB), provides revenue recognition from contracts with customers, and the entity is expected to have analyzing before recognizing the revenue.

e) PSAK 73: Leases, adopted from IFRS 16, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted, but not before an entity applies PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers.

PSAK ini menetapkan prinsip pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan atas sewa dengan memperkenalkan model akuntansi tunggal dengan mensyaratkan untuk mengakui hak guna aset *(right-of-use assets)* dan liabilitas sewa. Terdapat 2 pengecualian opsional dalam pengakuan aset dan liabilitas sewa, yakni untuk: (i) sewa jangka-pendek dan (ii) sewa yang aset terkait *(underlying assets)* bernilai rendah.

This PSAK establishes the principles of recognition, measurement, presentation, and disclosure of the lease by introducing a single accounting model, with the requirement to recognize the right-of-use assets and liability of the lease; there are 2 optional exclusions in the recognition of the lease assets and liabilities: (i) short-term lease and (ii) lease with low-value underlying assets.

Perseroan sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian Perseroan.

The Company are presently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on the Group's consolidated financial statements.

## STRATEGI PENJUALAN DAN PEMASARAN

Pembahasan terkait aspek penjualan dan pemasaran disajikan terpisah pada bagian Tinjauan Usaha dalam Laporan Tahunan ini.

## SALES AND MARKETING STRATEGY

Discussion related to sales and marketing strategy is presented separately in the Business Review in this Annual Report.

## PROSPEK USAHA

Berdasarkan data Asosiasi Perusahaan Retail Indonesia (Aprindo), pertumbuhan industri retail selama 2018 sekitar 9%-10%. Pertumbuhan sektor retail berasal dari peningkatan indeks penjualan riil (IPR) Indonesia yang tumbuh 7,7% (yoy) pada Desember 2018 lalu. Sepanjang tahun lalu, pertumbuhan rata-rata IPR Indonesia mencapai 3,7% (yoy) atau lebih baik dari pencapaian 2017 yang hanya sebesar 2,9% (yoy).

## BUSINESS PROSPECT

According to data released by Asosiasi Perusahaan Retail Indonesia (Aprindo), the retail industry growth in 2018 is around 9% - 10%. The retail growth sector is contributed from Indonesia increasing real sales index (IPR) grew by 7.7% (yoy) in December 2018. Throughout the last year, average growth of Indonesia IPR achieved 3.7% (yoy) or higher than 2.9% achievement (yoy) in 2017.

Prospek bisnis sektor retail juga diyakini akan ditopang oleh penyelenggaraan Pemilihan Umum (Pemilu) Presiden dan Anggota Legislatif tahun 2019 yang akan mendorong konsumsi.

Business prospect of retail sector is also believed will be supported by implementation of General Election (Pemilu) for President and Legislative Members in 2019 that will boost consumption.

Dengan demikian, tren pertumbuhan sektor retail diyakini masih berlanjut di tahun 2019. Selain efek momentum musiman, tren konsumsi di sektor retail diproyeksi masih akan positif akibat penurunan harga BBM yang membuat inflasi terjaga. Peningkatan IPR Indonesia tercermin pada pertumbuhan rata-rata penjualan tiap toko atau *same store sales growth* (SSSG) para pemain retail.

Therefore, the retail sector growth trend is believed will prolong in 2019. Besides the seasonal momentum effect, consumption trend in retail sector is seen will remain positive as the Oil Fuel price decline resulted to a stable inflation. The increment of Indonesia IPR was reflected on the average sales growth of every stores or same store sales growth (SSSG) booked by the retail players.

Secara spesifik berdasarkan data Aprindo, industri retail yang paling berkembang jenis *minimarket*. Pertumbuhan *minimarket* di atas 15% per tahun dengan pertumbuhan gerai mencapai 1.000 gerai per tahun. Dengan demikian, di tengah dinamika dan peningkatan kompetisi sektor retail, model bisnis *minimarket* diyakini masih memiliki peluang menjanjikan di tahun mendatang.

Specifically based on data by Aprindo, the most growing retail industry is minimarket type. The minimarket growth exceeds 15% per year with store growth achieved 1,000 stores per year. Therefore, amidst the dynamics and tighter competition in retail sector, the minimarket business model is seen still have a promising opportunity in the future.

Pertumbuhan *minimarket* terjadi seiring dengan perubahan gaya hidup masyarakat. Aprindo menyebutkan saat ini perilaku konsumen retail memperlihatkan tren pembelian sesuai kebutuhan dan mempertimbangkan faktor jarak. Selain kemudahan layanan, minimarket saat ini juga telah didukung oleh layanan *online* dan *e-commerce*. Aprindo melaporkan bahwa dari 400 anggota Aprindo yang memiliki sekitar 40.000 gerai, sebanyak 90% telah mengadopsi perdagangan lewat *online*.

The minimarket growth is in line with changing lifestyle of the society. Aprindo explains that the retail consumer behavior today indicates a purchasing trend based on needs and considering distance factor. Besides service convenience, the minimarket has been also supported by online and e-commerce service nowadays. Aprindo reported that from 400 members of Aprindo as owners of around 40,000 stores, 90% of them have adopted online trading.

BAB
*CHAPTER*

# 5

# TATA KELOLA **PERUSAHAAN**

*Corporate Governance*

**"Praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) merupakan fondasi untuk tetap kompetitif dan tumbuh secara berkelanjutan."**

*"Good Corporate Governance (GCG) practice in the Company is the foundation to stay competitive and have a sustainable growth."*

# Landasan Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance Implementation Framework

Seiring dengan peningkatan kompetisi di industri retail dan inisiatif Pemerintah untuk terus memperbaiki kualitas pengelolaan perusahaan di Indonesia, Perseroan berkomitmen untuk menjaga konsistensi praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) sebagai upaya untuk menjalankan bisnis yang beretika. Penegakan praktik GCG juga bertujuan untuk menciptakan pertumbuhan yang berkelanjutan (*sustainable growth*) di mana Perseroan terus bertumbuh dengan tingkat kualitas kepatuhan yang baik terhadap seluruh peraturan perundang-undangan serta meminimalisir adanya konflik kepentingan dan mendorong perlindungan terhadap seluruh pemangku kepentingan.

Sebagai perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (emiten), landasan praktik GCG di Perseroan mengadaptasi beberapa pedoman, antara lain:

- Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas.
- POJK No. 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka.
- POJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik.
- POJK No. 35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik.
- POJK No. 21/POJK.04/2015 Tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka.
- Pedoman GCG Indonesia yang diterbitkan oleh Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG).

In line with tighter competition in retail industry and the Government's initiative to continuously improve management of corporate sector in Indonesia, the Company is committed to maintain consistency of the Good Corporate Governance (GCG) practice as the initiative to run an ethical business. The GCG practice enforcement also aims to create sustainable growth where the Company will continuously grow with good compliance quality level with all of the law and regulation as well as to minimize conflict of interest and encourage protection for all stakeholders.

As a Company listed at Indonesia Stock Exchange (issuer), framework of GCG practice in the Company adapts the frameworks, as follows:

- Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company.
- POJK No. 32/POJK.04/2014 regarding General Meetings of Shareholders Plan and Implementation in Public Company.
- POJK No. 33/POJK.04/2014 regarding Board of Directors and Board of Commissioners in Issuer or Public Company.
- POJK No. 35/POJK.04/2014 regarding Corporate Secretary in Issuer or Public Company.
- POJK No. 21/POJK.04/2015 regarding Corporate Governance Guideline for Public Company.
- Indonesia GCG Guideline issued by National Committee of Governance Policy (KNKG).

# Praktik GCG Tahun 2018

## GCG Practice in 2018

Pada tahun 2018, pelaksanaan praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik di Perseroan telah didukung oleh pedoman-pedoman sebagai dasar hukum dan pedoman kerja bagi seluruh Organ Perseroan, antara lain Piagam Komite Audit dan Piagam Internal Audit.

In 2018, implementation of Good Corporate Governance practice in the Company has been supported by manuals as legal framework and work guideline for all Company's Organs, such as Audit Committee Charter and Internal Audit Charter.

Perseroan juga telah melakukan pemenuhan atas ketentuan dalam Lampiran Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka yang mengatur penerapan 5 Aspek, 8 Prinsip dan 25 Rekomendasi terkait penerapan GCG yang harus dilaporkan di Laporan Tahunan.

The Company has also fulfilled the provisions in the Circular Letter Number 32/SEOJK.04/2015 regarding Corporate Governance Guideline for Public Company that regulates implementation of 5 Aspects, 8 Principles and 25 Recommendations related to GCG implementation that shall be reported in the Annual Report.

Penjelasan implementasi aspek, prinsip dan rekomendasi tersebut pada tahun 2018, sebagai berikut:

Explanation of the aspects, principles and recommendations in 2018 is as follows:

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| 1 | Hubungan Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham Dalam Menjamin Hak-Hak Pemegang Saham. *Relationship between public company and shareholders in guarantee the right of shareholders* | Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS. *Improving the value of General Meeting of Shareholders (GMS) implementation* | Perusahaan Terbuka memiliki cara untuk prosedur teknis pengumpulan suara (*voting*) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. *Public company has mechanism or procedure of both, open and closed voting, which promotes independency and shareholders' interest* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki mekanisme dan prosedur pengambilan keputusan melalui pengumpulan suara (*voting*) yaitu pemegang saham mengangkat tangan sesuai dengan pilihan yang ditawarkan oleh Pimpinan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), dengan mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham sebagaimana dituangkan dalam Tata Tertib RUPS. *The Company has a voting-based decision making mechanism and procedure, which shareholders raise arms responding to alternative of choices offered by the Chairman of General Meeting of Shareholders (GMS), by promoting independency and shareholders interest as disclosed in GMS Procedure.* |
| | | | Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris, Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan. *All members of Board of Directors and Board of Commissioners of the Public Company attend the Annual GMS* | ✓ | - | Seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris menghadiri RUPS Tahunan Tahun Buku 2017. *All of the Board of Directors and Board of Commissioners members attended Annual GMS Fiscal Year 2017.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Principle* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| | | | Ringkasan Risalah RUPS Tahunan tersedia dalam situs web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. *GMS Minutes of Meeting Summary is available at the Public Company's website minimum for 1 (one) year period* | ✓ | - | Untuk memenuhi ketentuan dalam POJK No. 32/ POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka, Ringkasan Risalah RUPS Perseroan tersedia dalam situs web Perseroan, dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris, selama 2 tahun terakhir. Informasi ini bisa diakses di https://alfamidiku.com/menu-korporasi. *To comply with the provisions in the POJK No. 32/ POJK.04/2014 on GMS Plan and Implementation of Public Company, the GMS Minutes Summary is available at Company's website in bilingual, Bahasa and English, for the last 2 years. This information is available at https://alfamidiku.com/menu-korporasi.* |
| | | Meningkatkan Kualitas Komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor. *Improving the quality of communication of public company with shareholders or investors* | Perusahaan Terbuka memiliki satu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. *Public Company has shareholders or investor communication policy* | ✓ | - | Pelaksanaan komunikasi dengan pemegang saham dilaksanakan oleh Sekretaris Perusahan dan Investor Relation. *Communication with shareholders policy is conducted by Investor Relation Division.* |
| | | | Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham/Investor dalam situs Web. *Public Company discloses communication policy of the Public Company with shareholders or investor on website* | ✓ | - | Mekanisme Komunikasi dengan pemegang saham/ investor disediakan melalui website. *Information about the Company's communication policy can be accessed at the Company's website.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| 2 | Fungsi dan Peran Dewan Komisaris *Function and roles of the Board of Commissioners* | Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris. *Strengthening membership and composition of Board of Commissioners* | Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris, mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka. *Determination of number of the Board of Commissioners members has considered condition of the Public Company* | ✓ | - | Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris Perseroan telah mempertimbangkan kondisi dan kapasitas Perseroan, serta ketentuan POJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, peraturan terkait lainnya termasuk Peraturan Bursa Efek Indonesia, Anggaran Dasar Perseroan dan Pedoman Kerja Dewan Komisaris. *The determination of number of the Board of Commissioners members has considered condition and capacity of the Company, as well as provision in the POJK No. 33/POJK.04/2014 on Board of Directors and Board of Commissioners Issuer or Public Company, other related regulations including the IDX Regulation, the Company's Articles of Association, and Board of Commissioners Working Manual (Board Manual).* |
| | | | Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. *The determination of composition of the Board of Commissioners has considered diversity skills, knowledge, and experiences needed.* | ✓ | - | Perseroan memiliki anggota Dewan Komisaris dengan beragam pengalaman dan keahlian sebagaimana tercantum dalam profil Dewan Komisaris pada laporan tahunan Perseroan. *The Board of Commissioners members hold various experiences and expertise, as presented in the Board of Commissioners' profile in the Company's annual report* |
| | | Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris. *Improving the quality of the Board of Commissioners' duties and responsibilities implementation* | Dewan Komisaris mempunyai penilaian sendiri *(self -assessment)* untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. *The Board of Commissioners has self-assessment policy to evaluate the performance of the Board of Commissioners* | ✓ | - | Pelaksanaan Penilaian Kinerja Dewan Komisaris secara kolegial dilakukan secara *self-assessment* oleh masing-masing anggota Dewan Komisaris setiap tahun. *The implementation of Board of Commissioners' performance assessment is conducted through self-assessment by each Board of Commissioners member annually.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| | | | Kebijakan penilaian sendiri *(self-assessment)* untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka. *Self-assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners has been disclosed in the Annual Report of the Public Company* | ✓ | - | Perseroan telah mengungkapkan kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment)* untuk menilai kinerja Dewan Komisaris dalam laporan tahunan Perseroan. *The Company has disclosed self-assessment policy to evaluate the Board of Commissioners' performance in the Company's annual report* |
| | | | Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. *The Board of Commissioners has policy related to resignation of the Board of Commissioners members who is involved in financial crimes* | ✓ | - | Kebijakan pengunduran diri anggota Dewan Komisaris diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan dan Pedoman Kerja Dewan Komisaris (*Board Manual*). *Board of Commissioners members resignation policy is regulated in the Articles of Association and Board Manual.* |
| | | | Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi. *The Board of Commissioners or Committee who performs Nomination and Remuneration functions has implemented succession policy in the Board of Directors' members Nomination process.* | ✓ | - | Fungsi Nominasi dan Remunerasi dilaksanakan oleh Dewan Komisaris. *Nomination and Remuneration Function is carried out by the Board of Commissioners.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| 3 | Fungsi dan Peran Direksi *Function and roles of the Board of Directors* | Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi. *Strengthening membership and composition of Board of Directors* | Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. *Determination of the number of the Board of Directors members has considered condition of the Public Company and effectiveness of the decision making process* | ✓ | - | Penentuan jumlah anggota Direksi Perseroan telah mempertimbangkan kondisi dan kapasitas Perseroan, serta ketentuan POJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, peraturan terkait lainnya termasuk Peraturan BEI, Anggaran Dasar Perseroan serta Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi. *Determination of the Board of Directors members number has considered the condition and capacity of the Company, and provisions in POJK No. 33/POJK.04/2014 on Board of Directors and Board of Commissioners of Issuer or Public Company, other related regulations including the IDX Regulation, Articles of Association and the Board of Directors Working Manual (Board Manual).* |
| | | | Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan, keberagaman, keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. *Determination of Board of Directors membership composition has considered diversity of required expertise, knowledge and experience* | ✓ | - | Perseoran memiliki anggota Direksi dengan beragam pengalaman dan keahlian sebagaimana tercantum dalam profil Direksi pada laporan tahunan Perseroan. *The Company has Board of Directors members with diversity in experience and expertise as disclosed in the Board of Directors profile in the Annual Report.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| | | | Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi. *The Board of Directors member who supervises accounting or finance has expertise and/or knowledge in Accounting* | ✓ | - | Penetapan anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan dilakukan dengan mempertimbangkan keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi sebagaimana disampaikan dalam Profil Direksi dalam Laporan Tahunan. *Determination of the Board of Directors member who supervises the Accounting or Finance sector holds expertise and/ or knowledge in Accounting. Profile of the Director who supervises Accounting or Finance is presented on Board of Directors profile in the annual report.* |
| | | Meningkatkan kualitas pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi *Improving the quality of the Board of Directors' duties and responsibilities implementation* | Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri *(self-assessment)* untuk menilai kinerja Direksi. *The Board of Directors has Self-Assessment policy to evaluate the performance of the Board of Directors.* | ✓ | - | Kebijakan penilaian sendiri *(self-assessment)* Direksi merupakan suatu pedoman yang digunakan untuk penilaian kinerja Direksi secara kolegial. *Self-assessment* dilakukan oleh masing-masing anggota Direksi berdasarkan *Key Performance Indicator* (KPI) yang sudah ditetapkan. *The Board of Directors Self-Assessment Policy is a guideline to evaluate the Board of Directors' performance collegially. The Self- Assessment is carried out by each Board of Directors member based on designated Key Performance Indicator.* |
| | | | Kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment*) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui Laporan tahunan Perusahaan Terbuka. *Self-assessment policy to assess the performance of the Board of Directors has been disclosed in Public Company's annual report* | ✓ | - | Perseroan telah mengungkapkan kebijakan penilaian sendiri (*self-sssessment*) untuk menilai kinerja Direksi Perseroan dalam laporan tahunan. *The Company has disclosed self-assessment policy to evaluate the Board of Directors performance in the annual report.* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| | | | Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. *The Board of Directors has policy related to resignation of the Board of Directors member who is involved in financial crimes* | ✓ | - | Kebijakan pengunduran diri anggota Direksi diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan dan Pedoman Kerja Direksi (*Board Manual*). *Board of Directors members resignation policy is regulated in the Articles of Association and Board Manual.* |
| 4 | Partisipasi Pemangku Kepentingan. *Stakeholders' participation* | Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan. *Improving corporate governance aspects through stakeholders' participation* | Perusahaan Terbuka memiiki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*. *The Public Company has policy to prevent insider trading* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki kebijakan pencegahan *insider trading* yang diungkapkan dalam Kode Etik Perseroan. *The Company has insider trading prevention policy as disclosed in the Code of Conducts.* |
| | | | Perusahaan terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. *The Public Company has anticorruption and anti-fraud policy* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki kebijakan Anti Korupsi yang diungkapkan dalam Kode Etik Perseroan. *The Company has anti corruption policy as disclosed in the Code of Conducts.* |
| | | | Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkataan kemampuan pemasok atau vendor. *Public Company has a supplier or vendor selection and capacity development policy.* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki kebijakan hubungan dengan pemasok yang diungkapkan dalam Kode Etik Perseroan. *The Company has policy related to relationship with vendor as disclosed in the Code of Conducts.* |
| | | | Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk pemenuhan hak-hak kreditur. *Public Company has Creditor's rights fulfillment policy.* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki kebijakan hubungan dengan kreditur yang diungkapkan dalam Kode Etik Perseroan. *The Company has policy related to creditor as disclosed in the Code of Conducts.* |
| | | | Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*. *Public Company has whistleblowing system policy.* | ✓ | - | Perseroan telah memiliki kebijakan *whistleblowing system* yang diungkapkan dalam Laporan Tahunan Perseroan. *The Company has whistleblowing system policy which is disclosed in the Company's annual report* |

| No | Aspek *Aspect* | Prinsip *Princilple* | Rekomendasi *Recomendation* | Pemenuhan Kriteria *Criteria Fulfillment* | | Keterangan *Explanation* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Comply | Explain | |
| | | | Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. *Public Company has long-term incentives policy for the Board of Directors and the employee.* | ✓ | - | Perseroan memiliki insentif bagi Manajemen dan karyawan dalam skema remunerasi Perseroan. *The Company has incentive for Management and employees in the remuneration scheme.* |
| 5 | Keterbukaan Informasi *Information Disclosure* | Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi *Improving the implementation of information disclosure* | Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi *Public Company utilizes broader information technology application than website as information disclosure media* | ✓ | - | Perseroan memanfaatkan teknologi informasi selain website Perseroan dalam meningkatkan penyebaran informasi, antara lain melalui email. *The Company utilizes information technology application other than website as information disclosure media to enhance dissemination of the information, such as via e-mail.* |
| | | | Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan sahan Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali. *Annual Report of Public Company has disclosed end benefit owner of Public Company in shares ownership at least 5% (five percent), besides the disclosure end-benefit owner of Public Company in shares ownership through main and controlling shareholders.* | ✓ | - | Perseroan telah mengungkapkan informasi mengenai pemegang saham yang memiliki 5% (lima persen) atau lebih kepemilikan saham Perseroan dalam laporan tahunan. *The Company has disclosed information about the shareholders with 5% (five percent) or more ownership in the Company's shares in the Company's annual report.* |

## Mekanisme dan Struktur GCG

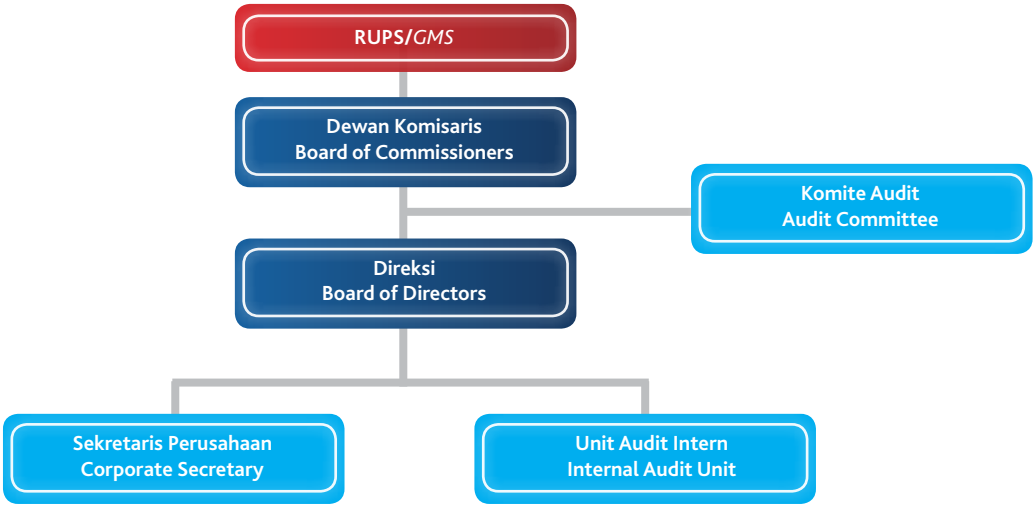
Sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan terkait GCG, secara garis besar, implementasi praktik GCG di Perseroan dilaksanakan melalui 3 (tiga) organ utama Perusahaan yang terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris, dan Direksi. Organ utama tersebut didukung oleh Organ Pendukung GCG antara lain komite di bawah Dewan Komisaris, yaitu Komite Audit serta Internal Audit.

Hubungan dan struktur organ Perseroan digambarkan sebagai berikut:

## GCG Mechanism and Structure

According to the law and regulations related to GCG, overall implementation of GCG practice in the Company is carried out through 3 (three) main Corporate Organs comprising of General Meetings of Shareholders (GMS), Board of Commissioners and Board of Directors. The main Organs are supported by GCG supporting organs, such as Committee under the Board of Commissioners, Audit Committee, and Internal Audit.

The Company's organs relationship and structure are illustrated below:



# Rapat Umum Pemegang Saham

General Meetings of Shareholders

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) memiliki kewenangan tertinggi yang memiliki kekuatan hukum yang sah dan mengikat dalam mengambil keputusan penting terkait Perseroan. Sesuai Anggaran Dasar, RUPS Tahunan diselenggarakan satu kali dalam setahun, selambat-lambatnya dalam waktu enam bulan sejak penutupan tahun buku Perseroan, sedangkan RUPS Luar Biasa diselenggarakan sewaktu-waktu apabila diperlukan oleh Direksi.

General Meetings of Shareholders (GMS) holds the highest authority and legal and binding force to take important decisions related to the Company. According to the Articles of Association, the Annual GMS is held once in a year, the latest six months since closing of the Company's Fiscal Year, meanwhile, Extraordinary GMS will be held anytime if considered necessary by the Board of Directors.

## Penyelenggaraan RUPS 2018

Pada tahun 2018, Perseroan menyelenggaraan 1 (satu) Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

## GMS 2018 Implementation

In 2018, the Company held 1 (one) Annual General Meetings of Shareholders (AGMS).

## Pelaksanaan RUPS Tahunan 2018

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) 2018 dilaksanakan pada tanggal 24 Mei 2018 di Alfa Tower Lantai 17, Jl. Jalur Sutera Barat Kav. 7 – 9, Alam Sutera, Tangerang 15143.

## Annual GMS 2018 Implementation

Annual General Meetings of Shareholders (AGMS) 2018 was implemented on May 24, 2018 at Alfa Tower, 17th Floor, Jl. Jalur Sutera Barat Kav. 7 – 9, Alam Sutera, Tangerang 15413.

## Agenda dan Keputusan RUPS 2018

## GMS Agenda and Resolutions 2018

| Agenda<br>*Agenda* | Keputusan<br>*Resolutions* |
|---|---|
| Pertama<br>*First* | 1. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, termasuk pengesahan Laporan Keuangan (yang telah diaudit) dan laporan pengawasan Dewan Komisaris untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.<br>2. Memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada para anggota Direksi Perseroan mengenai tindakan pengurusan Perseroan dan kepada para anggota Dewan Komisaris Perseroan mengenai tindakan pengawasan yang mereka lakukan selama Tahun Buku 2017.<br>*1. To approve the Annual Report of the Company for Fiscal Year ended on December 31, 2017, including ratification on the Financial Statements (audited), the Board of Commissioners' supervision report for the Fiscal Year ended on December 31, 2017.*<br>*2. To grant full release and discharge to the members of the Board of Directors for the acts of management and to the members of the Board of Commissioners for acts of supervision they performed during Fiscal Year 2017.* |
| Kedua<br>*Second* | 1. Menyetujui penetapan penggunaan Laba Tahun Berjalan tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, sebagai berikut:<br>a. Sejumlah Rp.1.000.000.000 (satu miliar Rupiah) sebagai dana cadangan sesuai ketentuan Anggaran Dasar Perseroan;<br>b. Sejumlah Rp.30.841.177.100 (tiga puluh miliar delapan ratus empat puluh satu juta seratus tujuh puluh tujuh ribu seratus Rupiah) atau Rp.10,7 (sepuluh koma tujuh Rupiah) per saham, dibayarkan sebagai dividen untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dengan ketentuan sebagai berikut:<br>1. Dividen akan dibayarkan kepada para pemegang saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham pada tanggal yang akan ditetapkan oleh Direksi Perseroan dengan memperhatikan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 (selanjutnya disebut sebagai "Tanggal Pencatatan");<br>2. Direksi akan memotong pajak dividen untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 sesuai dengan peraturan perpajakan yang berlaku terhadap pemegang saham;<br>3. Direksi dengan ini diberi kuasa dan wewenang untuk menetapkan hal-hal mengenai atau berkaitan dengan pelaksanaan pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2017, antara lain (akan tetapi tidak terbatas pada):<br>(a) Menentukan Tanggal Pencatatan untuk menentukan para pemegang saham yang berhak untuk menerima pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014;<br>(b) Menentukan tanggal pelaksanaan pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan segala sesuatu yang berkaitan dengan itu dengan tidak mengurangi pemenuhan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 dan peraturan Bursa Efek Indonesia dimana saham Perseroan tercatat. |

| Agenda<br>*Agenda* | Keputusan<br>*Resolutions* |
|---|---|
| | c. Sisa laba tahun berjalan sebesar Rp.70.971.648.780 (tujuh puluh miliar sembilan ratus tujuh puluh satu juta enam ratus empat puluh delapan ribu tujuh ratus delapan puluh Rupiah) akan digunakan untuk keperluan investasi dan modal kerja Perseroan dan dicatat sebagai Laba Yang Ditahan.<br><br>2. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melaksanakan pembagian dividen tersebut dan untuk itu melakukan semua tindakan yang dianggapnya perlu yang berkaitan dengan pembagian dividen.<br><br>*1. Approve stipulation of Net Income For The Year Fiscal Year 2017 ended on December 31, 2017 utilization, as follows:*<br>*a. Amount of Rp1,000,000,000 (one billion Rupiah) as reserves fund in accordance with Articles of Association of Company:*<br>*b. Amount of Rp30,841,177,100 (thirty billion eight hundred and forty one million one hundred and seventy seven thousand one hundred Rupiah) or Rp10.7 (ten point seven Rupiah) per share, paid as dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2017 with terms and condition as follows:*<br>*1. Dividend will be paid to shareholders whose names are recorded in the Register of Shareholders on the date that will be determined by the Board of Directors based on the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/POJK.04/2014 dated on December 8, 2014 (later stated as "Listing Date");*<br>*2. The Board of Directors will withhold tax on dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2017 in accordance with the prevailing tax regulation to Shareholders;*<br>*3. The Board of Directors are given proxy and authority to determine all things related with the execution of dividend payment for Fiscal Year ended on 31 December 2017, e.i;*<br>*(a) determine The Date of Record to determine the Shareholders who have the right to receive payment of the dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 in accordance with the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/POJK.04/2014 dated on December 8, 2014*<br>*(b) determine the execution date of payment of the dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 and all related things in accordance with the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/POJK.04/2014 dated on December 8, 2014 and the rule of Indonesian Stock Exchange where the Company's shares are listed.*<br>*c. The remaining of the income for the year of Rp70,971,648,780 (seventy billion nine hundred and seventy one million six hundred and forty eight thousand seven hundred and eighty Rupiah) will be used for the purpose of investment and working capital of Company and recorded as Retained Earning.*<br><br>*2. To authorize the Board of Directors to execute payment of dividend and to perform all the actions as it deems necessary related to the dividend payment.* |
| Ketiga<br>*Third* | Menunjuk Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja yang akan melakukan audit pembukuan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.<br>*Appointed Public Accountant Purwantono, Sungkoro & Surja to audit the Company's administration for Fiscal Year ended on December 31, 2018.* |
| Keempat<br>*Fourth* | 1. Menyatakan sah pemberhentian dengan hormat Bapak Hendra Djaya selaku Komisaris Perseroan, dengan penghargaan dan ucapan terima kasih atas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab beliau selama menjabat serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya atas tindakan-tindakan yang beliau lakukan dalam masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat ini.<br>2. Sejak ditutupnya Rapat ini, susunan anggota Dewan Komisaris Perseroan menjadi sebagai berikut:<br>Presiden Komisaris : Budiyanto Djoko Susanto<br>Komisaris Independen : Fernia Rosalie Kristanto<br>3. Memberikan kuasa kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan keputusan Rapat tentang perubahan susunan anggota Dewan Komisaris Perseroan dalam suatu akta notaris dan melakukan pemberitahuan kepada instansi yang berwenang sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.<br>*1. Declared the validity of honorary resignation for Mr. Hendra Djaya as Commissioner in the Company, with appreciation and gratitude for his duty and responsibility implementation during his terms of office and granted full responsibility release upon his actions during his terms of office until closure of this Meeting.*<br>*2. Since closure of this Meeting, the Board of Commissioners composition is as follows:*<br>*President Commissioner : Budiyanto Djoko Susanto*<br>*Independent Commissioner : Fernia Rosalie Kristanto*<br>*3. Delegated authority to the Board of Directors to declare the Meeting Resolution regarding Change in Board of Commissioners membership composition in a Notary Deed and reported to the authorized office according to prevailing law and regulation.* |
| Kelima<br>*Fifth* | Menyetujui jumlah gaji dan tunjangan lain anggota Dewan Komisaris Perseroan Tahun Buku 2018, seluruhnya berjumlah tidak melebihi dari Rp.1.500.000.000,- (satu miliar lima ratus juta Rupiah) yang pembagiannya akan ditentukan berdasarkan keputusan Dewan Komisaris.<br>*To approve the salaries and other benefits of the members of the Board of Commissioners for fiscal year 2018, totally not exceeding Rp1,500,000,000 (one billion and five hundred Rupiah) which the distribution will be based on decision of the Board of Commissioners.* |

## Realisasi Hasil Keputusan RUPS Tahun Sebelumnya

## Realization of GMS Resolutions in Previous Year

| Agenda<br>*Agenda* | Keputusan<br>*Resolutions* | Realisasi<br>*Realization* |
|---|---|---|
| Pertama<br>*First* | 1. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, termasuk pengesahan Laporan Keuangan (yang telah diaudit) dan laporan pengawasan Dewan Komisaris untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016.<br>2. Memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada para anggota Direksi Perseroan mengenai tindakan pengurusan Perseroan dan kepada para Anggota Dewan Komisaris Perseroan mengenai tindakan pengawasan yang mereka lakukan selama Tahun Buku 2016.<br>*1. To approve the Annual Report of the Company for Fiscal Year ended on December 31, 2016, including ratification on the Financial Statements (audited), the Board of Commissioners' supervision report for the Fiscal Year ended on December 31, 2016.*<br>*2. To grant full release and discharge to the members of the Board of Directors for the acts of management and to the members of the Board of Commissioners for acts of supervision they performed during Fiscal Year 2016.* | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |
| Kedua<br>*Second* | 1. Menyetujui penetapan penggunaan Laba Tahun Berjalan tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, sebagai berikut:<br>a. Sejumlah 1.000.000.000 (satu miliar Rupiah) sebagai dana cadangan sesuai ketentuan Anggaran Dasar Perseroan;<br>b. Sejumlah Rp59.088.236.500 (lima puluh sembilan miliar delapan puluh delapan juta dua ratus tiga puluh enam ribu lima ratus Rupiah) atau Rp20,5 (dua puluh koma lima Rupiah) per saham, dibayarkan sebagai dividen untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dengan ketentuan sebagai berikut:<br>1. Dividen akan dibayarkan kepada para Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham pada tanggal yang akan ditetapkan oleh Direksi Perseroan dengan memperhatikan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 (selanjutnya disebut sebagai "Tanggal Pencatatan");<br>2. Direksi akan memotong pajak dividen untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sesuai dengan peraturan perpajakan yang berlaku terhadap Pemegang Saham;<br>3. Direksi dengan ini diberi kuasa dan wewenang untuk menetapkan hal-hal mengenai atau berkaitan dengan pelaksanaan pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2016, antara lain (akan tetapi tidak terbatas pada)<br>(a) menentukan Tanggal Pencatatan untuk menentukan para Pemegang Saham yang berhak untuk menerima pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2016 sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014<br>(b) menentukan tanggal pelaksanaan pembayaran dividen tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2016 dan segala sesuatu yang berkaitan dengan itu dengan tidak mengurangi pemenuhan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 dan peraturan Bursa Efek Indonesia dimana saham Perseroan tercatat.<br>c. Sisa laba tahun berjalan sebesar Rp135.955.875.612 (seratus tiga puluh lima miliar sembilan ratus lima puluh lima juta delapan ratus tujuh puluh lima ribu enam ratus dua belas Rupiah) akan digunakan untuk keperluan investasi dan modal kerja Perseroan dan dicatat sebagai Laba Yang Ditahan.<br>2. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melaksanakan pembagian dividen tersebut dan untuk itu melakukan semua tindakan yang dianggapnya perlu yang berkaitan dengan pembagian dividen. | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |

| Agenda<br>*Agenda* | Keputusan<br>*Resolutions* | Realisasi<br>*Realization* |
|---|---|---|
| | *1. Approve stipulation of Net Income For The Year Fiscal Year 2016 ended on December 31, 2016 utilization, as follows:*<br>*a. Amount of Rp1,000,000,000 (one billion Rupiah) as reserve fund in accordance with Articles of Association of Company:;*<br>*b. Amount of Rp59,088,236,500 (fifty nine billion eighty eight million two hundred thirty six thousand five hundred Rupiah) or Rp20.5 (twenty point five Rupiah) per share, paid as dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 with rules as follows:*<br>*1. Dividend will be paid to shareholders whose names are recorded in the Register of Shareholders on the date that will be determined by the Board of Directors based on the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/ POJK.04/2014 dated on December 8, 2014 (later stated as "Listing Date");*<br>*2. The Board of Directors will withhold tax on dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 in accordance with the prevailing tax regulation to Shareholders;*<br>*3. The Board of Directors are given proxy and authority to determine all things related with the execution of dividend payment for Fiscal Year ended on 31 December 2016, e.i;*<br>*(a) determine The Date of Record to determine the Shareholders who have the right to receive payment of the dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 in accordance with the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/POJK.04/2014 dated on December 8, 2014*<br>*(b) determine the execution date of payment of the dividend for Fiscal Year ended on December 31, 2016 and all related things in accordance with the rule of the Financial Services Authority Regulation, Number 32/ POJK.04/2014 dated on December 8, 2014 and the rule of Indonesian Stock Exchange where the Company's shares are listed.*<br>*c. The remaining of the income for the year of Rp135,955,875,612 (one hundred thirty five billion nine hundred fifty five million eight hundred seventy five thousand six hundred twelve Rupiah) will be used for the purpose of investment and working capital of Company and recorded as Retained Earning.*<br>*2. To authorize the Board of Directors to execute payment of dividend and to perform all the actions as it deems necessary related to the payment of dividend.* | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |
| Ketiga<br>*Third* | Menunjuk Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja yang akan melakukan audit pembukuan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.<br>*To appoint the Public Accountant Purwantono, Sungkoro & Surja to audit the Company's Financial Statements for the Fiscal Year ended December 31, 2017.* | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |
| Keempat<br>*Fourth* | 1. Menyatakan sah pemberhentian dengan hormat dari:<br>a. Bapak Tetsu Yamada selaku Komisaris Perseroan;<br>b. Bapak Takeshi Arakawa selaku Komisaris Independen Perseroan;<br>c. Bapak Komisaris Jenderal Polisi (Purnawirawan) Dr. Dadang Garnida, MBA selaku Komisaris Independen Perseroan;<br>d. Bapak Katsuhiko Aihara selaku Direktur Perseroan, dengan penghargaan dan ucapan terima kasih atas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab mereka selama menjabat serta memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya atas tindakan-tindakan yang mereka lakukan dalam masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat ini.<br>2. Menyetujui mengangkat Bapak Solihin selaku Direktur Perseroan untuk masa jabatan terhitung sejak ditutupnya Rapat ini hingga berakhirnya sisa masa jabatan anggota Direksi lain yang menjabat.<br>3. Sejak ditutupnya Rapat ini, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan menjadi sebagai berikut:<br>Dewan Komisaris:<br>Presiden Komisaris : Budiyanto Djoko Susanto<br>Komisaris : Hendra Djaya<br>Komisaris Independen : Fernia Rosalie Kristanto | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |

| Agenda<br>*Agenda* | Keputusan<br>*Resolutions* | Realisasi<br>*Realization* |
|---|---|---|
| | Direksi:<br>Presiden Direktur : Rullyanto<br>Direktur : Maria Theresia Velina Yulianti<br>Direktur : Haryanto Susanto<br>Direktur : Solihin<br>Direktur Independen : Suantopo Po<br><br>4. Memberikan kuasa kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan keputusan Rapat tentang perubahan susunan anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perseroan dalam suatu akta notaris dan melakukan pemberitahuan kepada instansi yang berwenang sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.<br><br>*1. To approve the honorable discharge of:*<br>*a. Mr. Tetsu Yamada as Commissioner;*<br>*b. Mr. Takeshi Arakawa as Independent Commissioner;*<br>*c. Mr. Police General Commissioner (Purnawirawan) Dr. Dadang Garnida, MBA as Independent Commissioner;*<br>*d. Mr. Katsuhiko Aihara as Director of the Company,*<br>*with appreciation and gratitude for their duty implementation and responsibility during the term of office and grant full release and discharge for the actions taken by them during the term of office until the closure of this Meeting.*<br><br>*2. To approve the appointment of Mr. Solihin as Director of the Company for the term of office commencing from the closure of this Meeting until the expiry of the remaining term of office of the other Directors.*<br><br>*3. Since the closure of this Meeting, the composition of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors are as follows:*<br><br>*Board of Commissioners:*<br>*President Commissioner : Budiyanto Djoko Susanto*<br>*Commissioner : Hendra Djaya*<br>*Commissioner Independen : Fernia Rosalie Kristanto*<br><br>*Board of Directors:*<br>*President Director : Rullyanto*<br>*Director : Maria Theresia Velina Yulianti*<br>*Director : haryanto Susanto*<br>*Director : Solihin*<br>*Independent Director : Suantopo Po*<br><br>*4. To authorize the Board of Directors to state the resolution of AGMS on the composition change of members of the Board of Directors and members of the Board of Commissioners of the Company into a notarial deed and notify to authorized institutions in accordance with the prevailing law and regulations.* | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |
| Kelima<br>*Fifth* | Menyetujui jumlah gaji dan tunjangan lain anggota Dewan Komisaris Perseroan Tahun Buku 2017, seluruhnya berjumlah tidak melebihi dari Rp5.000.000.000,- (lima miliar Rupiah) yang pembagiannya akan ditentukan berdasarkan keputusan Dewan Komisaris.<br>*To approve the salaries and other benefits of the members of the Board of Commissioners for Fiscal Year 2017, totally not exceeding Rp5,000,000,000 (five billion Rupiah) which the distribution will be based on decision of the Board of Commissioners.* | Telah direalisasikan<br>*Had been completed* |

# Dewan Komisaris

Board of Commissioners

Dewan Komisaris merupakan Organ Perseroan yang bertugas untuk mengawasi penerapan kebijakan yang disusun oleh Direksi serta memberikan nasihat kepada Direksi dalam mengelola dan menjalankan pengembangan usaha Perseroan, rencana kerja tahunan serta tugas-tugas yang digariskan dalam anggaran dasar demi kepentingan Perseroan dan pemegang saham.

## Tugas dan Tanggung Jawab

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Preseroan Terbatas dan dalam Anggaran Dasar Perseroan, tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris mencakup:

1. Melakukan pengawasan atas jalannya pengurusan Perseroan oleh Direksi dan memberikan persetujuan serta pengesahan atas rencana kerja dan anggaran tahunan Perseroan.
2. Mengadakan rapat atau pertemuan secara berkala untuk membahas pengelolaan operasional Perseroan.
3. Mengawasi pengelolaan Perseroan atas kebijakan yang telah ditetapkan oleh Direksi dan memberikan masukan jika diperlukan.
4. Menominasikan dan menunjuk calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi untuk diajukan dan disetujui dalam RUPST.
5. Menentukan jumlah remunerasi bagi anggota Direksi.
6. Menunjuk dan menetapkan anggota Komite Audit.

Board of Commissioners is Corporat Organ with duty to supervise implementation of policy prepared by the Board of Directors and provide advise to the Board of Directors in managing and running the Company's business development, annual work plan and other duties as mandated in the Articles of Association for interests of the Company and Shareholders.

## Duty and Responsibility

Pursuant to Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company and Articles of Association, the Board of Commissioners duty and responsibility include:

1. To supervise the management of the Company by the Board of Directors and to grant approval and validation for the Company's annual work plan and budget.
2. To held regular meeting to discuss operations management of the Company.
3. To supervise the management of the Company pursuant to policies determined by the Board of Directors and to give suggestions if necessary.
4. To nominate and appoint candidate of member of the Board of Commissioners and Board of Directors to be proposed and be approved in AGM.
5. To determine the amount of remuneration for the member of Board of Directors.
6. To appoint and determine the member of Audit Committee.

## Susunan dan Komposisi Dewan Komisaris

Komposisi Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 31 Desember 2018 terdiri dari 2 (dua) orang yaitu 1 (satu) Presiden Komisaris dan 1 (satu) Komisaris Independen. Komposisi Komisaris Independen Perseroan tersebut telah memenuhi persyaratan peraturan yang berlaku dan praktek Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

Sebagaimana diputuskan dalam RUPS Tahunan 2018 yang diselenggarakan pada tanggal 24 Mei 2018, susunan anggota Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

## Board of Commissioners Composition

As of December 31, 2018, the Board of Commissioners composition consisted of 2 (two) Commissioners, which are 1 (one) President Commissioner and 1 (one) Independent Commissioner. The Independent Commissioner composition has complied with prevailing regulation in the Good Corporate Governance practice.

As decided in the Annual GMS 2018 held on May 24, 2018, the Board of Commissioners members composition is as follows:

| Nama<br>*Name* | Jabatan<br>*Position* | Dasar Penunjukan Pertama kali<br>*First Appointment Decree* |
|---|---|---|
| Budiyanto Djoko Susanto | Presiden Komisaris<br>*President Commissioner* | Keputusan RUPST tanggal 22 Juni 2012<br>*AGMS Resolutions dated June 22, 2012* |
| Fernia Rosalie Kristanto | Komisaris Independen<br>*Independent Commissioner* | Keputusan RUPST tanggal 26 Mei 2015<br>*AGMS Resolutions dated May 26, 2015* |

Pada tanggal 31 Desember 2018, terjadi perubahan susunan Dewan Komisaris Perusahaan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 24 Mei 2018 yang diaktakan dalam Akta Notaris Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., No. 53 tanggal 24 Mei 2018, yakni Bapak Hendra Djaya (Komisaris) telah mengundurkan diri dan tidak lagi menjadi anggota Dewan Komisaris di Perseroan.

As of December 31, 2018, there was a change in Board of Commissioners composition according to the Annual General Meetings of Shareholders dated May 24, 2018 as enacted in the Notary Deed of Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., No. 53 datedMay 24, 2018, after the resignation of Mr. Hendra Djaya (Commissiner) from his position as Board of Commissioner member in the Company.

## Independensi Dewan Komisaris

Anggota Komisaris tidak memiliki hubungan keluarga dengan Komisaris lainnya dan/atau Direktur Perseroan, kecuali Bapak Budiyanto Djoko Susanto, Presiden Komisaris Perseroan yang mempunyai hubungan keluarga dengan Bapak Harryanto Susanto, Direktur Perseroan dan Bapak Rullyanto, Presiden Direktur Perseroan.

Per 31 Desember 2018, posisi Komisaris Independen dijabat oleh Ibu Fernia Rosalie Kristanto.

Komisaris Independen Perseroan memenuhi ketentuan independensi sebagai berikut:

1. Berasal dari luar Perseroan
2. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan
3. Tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Perseroan, Komisaris, Direksi atau pemegang saham utama Perseroan
4. Tidak memiliki hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

## Board of Commissioners Independency

The Commissioner does not have family affiliation with other Commissioner and/or Directors of the Company, except Mr. Budiyanto Djoko Susanto, President Commissioner of the Company who has family affiliation with Mr. Harryanto Susanto, Director of the Company and Mr. Rullyanto, President Director of the Company.

As of December 31, 2018, Independent Commissioner position is served by Mrs. Fernia Rosalie Kristanto.

The Independent Commissioner has to fulfill independency criteria, as follows:

1. Appointed from outside the Company
2. Having no direct or indirect stake in the Company
3. Having no affiliated relations with the Company, the Commissioners or the Company's majority shareholders
4. Having no business relation with the Company, either directly or indirectly.

## Kebijakan dan Pelaksanaan Rapat Dewan Komisaris

Sesuai pedoman kerja Dewan Komisaris, Rapat Dewan Komisaris diselenggarakan satu kali setiap 2 (dua) bulan atau sesuai kebutuhan, yang dihadiri oleh mayoritas anggota Komisaris. Keputusan Dewan Komisaris diambil berdasarkan musyawarah

## Board of COmmissioners Meeting Policy and Implementation

In accordance with the Board Manual, Board of Commissioners meeting is carried out in every 2 (two) months or as necessary, attended by the majority of Commissioner members. Resolution of the Board of Commissioners is made upon consensus, and if

mufakat, dan jika musyawarah mufakat tidak tercapai maka keputusan diambil berdasarkan suara setuju lebih dari 50% (lima puluh persen) dari jumlah anggota Dewan Komisaris yang hadir dan/atau diwakili. Dewan Komisaris dapat juga mengambil keputusan yang sah tanpa mengadakan rapat, asal saja semua anggota Dewan Komisaris telah diberitahu secara tertulis tentang usul yang bersangkutan, dan seluruh anggota Dewan Komisaris memberikan persetujuan mengenai usul yang diajukan secara tertulis serta menandatangani persetujuan tersebut.

the consensus is not achieved, then the resolution is taken by the affirmative votes of more than 50% (fifty percent) of the total number of Commissioners who are present and/or represented. Board of Commissioners can also take legitimate decisions without convening a meeting, provided that all members of the Board of Commissioners have been notified in written on the proposal, and all members of the Board of Commissioners agree upon the written proposal and sign it.

Bergantung pada agenda rapat, Direksi dapat diundang untuk hadir dalam Rapat Dewan Komisaris, dan anggota Direksi yang hadir tersebut sehubungan dengan agenda penelaahan kinerja bisnis dan kondisi keuangan Perseroan. Sesuai pedoman kerja Dewan Komisaris, rapat Dewan Komisaris yang dihadiri Direksi diadakan sekali dalam 3 (tiga) bulan atau sesuai kebutuhan Perseroan.

Based on the agenda, the Board of Directors could be invited to attend the meeting of the Board of Commissioners, and Board of Directors members who attended the agenda concerning the review of business performance and financial condition. In accordance with the work guideslines of the Board of Commissioners, the Board of Commissioners meeting that could be attended by the Board of Directors is organized once in every 3 (three) months, or complies with the needs of Company.

**Tabel Kehadiran Rapat Dewan Komisaris Tahun 2018**
*Table of Board of Commissioners Meeting Attendance in 2018*

| Nama<br>*Name* | Jabatan<br>*Position* | Kehadiran<br>*Attendance* | Persentase Kehadiran<br>*Attendnce Percentage* |
|---|---|---|---|
| Budiyanto Djoko Santoso | Presiden Komisaris<br>*President Commissioner* | 6 | 100% |
| Fernia Rosalie Kristanto | Komisaris Independen<br>*Independent Commissioner* | 6 | 100% |

## Pengawasan dan Rekomendasi Dewan Komisaris

Pada tahun 2018, Dewan Komisaris telah menjalankan tugas dan tanggung jawabnya yakni melakukan pengawasan serta memberikan rekomendasi untuk menunjang kinerja Perseroan. Berikut fungsi pengawasan dan rekomendasi Dewan Komisaris sepanjang 2018:

- Melakukan penelaahan dan memberikan persetujuan atas strategi bisnis, rencana kerja dan anggaran tahunan Perseroan tahun 2018 yang disampaikan oleh Direksi;
- Melakukan penelaahan secara berkala dan memberikan rekomendasi dan nasihat kepada Direksi atas tindakan pengelolaan dan kinerja Perseroan;
- Melakukan pertemuan berkala, menerima laporan dan memberikan arahan kepada Komite Audit mengenai fungsi-fungsi pokok Komite Audit dan harapan dari Dewan Komisaris atas kinerja Komite Audit di tahun 2018;
- Melakukan pengawasan atas pengembangan dan pelaksanaan kebijakan strategis Perseroan yang berhubungan dengan manajemen risiko dan GCG; dan
- Memberikan nasihat kepada Direksi mengenai isu-isu penting yang mempengaruhi dan/atau yang dapat mempengaruhi kinerja Perseroan.

## Board of Commissioners Supervision and Recommendation

In 2018, the Board of Commissioners has implemented their duties and responsibilities of monitoring and provided recommendation to support the Company performance. The followings are surveillance and recommendation of Board of Commissioners in the 2018:

- Conducted review and provided approval on business strategy, work plan and annual budget for 2018 proposed by the Board of Directors
- Periodically reviewed and provided recommendations and advice to the Board of Directors on management actions and Company's performance;
- Carried out periodic meetings, receive reports and provide directives to the Audit Committee regarding the basic functions of Audit Committee and the expected deliverable outputs in 2018;
- Supervised the development and implementation of Company's strategic policy concerning risk management and good corporate governance; and
- Delivered advice to the Board of Directors on the important issues that affect and/or may affect the Company's performance.

## Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Penilaian kinerja Dewan Komisaris dilakukan baik secara kolegial maupun individu melalui mekanisme mandiri setiap tahunnya berdasarkan atas tingkat pencapaian Perseroan dibandingkan dengan target (*Key Performance Indicator*) yang telah disepakati. Penilaian terhadap kinerja Dewan Komisaris dilakukan setiap tahun oleh Pemegang Saham melalui RUPST, berdasarkan laporan akuntabilitas tahunan yang disusun oleh Dewan Komisaris tentang pelaksanaan tugas dan tanggung jawab pengawasannya atas kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan Perseroan dan implementasi GCG serta pemberian nasihat kepada Direksi untuk kepentingan pencapaian tujuan Perseroan.

## Board of Commissioners Performance Assessment

Evaluations concerning the Board of Commissioners performance are made every year by the shareholders based on the annual accountability report that has been compiled by the Board of Commissiners about their supervisory duties and responsibilities upon the management's policies, the operation of the company by the management, the implementation of GCG and the advices already offered to the Board of Directors for achieving the Company's goals.

## Pengungkapan Mengenai Pedoman Kerja Dewan Komisaris

Dalam menjalankan tugasnya, ketentuan tata cara, tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris berpedoman pada Anggaran Dasar Perseroan dan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas yang dijelaskan lebih lanjut dalam Pedoman Kerja Dewan Komisaris Perseroan.

## Disclosure on Board Manual for Board of Commissioners

In carrying out the duty, the Borad of Commissioners duty and responsibility mechanism refers to the Company's Articles of Association and Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company that is further explained in the Board Manual for Board of Commissioners.

# Direksi
## Board of Directors

Direksi bertanggung jawab mengelola kegiatan Perseroan sehari-hari dalam mewujudkan visi dan misi Perseroan, sesuai dengan pembagian tugas dan tanggung jawab yang ditetapkan oleh Dewan Komisaris dan Anggaran Dasar Perseroan berdasarkan wewenang yang diberikan oleh RUPS. Direksi mempunyai tugas dan tanggung jawab kolektif, antara lain:

- Menyusun visi, misi, nilai-nilai atau budaya Perusahaan, menyusun rencana strategis dan anggaran tahunan Perseroan untuk mencapai visi, misi Perseroan.
- Menetapkan struktur organisasi yang efektif dengan rincian tugas dan tanggung jawab yang jelas.
- Merekrut dan mengelola sumber daya manusia dengan sebaik-baiknya.
- Membentuk sistem pengendalian internal dan manajemen risiko Perseroan yang efektif.
- Mengelola seluruh sumber daya yang dimiliki oleh Perusahaan dengan efektif dan efisien.
- Memperhatikan kepentingan dari seluruh pemangku kepentingan Perseroan.

Board of Directors is responsible to manage Corporate daily activities in consummating the vision and mission of the Company, in accordance with the distribution of tasks and responsibilities assigned by the Board of Commissioners and the Articles of Association of the Company pursuant to the authority granted by the GMS. Board of Directors' duties and collective responsibilities include:

- Preparing the Company's vision, mission, and values or culture, strategic plan and annual budget to achieve the vision and mission of the Company.
- Determining an effective organizational structure including full details of duty and responsibility.
- Recruiting and managing the human resources in a well manner.
- Establishing effective internal control system and risk management.
- Managing all the Company's existing resources effectively and efficiently.
- Considering the interest of all stakeholders.

### Susunan dan Komposisi Direksi

Berdasarkan keputusan RUPST yang diselenggarakan pada tanggal 24 Mei 2018 komposisi Direksi terdiri dari 5 (lima) orang yaitu 1 (satu) orang sebagai Presiden Direktur dan 4 (empat) orang Direktur dengan salah satunya sebagai Direktur Independen.

Per 31 Desember 2018, susunan anggota Direksi adalah sebagai berikut:

### Board of Directors Composition

Pursuant to the decision made in the GMS held on May 24, 2018, the composition of Board of Directors consist of 5 (five) people, 1 (one) as President Director and 4 (four) as Director one of which serves as Independent Director.

As of December 31, 2018, the Board of Directors composition is as follows:

| Nama<br>*Name* | Jabatan<br>*Position* | Dasar Penunjukan Pertama kali<br>*First Appointment Decree* |
|---|---|---|
| Rullyanto | Presiden Direktur<br>*President Director* | Keputusan RUPSLB tanggal 3 Agustus 2010<br>*EGMS Resolutions date Agust 3, 2010* |
| Maria Theresia Velina Yulianti | Direktur<br>*Director* | Keputusan RUPST tanggal 10 Juni 2013<br>*AGMS Resolutions dated June 10, 2013* |
| Harryanto Susanto | Direktur<br>*Director* | Keputusan RUPST tanggal 10 Juni 2013<br>*AGMS Resolutions dated June 10, 2013* |
| Solihin | Direktur<br>*Director* | Keputusan RUPST tanggal 18 Mei 2017<br>*AGMS Resolutions dated May 18, 2017* |
| Suantopo Po | Direktur Independen<br>*Independent Director* | Keputusan RUPST tanggal 21 Juni 2011 sebagai Direktur dan keputusan RUPST tanggal 21 Mei 2014 sebagai Direktur Independen<br>*AGMS Resolutions dated June 21, 2011 as Director and AGMS Resolutions dated May 21, 2014 as Independent Director* |

Masing-masing anggota Direksi tidak memiliki hubungan keluarga dengan Direksi lainnya dan/atau Komisaris Perseroan, kecuali Bapak Rullyanto, Presiden Direktur Perseroan yang mempunyai hubungan keluarga dengan Bapak Budiyanto Djoko

Each member of the Board of Directors have no family affiliation with other Directors and/or Commissioners, except Mr. Rullyanto, President Director of the Company who has a family affiliation with Mr. Budiyanto Djoko Susanto, President

Susanto, Presiden Komisaris Perseroan dan Bapak Harryanto Susanto, Direktur Perseroan.

Commissioner and with Mr. Harryanto Susanto, Director of the Company.

## Pembagian Tugas dan Tanggung Jawab Masing-Masing Direksi

Pembagian tugas didasarkan pada bidang keahlian dan pengalaman masing-masing Direksi dengan tujuan mendukung proses pengambilan keputusan secara tepat dan cepat. Masing-masing Direksi dapat mengambil keputusan sesuai bidang dan tanggung jawabnya masing-masing, namun pelaksanaan tugas Direksi merupakan tanggung jawab bersama.

## Board of Directors Individual Duty and Responsibility

Division of duty is referring to Eskills and experiences of each Director which aims to support the decision making process in proper and accurate way. Each of Directors is authorized to make decision in accordance with their respective division and responsibility; however the duty implementation of the Board of Directors is performed in collective manner.

| Nama<br>*Name* | Jabatan<br>*Position* | Tugas dan Tanggung Jawab<br>*Duty and Responsibility* |
|---|---|---|
| Rullyanto | Presiden Direktur<br>*President Director* | Bertanggung jawab untuk menangani kepengurusan secara umum Perseroan sebagaimana yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan.<br>*Responsible for managing the Company as determined in the Company's Articles of Association* |
| Maria Theresia Velina Yulianti | Direktur<br>*Director* | Bertanggung jawab untuk menangani Perseroan dengan fungsi *Managing Director* dan mengawasi operasional sehari-hari.<br>*Responsible for managing the Company with the function of Managing Director and supervising daily operations.* |
| Harryanto Susanto | Direktur<br>*Director* | Bertanggung jawab untuk menangani Perseroan termasuk membidangi bagian *Property Development*.<br>*Responsible for managing the Company including being in charge of Property Development.* |
| Solihin | Direktur<br>*Director* | Bertanggung jawab untuk menangani Perseroan bidang *license*, *franchise* dan *corporate*.<br>*Responsible for handling license, franchise, and corporate affairs.* |
| Suantopo Po | Direktur Independen<br>*Independent Director* | Bertanggung jawab menangani kepengurusan Perseroan bidang keuangan, hukum dan sekretaris Perseroan.<br>*Responsible for managing the Company in the field of financial, legal and corporate secretary.* |

## Kebijakan dan Pelaksanaan Rapat Direksi

Sesuai Anggaran Dasar Perseroan, Rapat direksi merupakan forum untuk pengambilan keputusan secara kolektif, diselenggarakan sekurang-kurangnya sekali dalam setiap bulan atau sesuai kebutuhan, yang dihadiri oleh mayoritas Direksi dan para Pejabat setingkat Direktur.

Keputusan Direksi diambil berdasarkan musyawarah mufakat, dan jika musyawarah mufakat tidak tercapai maka keputusan diambil berdasarkan suara setuju lebih dari 50% (lima puluh persen) dari jumlah anggota Direksi yang hadir dan/atau diwakili. Direksi dapat juga mengambil keputusan yang sah tanpa mengadakan rapat, asalkan semua anggota Direksi telah diberitahu secara tertulis tentang usul yang bersangkutan, dan seluruh anggota Direksi memberikan persetujuan mengenai usul yang diajukan secara tertulis serta menandatangani persetujuan tersebut.

## Board of Dirctors Meeting Policy and Implementation

Pursuant to the Articles of Association, the Board of Directors Meeting is a forum for collective decision-making, held at least once every month or as necessary, which is attended by majority of the Board of Directors and the Director-level officials.

Decision of the Board is made upon consensus, and if a consensus is not reached, decision shall be made by the affirmative votes of more than 50% (fifty percent) of total members of the Board of Directors that are present and/or represented. The Board of Directors may also take legitimate decisions without convening a meeting, provided that all members of the Board of Directors have been informed in writing about the proposal, and all members of the Board of Directors give approval on the written proposal and signed it.

Pada tahun 2018, Direksi menyelenggarakan 12 (dua belas) rapat dengan rincian kehadiran Rapat Direksi tahun 2018, sebagai berikut:

In 2018, the Board of Directors has held 12 (twelve) Board of Directors meeting, attended by the majority of members of the Board of Directors, with an attendance level as follows:

**Tabel Kehadiran Rapat Direksi Tahun 2018**
*Table of Board of Directors Meeting Attendance in 2018*

| Nama<br>*Name* | Jabatan<br>*Position* | Kehadiran<br>*Attendance* | Persentase Kehadiran<br>*Attendance Percentage* |
|---|---|---|---|
| Rullyanto | Presiden Direktur<br>*President Director* | 12 | 100% |
| Maria Theresia Velina Yulianti | Direktur<br>*Director* | 12 | 100% |
| Harryanto Susanto | Direktur<br>*Director* | 12 | 100% |
| Solihin | Direktur<br>*Director* | 12 | 100% |
| Suantopo Po | Direktur Independen<br>*Independent Director* | 12 | 100% |

## Pengungkapan Mengenai Pedoman Kerja Direksi

Dalam menjalankan tugasnya, ketentuan tata cara, tugas dan tanggung jawab Direksi berpedoman pada Anggaran Dasar Perseroan dan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas yang dijelaskan lebih lanjut dalam Pedoman Kerja Direksi Perseroan.

## Disclosure on Board Manual for Board of Directors

In carrying out the duty, the Borad of Directors duty and responsibility mechanism refers to the Company's Articles of Association and Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company that is further explained in the Board Manual for Board of Directors.

## Pelatihan Direksi

Guna meningkatkan dan mengembangkan kompetensi para anggota Direksi, Perseroan memberikan kesempatan kepada anggota Direksi secara bergilir untuk mengikuti berbagai seminar, *workshop* dan forum baik di dalam negeri dan luar negeri. Hal tersebut bertujuan untuk menambah wawasan dan mengikuti perkembangan tren konsumen, tren produk, proses bisnis baru dan perkembangan teknologi informasi yang mungkin dapat bermanfaat untuk meningkatkan kinerja dan pertumbuhan Perseroan.

## Board of Directors Training

In order to improve and expand the competence of the members of the Board of Directors, the Company offers opportunities for members of the Board of Directors in turn to participate in various seminars, workshops and forums either in country or abroad. This initiative aims to increase knowledge and keep abreast on consumer trends, product trends, business processes and the development of new information technology that might be useful to improve the performance and growth of the Company.

## Penilaian Kinerja Direksi

Penilaian kinerja Direksi dilakukan setiap tahun oleh Pemegang Saham dalam RUPST dan oleh Dewan Komisaris, berdasarkan laporan akuntabilitas yang disusun oleh Direksi tentang pencapaian indikator kinerja yang meliputi:

- Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi sesuai Anggaran Dasar Perseroan;
- Pelaksanaan hasil keputusan RUPS;
- Pencapaian realisasi dari rencana kerja dan anggaran tahunan Perseroan.

## Board of Directors Performance Assessment

Assessment on the Board of Director's performance are conducted every year by the shareholders in an AGMS and the Board of Commissioners, based on accountability report compiled by the Board of Directors concerning the achievement of performance indicator that includes:

- Implementation of the Board of Director's duties and responsibilities in accordance with the Company's Statutes;
- Implementation of AGMS decisions;
- Realization the Company's annual work and budget plan.

Kinerja anggota Direksi dinilai oleh Dewan Komisaris pada akhir tahun berdasarkan pencapaian indeks peniliaian kinerja atau KPI individu yang dibahas dan disetujui bersama Direksi dan Dewan Komisaris pada awal setiap tahun.

## Prosedur dan Indikator Penetapan Remunerasi

Prosedur dan dasar penetapan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi pada umumnya terdiri dari beberapa indikator pertimbangan lingkup dan tanggung jawab pekerjaan dengan memperhatikan standar remunerasi pasar untuk menjaga remunerasi yang kompetitif, pencapaian realisasi rencana kerja dan anggaran tahunan Perseroan serta pencapaian kerja individu.

## Struktur dan Besaran Remunerasi

Jumlah remunerasi yang diberikan oleh Dewan Komisaris dan Direksi selama tahun 2018 terdiri dari imbalan kerja jangka pendek sejumlah Rp17,70 miliar dan imbalan pasca kerja jangka panjang sejumlah Rp1,30 miliar.

The performance of member of Board of Directors is assessed by the Board of Commissioners at the end of the year based on the achievement of Key Performance Index (KPI) of each individual that has been discussed and approved collectively by the Board of Directors and Board of Commissioners at the beginning of each year.

## Remuneration Procedure and Stipulation Criteria

The Board of Commissioners and Board of Directors remuneration procedure and basis of stipulation consist of several consideration indicators and scope of work by considering remuneration standard in the market to ensure competitive remuneration, achievement of work plan realization and annual budget of the Company and individual working achievement.

## Remuneration Structure and Amount

Total remuneration paid to the Board of Commissioners and Board of Directors in 2018 consists of short-term employment benefit of Rp17.70 billion and long-term post-employment benefit of Rp1.30 billion.

# Komite Audit

Audit Committee

Perseroan telah membentuk Komite Audit sesuai dengan yang disyaratkan dalam Peraturan OJK Nomor 55/POJK.04/2015 tanggal 29 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Komite Audit adalah organ Dewan Komisaris yang dibentuk untuk membantu dalam mengawasi kegiatan operasional Perseroan serta memastikan prinsip-prinsip tata kelola Perseroan berjalan dengan baik. Komite Audit bertanggung jawab secara langsung kepada Dewan Komisaris dalam memberikan pandangan profesional terkait kepatuhan Perseroan dalam menjalankan ketentuan-ketentuan yang berlaku. Dalam melaksanakan tugas, wewenang dan tanggung jawabnya, Komite Audit berpedoman kepada Piagam (*Charter*) Komite Audit yang disusun berdasarkan ketentuan dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan, dan telah disetujui oleh Dewan Komisaris. Dalam menjalankan tugasnya Komite Audit juga bekerja sama dengan berbagai bidang di internal Perseroan seperti, Direksi dan Unit Audit Internal dalam memperoleh akses dan data terkait tugas dan fungsinya tersebut.

## Piagam Komite Audit

Perseroan telah memiliki Piagam Komite Audit (*Audit Committee Charter*) yang disahkan oleh Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 16 Januari 2016. Piagam Komite Audit antara lain berisi tentang:

1. Maksud dan Tujuan.
2. Tugas dan Tanggung Jawab serta Wewenang.
3. Komposisi, Struktur dan Persyaratan Keanggotaan.
4. Tata Cara dan Prosedur Kerja.
5. Kebijakan dan Penyelenggaraan Rapat.
6. Sistem Pelaporan Kegiatan.
7. Ketentuan Mengenai Penanganan Pengaduan atau Pelaporan Sehubungan Dugaan Pelanggaran Terkait Pelaporan Keuangan.
8. Masa Tugas.
9. Lain-Lain.

## Tugas dan tanggung jawab

Sesuai dengan Piagam *(Charter)* Komite Audit, tugas dan tanggung jawab Komite Audit meliputi antara lain:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perseroan;
2. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan;

The Company has established Audit Committee as required in the OJK Regulation Number 55/POJK.04/2015 dated December 29, 2015 regarding Audit Committee Establishment and Audit Committee Charter.

Audit Committee is an Organ under the Board of Commissioners that is established by the Board of Commissioners to assist them in supervising the Company's operational activities as well as ensuring that the Company complies with the principles of corporate Governance. The Audit Committee reports directly to the Board of Commissioners and provides technical inputs concerning the compliance of the Company with the prevailing regulations. In performing its duties and responsibilities, the Audit Committee relies on the Charter of Audit Committee, which prepared in accordance with the provisions and regulations of the Financial Services Authority, and has been approved by the Board of Commissioners. In conducting its task as well, Audit Committee cooperates with various internal organs of the Company such as the Board of Directors and Internal Audit Unit to obtain access and data related to its aforementioned duties and functions.

## Audit Committee Charter

The Company has an Audit Committee Charter that has been ratified by the Board of Commissioners on January 16, 2016. Contents of the Audit Committee Charter are as follows:

1. Purpose and Objectives.
2. Duty and Responsibility and Authority.
3. Composition, Structure and Membership Requirements.
4. Working Mechanism and Procedure.
5. Meeting Policy and Implementation.
6. Activity Reporting System.
7. Regulation on Violation Indication Reporting Mechanism related to Financial Reporting.
8. Terms of Office.
9. Others.

## Duty and Responsibility

According to the Audit Committee Charter, duty and responsibility of Audit Committee include, among others:

1. Review the financial information that the Company will publish to the public and/or authorities, such as the financial statement, projection, and other financial statements;
2. Review the compliance to laws and regulations concerning the Company's activities;

3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan Akuntan atas jasa yang diberikannya;
4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Akuntan yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan *fee*;
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 pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika Perseroan tidak memiliki fungsi pemantau di bawah Dewan Komisaris;
7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan;
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan;
9. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

## Wewenang

Sesuai dengan Piagam (*Charter*) Komite Audit, wewenang Komite Audit meliputi antara lain:

1. Mengakses dokumen, data, dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya Perseroan 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 Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya (jika diperlukan); dan
4. Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

## Independensi Komite Audit

Ketua dan Anggota Komite Audit bersifat independen dalam menjalankan tugas serta tanggung jawabnya dan tidak memiliki hubungan keuangan dengan Perseroan selain dari remunerasi yang diterima karena melaksanakan tugas sebagai Komite Audit dan Dewan Komisaris. Selain itu, mereka juga tidak memiliki hubungan keluarga ataupun bisnis dengan anggota Dewan Komisaris atau Direksi atau Pemegang Saham mayoritas lain.

Anggota Komite Audit Perseroan telah memenuhi syarat independensi yaitu:

1. Bukan merupakan orang dalam kantor akuntan publik, kantor konsultan hukum, kantor jasa penilai publik atau pihak lain yang memberikan jasa *assurance*, jasa *nonassurance*, jasa penilai dan/atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir
2. Bukan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin,

3. Provide independent opinion in the event of disagreements between management and accounting for the services;
4. Provide recommendations to the Board of Commissioners on the appointment of Accountant based on independency, the scope of assignment and fee;
5. Review the of audit implementation carried out by the Internal Auditor and oversee the follow-up actions by the Board of Directors on the audit findings;
6. Review of the implementation of risk management activities carried out by the Board of Directors, if the Company does not have a monitoring function under the Board of Commissioners;
7. Examine complaints on the Corporate accounting and financial reporting processes;
8. Review and provide advice to the Board of Commissioners in relation to the potential of conflict of interest of the Company;
9. Keep the confidentiality of documents, data and information of the Company.

## Authority

According to the Audit Committee Charter, authority of Audit Committee includes:

1. To access the Company's documents, data and information regarding the employees, funds, assets and resources as much as needed.
2. To communicate directly with the Company's personnel, including the Board of Directors, units that conduct internal audit and risk management function, and accountants regarding the duties and responsibilities of Audit Committee.
3. To involve independent parties outside the Audit Committee, if deemed necessary, to assist the Committee in their duties.
4. To perform other authorities given by the Board of Commissioners

.

## Audit Committee Independency

The Chairwoman and Members of Audit Committee is independent in carrying out their duties and responsibilities and have no financial relation with the Company aside from remuneration received from performing duties as Audit Committee and Board of Commissioner. Moreover, they have not financial and or business relation with member of Board of Commissioners or Board of Directors or other majority shareholders.

The Audit Committee members shall fulfill the following independency requirements:

1. Not a personnel of public accounting firm, legal consultant, public appraiser or other parties that provide assurance, non-assurance, appraising and/or consultancy services to the Company within the period of the last 6 (six) months.
2. Not an individual who works or has the authority and responsibility to plan, lead, control or supervise the Company's

mengendalikan atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir kecuali Komisaris Independen.
3. Tidak mempunyai saham langsung atau tidak langsung di Perseroan.
4. TIdak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi atau Pemegang Saham Utama Perseroan.
5. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

## Komposisi Keanggotan dan Profil Singkat Anggota Komite Audit

Susunan keanggotaan Komite Audit Perusahaan per 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Ketua : Fernia Rosalie Kristanto
Anggota : Dr. Timotius, Ak.
: Indahwati Djohan

## Profil Singkat Anggota Komite Audit

**Fernia Rosalie Kristanto**
Ketua Komite Audit

Menjabat sebagai Ketua Komite Audit dan Komisaris Independen Perseroan. Beliau menjabat sebagai Ketua Komite Audit sejak tahun 2015 berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Di Luar Rapat Dewan Komisaris tanggal 14 Agustus 2015, untuk masa jabatan 2015-2020. Profil, kualifikasi pendidikan dan pengalaman kerja Ketua Komite Audit telah disajikan di bagian Profil Dewan Komisaris Perusahaan.

**Dr. Timotius, Ak.**
Anggota Komite Audit

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1958, menjabat sebagai Anggota Komite Audit Perseroan sejak tahun 2012 berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Tanpa Rapat Dewan Komisaris tanggal 14 September 2012, untuk masa jabatan 2015-2020. Beliau memperoleh gelar Bachelor of Management Finance dan Bachelor of Accounting Jurusan Ekonomi dari Universitas Indonesia masing-masing pada tahun 1984 dan 1992, gelar Master of Management dari Universitas Indonesia pada tahun 1990 dan gelar Doktor Ekonomi Pertanian dari Institut Pertanian Bogor pada tahun 2000. Beliau memulai karir sebagai *Accounting* dan *Finance Manager* di PT Prabu Pura Motor (1980-1987), sebagai *Accounting Manager* PT Prima Palm Indah (1987-1988), sebagai *Assistant to Finance Director* PT Barito Pacific Timber (1990), sebagai Direktur PT Moritas Agrobi (1990-1996), sebagai Direktur PT Suprawira Finance (1996-1998), sebagai Komite Audit di PT HM Sampoerna Tbk (2001-2010). Saat ini beliau menjabat sebagai Komisaris PT Kharisma Valas Indonesia (1998-sekarang), sebagai Pembantu Dekan

activities within the period of the last 6 (six) months, with the exception of the Independent Commissioner.
3. Does not have any shares of the Company, either directly or indirectly.
4. Does not have any affiliation with the member of Board of Commissioners, member of Board of Directors or major shareholders of the Company.
5. Does not have any business relationship, either directly or indirectly, that is associated with the Company's business activities.

## Audit Committee Membership Composition and Brief Profile

As of December 31, 2018, the Audit Committee membership composition is as follows:

Chairwoman : Fernia Rosalie Kristanto
Member : Dr. Timotius, Ak.
: Indahwati Djohan

## Brief Profile of Audit Committee Member

**Fernia Rosalie Kristanto**
Chairwoman of Audit Committee

Serving as Chairwoman of Audit Committee and Independent Commissioner. She is appointed as Chairwoman of Audit Committee since since 2015 according to the Board of Commissioners Circular Meeting Resolutions dated August 14, 2015 for 2015 – 2020 terms. Her profile, educational qualification and working experience of the Chairwoman of Audit Committee have been presented in the Profile of the Board of Commissioners section.

**Dr. Timotius, Ak.**
Member of Audit Committee

Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1958, serves as Audit Committee Member of the Company since 2012 based on Resolution of the Board Commissioners in Lieu of Meeting dated September 14, 2012 , for period of service of 2015-2020. He earned Bachelor of Management Finance and Bachelor of Accounting majoring in Economic from University of Indonesia in 1984 and 1992 respectively, earned Master of Management from University of Indonesia in 1990, and Doctor of Agriculture Economics from Bogor Institute of Agriculture in 2000. He started his career as Accounting and Finance Managerat PT Prabu Pura Motor (1980-1987), as Accounting Manager at PT Prima Palm Indah (1987-1988), as Assistant to Finance Director at PT. Barito Pacific Timber (1990), as Director at PT Moritas Agrobi (1990-1996), as Director at PT Suprawira Finance (1996-1998), as Audit Committee at PT HM Sampoerna Tbk (2001-2010). Currently, he serves as Commissioner at PT Kharisma Valas Indonesia (1998-present), as Assistant to Dean at the School of Economics Jayakusuma (2001-present), as lecturer

di School of Economics Jayakusuma (2001-sekarang), sebagai pengajar di beberapa universitas (2001-sekarang), sebagai anggota Komite Audit di beberapa perusahaan terbuka.

Pengangkatan sebagai anggota Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan Di Luar Rapat Dewan Komisaris tanggal 27 Mei 2015.

**Indahwati Djohan**
Anggota Komite Audit

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1965, menjabat sebagai Anggota Komite Audit Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Tanpa Rapat Dewan Komisaris tanggal 25 Mei 2011, untuk masa jabatan 2015-2020. Beliau memperoleh gelar Diploma jurusan Akuntansi dari Universitas Budi Luhur pada tahun 1987. Beliau memulai karir di Stephens's College dan STMIK Bunda Mulia (1988-2006) sebagai *Finance Manager*. Saat ini beliau bekerja di PT Kreasi Cahaya Sukses (2007 - sekarang) sebagai *Finance Manager*.

Pengangkatan sebagai anggota Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan Di Luar Rapat Dewan Komisaris tanggal 27 Mei 2015.

## Rapat Komite Audit

Sesuai Piagam (*Charter*) Komite Audit, Rapat Komite Audit diselenggarakan sekurang-kurangnya sekali dalam 3 (tiga) bulan atau sesuai kebutuhan. Sepanjang tahun 2018, Komite Audit telah melaksanakan rapat sebanyak 4 (empat) kali dengan rata-rata tingkat kehadiran 100%, dan mengambil keputusan yang dicatat dalam risalah rapat Komite Audit yang ditandatangani oleh Ketua Komite Audit dan sekurang-kurangnya 1 (satu) orang anggota Komite Audit yang hadir dalam rapat.

## Laporan Pelaksanaan Tugas Komite Audit 2018

Pelaksanaan Kegiatan Komite Audit Kegiatan Komite Audit sepanjang tahun 2018 sebagai berikut:

- Melakukan kajian atas laporan keuangan kwartalan dan tahunan Perseroan;
- Melakukan kajian atas independensi, program kerja dan proses audit, temuan dan rekomendasi dari auditor internal dan auditor independen;
- Melakukan kajian atas kepatuhan Perseroan terhadap ketentuan dan peraturan pasar modal dan peraturan terkait lainnya;
- Membuat laporan kepada Dewan Komisaris atas setiap isu material yang memerlukan perhatian khusus Dewan Komisaris.

in several universities (2001-present), as Member of Audit Committee at several public listed companies.

Appointment as Audit Committee Member is according to Board of Commissioners Circular Meeting Resolutions dated May 27, 2015.

**Indahwati Djohan**
Member of Audit Committee

Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1965, serves as Audit Committee Member of the Company since 2011 based on Resolution of the Board of Commissioners in Lieu of Meeting dated May 25, 2011, for period of service of 2015-2020. She earned Diploma majoring in Accounting from Budi Luhur University in 1987. She started her career at Stephen's College and STMIK Bunda Mulia (1988-2006) as Finance Manager. Currently, she works at PT Kreasi Cahaya Sukses (2007-present) as Finance Manager.

Appointment as Audit Committee Member is according to Board of Commissioners Circular Meeting Resolutions dated May 27, 2015.

## Audit Committee Meeting

According to the Charter (Charter) Audit Committee, Audit Committee Meeting held at least once in three (3) months or as needed. Throughout 2018, the Audit Committee has conducted 4 (four) meetings with an average attendance rate of 100%, and decisions are recorded in the minutes of meetings of the Audit Committee, signed by the Chairman of the Audit Committee and at least 1 (one) member of the Committee audit present at the meeting.

## Audit Committee Duty Implementation Report 2018

The Committee of Audit's activity implementation throughout 2018 is explained below:

- Conducting review upon the Company's annual and quarterly financial reports;
- Conducting review regarding internal and independent auditor's independency, work programs and processes of audit, findings as well as recommendations;
- Conducting review upon the Companys compliance with the capital market rule and regulation and other regulations concerned;
- Preparing reports to the Board of Commissioners on every material issues that needs a special attention from the Board of Commissioners.

# Fungsi Remunerasi dan Nominasi

Remuneration and Nomination Function

Berdasarkan pada POJK Nomor 34/POJK.04/2014 pasal 2 angka (1) menyebutkan bahwa Emiten atau Perusahaan Publik wajib memiliki fungsi nominasi dan remunerasi. Pasal 2 angka (2) menyebutkan bahwa fungsi nominasi dan remunerasi tersebut wajib dilaksanakan oleh Dewan Komisaris.

Berdasarkan pasal 2 angka (3) menyebutkan bahwa Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi nominasi dan remunerasi dapat membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi, sedangkan pada pasal 2 angka (4) menyebutkan bahwa Komite Nominasi dan Remunerasi tersebut dapat dibentuk secara terpisah. Merujuk pada ketentuan pasal 2 angka (1) s.d. (4) tersebut di atas, Dewan Komisaris dapat melaksanakan sendiri fungsi nominasi dan remunerasi tersebut atau membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi secara terpisah. Dengan demikian, Dewan Komisaris Perseroan tidak wajib membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi secara terpisah. Oleh karena Dewan Komisaris Perseroan tidak membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi, fungsi nominasi dan remunerasi Perseroan dilaksanakan secara langsung oleh Dewan Komisaris Perseroan.

Pursuant to POJK No. 34/POJK.04/2014, article 2 point (1) disclosing the Issuer or Public Company shall have a nomination and remuneration function. The Article 2 point (2) discloses that the nomination and remuneration function shall be carried out by the Board of Commissioners.

According to Article 2 point (3) disclosing that in implementing nomination and remuneration function, the Board of Commissioners is entitled to establish Nomination and Remuneration Committee, however, the article 2 point (4) discloses that the Nomination and Remuneration Committee can be established separately. Referring to the provisions on the article 2 points (1) until (4) mentioned above, the Board of Commissioners may conduct the nomination and remuneration function or establish the Nomination and Remuneration Committee separately. Therefore, the Board of Commissioners does not establish Nomination and Remuneration Committee where the nomination and remuneration function in the Company is implemented directly by the Board of Commissioners.

# Sekretaris Perusahaan

Corporate Secretary

Pelaksanaan fungsi Sekretaris Perusahaan di Perseroan merujuk pada POJK No.35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten dan Perusahaan Publik. Sekretaris Perusahaan merupakan penghubung antara Perseroan dengan pihak yang berwenang di pasar modal, investor dan publik, dan memastikan bahwa Perseroan patuh terhadap prinsip tata kelola Perusahaan yang baik.

Implementation of Corporate Secretary function in the Company refers to POJK No. 35/POJK.04.2014 regarding Corporate Secretary in Issuer and Public Company. Corporate Secretary is liaison officer between the Company with authorized parties at stock market, investors and public and ensuring the Company complies to good corporate governance principle.

## Tugas dan Tanggung Jawab

Tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan meliputi antara lain:

a. Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
b. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris perseroan untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
c. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi:

    1. Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada Situs Web Perseroan;
    2. Penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan tepat waktu;
    3. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Umum Pemegang Saham;

## Duty and Responsibility

Duty and responsibility of Corporate Secretary are among others:

a. Keeping informed of the Capital Market's development especially in the applicable rule of law in the Capital Market;
b. Providing suggestions to the Company's Board of Directors and Board of Commissioners for complying with the rule of law in the Capital Market;
c. Assisting the Board of Directors and the Board of Commissioners in implementing the good corporate governance includes:
    1. Information disclosure to the public, including the availability of information on the Company's website;
    2. Submitting reports to the Financial Services Authority in time;
    3. Conducting and documenting General Meeting of Shareholders;

4. Penyelenggaraan dan dokumentasi rapat Direksi dan rapat Dewan Komisaris;
5. Pelaksanaan program orientasi tentang perusahaan bagi anggota Direksi dan Dewan Komisaris;

d. Sebagai penghubung antara Perseroan dengan pemegang saham Perseroan, Otoritas Jasa Keuangan, dan pemangku kepentingan lainnya.

## Profil Singkat Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perseroan dijabat oleh Suantopo Po, yang juga menjabat sebagai Direktur Independen Perseroan. Beliau menjabat sebagai Sekretaris Perseroan sejak tahun 2011 berdasarkan Surat Keputusan Dewan Direksi Perseroan No. MIDI/SK/I/2011/001 tentang Pengangkatan Sekretaris Perseroan tanggal 21 Januari 2011. Profil, kualifikasi pendidikan dan pengalaman kerja Sekretaris Perusahaan telah disajikan di bagian Profil Direksi Perusahaan.

## Laporan Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan Tahun 2018

Sepanjang tahun 2018, Sekretaris Perseroan telah melakukan kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

- Menyelenggarakan RUPST dan paparan publik pada tanggal 24 Mei 2018.
- Memfasilitasi rapat Direksi, Dewan Komisaris, dan Komite Audit.
- Melakukan keterbukaan informasi terkait kegiatan korporasi Perseroan.
- Rapat dengan investor dan analis.

4. Conducting and documenting Board of Directors and Commissioners meetings;
5. Implementing corporate orientation program for the Board of Directors and Board of Commissioners;

d. Serving as mediator between the Company and the Company's shareholders, the Financial Services Authority, and other stakeholders.

## Profile of Corporate Secretary

Corporate Secretary is occupied by Suantopo Po, who also serves as Independent Director. He has been serving as Corporate Secretary since 2011 pursuant to the Decision Letter of the Board of Directors of the Company No. MIDI/SK/I/2011/001 concerning the Appointment of Corporate Secretary dated January 21, 2011. Profile, educational qualification and working experience of the Corporate Secretary have been presented in the Profile of the Board of Directors section.

## Corporate Secretary Duty Implementation Report 2018

Throughout 2018, the Corporate Secretary held activities, as follows:

- Organizing the AGMS and public expose on May 24, 2018.
- Facilitating the Board of Directors, the Board of Commisioners, and Audit Committee meeting.
- Disclosing information regarding the Company's corporate action.
- Meeting with investors and analysts.

# Audit Internal

Internal Audit

Audit Internal melakukan fungsi pengawasan atas pengendalian internal Perseroan secara independen, objektif dan menghindari perbuatan yang dapat dianggap sebagai benturan kepentingan. Audit Internal bertanggung jawab dan melapor secara langsung kepada Presiden Direktur. Hasil penilaian Internal Audit dan rekomendasi disampaikan kepada Direksi melalui Presiden Direktur.

Kepala Unit Audit Intern diangkat dan diberhentikan serta bertanggung jawab kepada Direktur Utama.

Kepala Audit Internal saat ini dijabat oleh Bintang Tiurma RN berdasarkan Surat Keputusan Direksi tanggal 1 Maret 2011 tentang Pengangkatan Kepala Unit Audit internal.

Internal Audit performs monitoring function on the Company's internal control in independent, objective manners and avoids partaking actions which are regarded as conflicts of interest. Internal Audit Unit reports and takes direct responsibility to the President Director. The assessment results and recommendation from Internal Audit shall be submitted to Board of Directors via the President Director.

Head of Internal Audit Unit is appointed and dismissed as well as responsible to the President Director.

Head of Internal Audit is currently sered by Bintang Tiurma RN pursuant to Board of Directors Decree dated March 1, 2011 regarding Appointment of Head of Internal Audit Unit.

## Piagam Audit Internal

Piagam Audit Internal merupakan bagian dari kelengkapan kebijakan GCG yang penting, hal ini terkait dengan prinsip akuntabilitas, independensi dan kewajaran dalam pelaporan keuangan. Piagam Audit Internal tersebut ditetapkan berdasarkan surat pengangkatan Kepala Audit Internal. Piagam Audit Internal ini menunjukkan komitmen dari Direksi dalam menetapkan fungsi dan peran internal Audit sebagai komponen penting dalam organisasi Perseroan. Dengan adanya Piagam Audit Internal, maka Audit Internal dapat bekerja secara independen, objektif dan transparan serta dapat mempertanggungjawabkan hasil kerjanya secara profesional dan sesuai dengan peraturan yang berlaku. Perseroan berkomitmen untuk menerapkan langkah-langkah perbaikan terhadap temuan-temuan audit sebagaimana diperlukan.

## Tugas dan Tanggung Jawab

Tugas dan tanggung jawab Audit Internal sebagaimana yang terkandung di dalam piagam Audit Internal mencakup:

1. Membantu Direksi.
   - Memenuhi tanggung jawab pengelolaan Perusahaan, dengan cara audit atas ketaatan, operasional dan kinerja kegiatan unit kerja Perseroan secara terpadu atas ketaatan, kelengkapan dan penggunaan pengendalian akuntansi, keuangan dan pengendalian lainnya, serta memberikan saran-saran perbaikan mengarah pada pencapaian tujuan dan sasaran yang telah ditetapkan masing-masing unit kerja dan Perusahaan.
   - Meningkatkan terwujudnya tata kelola Perusahaan yang baik, mendorong efektivitas sistem pengendalian internal Perusahaan, peningkatan pengelolaan risiko, kinerja Perusahaan dan etika bisnis.
   - Memberikan perhatian atas terjadinya perubahan lingkungan industri, risiko bisnis yang mungkin timbul, peluang upaya peningkatan efisiensi dan efektivitas dalam hal-hal lain yang mempengaruhi kinerja Perseroan.
2. Mendorong unit kerja di lingkungan Perseroan dalam meningkatkan efektivitas sistem pengendalian internal dan pencapaian target kinerja unit kerja dalam rangka mencapai visi, misi, tujuan dan sasaran Perseroan.
3. Memberikan penilaian tentang kecukupan dan efektivitas sistem pengendalian internal dan pengelolaan risiko atas kegiatan Perusahaan.
4. Melaporkan hal-hal penting yang berkaitan dengan kelemahan dan peluang perbaikan dalam proses pengendalian kegiatan operasional Perusahaan beserta rekomendasinya.
5. Mengidentifikasi kegiatan-kegiatan yang akan diaudit, mengevaluasi serta menilai tingkat risiko kegiatan-kegiatan tersebut dalam kaitannya dengan perencanaan-perencanaan audit.
6. Memberikan laporan berkala atas hasil-hasil pelaksanaan audit (triwulan, semester), audit yang sedang berlangsung,

## Internal Audit Charter

The Internal Audit Charter is an essential part of Good Corporate Governance policy and related significantly to the principles of accountability, independency and fairness in financial reporting. The Internal Audit Charter is set based on the letter of appointment of the Head of Internal Audit. The charter manifests the commitment of the Board of Directors in establishing the function and role of Internal Audit as an integral part of the Company. With the Charter, the Internal Audit is capable of working independently, objectively and transparently so as to be responsible for their work results and professionalism, in line with the rules and regulations in force. The Company is committed to implementing various improvements regarding the findings of Internal Audit as deemed necessary.

## Duty and Responsibility

Duty and responsibility of Internal Audit as disclosed in the Internal Audit Charter are as follows:

1. Assisting the Board of Directors
   - In fulfilling the responsibility to manage the Company, by conducting audit on the compliance, operations and performance of work units in an integrated manner regarding the obedience, completeness and utilization of accounting, financial and other control tools, as well as by providing advice and input for the improvement that may serve as a medium to achieve the targets set by each work unit and the Company.
   - In improving and realizing Good Corporate Governance in the Company, encouraging the effectiveness of the Company's internal control system and developing risk management, Company's performance and business ethics.
   - In providing attention regarding the changes in industrial environment, potential business risks, opportunity to improve efficiency and effectiveness in operations and other matters that may influence the Company's performance.
2. Encouraging work units within the Company's environment to improve the effectiveness of internal control system and achievement of targets in order to realize the Company's vision, mission and objectives.
3. Assessing the sufficiency and effectiveness of internal control system and managing risks arising due to Company's activities.
4. Reporting significant issues associated with the weakness and opportunity for improvement in the controlling process of Company's operations, including the recommendations to mitigate them.
5. Identifying activities to be audited, evaluating risk level of such activities in their relations with audit plans.
6. Giving periodic report on results of implementation of audit (quarterly, semester), ongoing audit, post audit, and

*post* audit, dan audit lanjutan (audit khusus) serta kecukupan sumber daya audit.

7. Memantau pelaksanaan dan ketepatan pelaksanaan tindak lanjut atas laporan hasil audit.

## Profil Singkat Kepala Audit Internal

**Bintang Tiurma RN**
Kepala Audit Internal

Menjabat sebagai Manajer Internal Audit Perseroan sejak 2011, berdasarkan penunjukan Direksi melalui Surat Pengangkatan Kepala Internal Audit tanggal 1 Maret 2011. Beliau Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta pada tahun 1970, memperoleh gelar Sarjana Manajemen dari Universitas Negeri Lampung pada tahun 1995. Beliau memulai karir sebagai Senior Internal Audit PT Alfa Retailindo Tbk (19972005), sebagai Corporate *Audit Coordinator* PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2005-2009) dan sebagai *Corporate Audit Head Office Manager* PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2009-2011).

## Struktur dan Kedudukan Audit Internal

Dalam struktur tata kelola Perusahaan, Audit Internal bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur serta berkoordinasi dengan Komite Audit Perseroan.

## Laporan Pelaksanaan Audit Internal 2018

Aktivitas yang dilakukan oleh Audit Internal selama 2018 antara lain:

- *Review* kepatuhan (*compliance*) terhadap sistem dan prosedur.
- *Review* kecukupan kontrol terhadap sistem dan prosedur.
- Mengidentifikasi ada tidaknya penyimpangan dalam pelaksanaan operasional di departemen dan gerai.

advanced audit (special audit) as well as the adequacy of audit resources.

7. Monitoring the implementation and follow-up actions of the report of audit findings.

## Head of Internal Audit Unit Brief Profile

**Bintang Tiurma RN**
Head of Internal Audit

Bintang Tiurma RN has served as the Internal Audit Manager of the Company since 2011, pursuant to the appointment by the Board of Directors through a Letter of Appointment of Internal Audit Head dated March 1, 2011. She is Indonesian Citizen, born in Jakarta in 1970, earned Bachelor of Management from Lampung State University in 1995. She started her career as Senior Internal Audit at PT Alfa Retailindo Tbk (1997-2005), Corporate Audit Coordinator at PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2005-2009) and Corporate Audit Head Office Manager at PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (2009-2011).

## Internal Audit Structure and Position

In the corporate governance structure, the Internal Audit is responsible directly to the President Director and coordinated with Audit Committee.

## Internal Audit Implementation Report 2018

Activities that are implemented by Internal Audit in 2018 are among others:

- Compliance review on the system and procedure.
- Review the control sufficiency on system and procedure.
- Identify availability/unavailability of fraud in the operational practice in the department and outlets.

# Sistem Pengendalian Internal (Internal Control)

Internal Control System

Beroperasinya seluruh sumber daya organisasi baik yang berwujud maupun tidak berwujud secara baik dan sesuai dengan harapan serta mengacu kepada pedoman yang berlaku, merupakan keinginan dari setiap pemangku kepentingan di lingkungan Perseroan. Namun dalam praktiknya, potensi penyimpangan (*fraud*) sangat rentan timbul serta mengganggu keteraturan sistem yang dijalankan di internal Perusahaan. Adanya penyimpangan dapat menimbulkan dampak negatif dan membawa kemunduran bagi keberlangsungan usaha Perseroan di masa depan, untuk itu tata aturan yang ketat dan jelas dalam meredam munculnya potensi tersebut sangat dibutuhkan presensinya.

Internal Audit melakukan pengawasan berupa pemeriksaan berkala terhadap pelaksanaan dan ketaatan terhadap kebijakan Perseroan, standar prosedur operasi dan perundang-undangan yang berlaku. Internal Audit menyampaikan temuan-temuan audit kepada pelaku proses bisnis, pimpinan fungsi terkait dan kepada Direksi, dan memberikan masukan dan rekomendasi termasuk risiko strategis untuk menjadi perhatian semua pihak.

The appropriate operation of all organizational resources, both tangible and intangible, as well as referring to the prevailing guidelines is the expectations of all stakeholders in the Company. However, in the practice, the potential of fraud is very high and will disrupt the order of the system run in the Company. Fraud may bring negative impact and deterioration to the Company's sustainable business in the future, therefore the existence of strict and clear rules is needed to dampen the potential fraud. The Internal Audit undertakes supervision in form of periodical inspections on the implementation and compliance to the Company's policies, standard operating procedure and the prevailing rules of laws.

The Internal Audit delivers the findings of audit to the person implementing the business process, leader of the related function and to the Board of Directors, and provides suggestions as well as recommendations that include the strategic risks in order to be paid attention by all parties.

## Tinjauan atas Efektivitas Sistem Pengendalian Intern 2018

Untuk meningkatkan penerapan praktik GCG di dalam Perseroan, Perseroan menerapkan sistem pengendalian internal melalui penerapan kebijakan dan prosedur yang dijalankan oleh Dewan Komisaris, Direksi, dan seluruh karyawan. Evaluasi atas efektivitas Sistem Pengendalian Intern pada tahun 2018 senantiasa dilaksanakan oleh Unit Audit Internal terhadap efektivitas pengendalian internal pada semua level sebagai salah satu dasar bagi Manajemen untuk menentukan perbaikan dan penyempurnaan sehingga memungkinkan Manajemen menjalankan kegiatan operasional Perseroan secara efektif dan efisien.

## Review on Internal Control System Effectiveness in 2018

To improve implementation of GCG practice in the Company, the Company has implemented internal control system through implementation of policy and procedure applied by the Board of Commissioners, Board of Directors and all employees. Evaluation on the effectiveness of Internal Control System in 2018. is carried out by Internal Audit Unit to effectiveness of internal control in all levels as a foundations for the Management to determinr improvement and refinement to enable the Management in running the Company's oeprational activity effectively and efficiently.

# Auditor Eksternal

External Auditor

RUPS Tahunan 2018 yang diselenggarakan pada tanggal 24 Mei 2018 memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik yang akan melakukan audit pembukuan Perseroan tahun 2018 dan menetapkan honorarium serta persyaratan lain penunjukannya. Perseroan menunjuk Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja untuk melakukan Audit atas laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018.

Dalam pelaksanaan tugasnya, Auditor Eksternal wajib menjaga independensinya dengan berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

The Annual GMS 2018 held on May 24, 2018 granted authority to the Board of Directors to appoint Public Accountant to audit the Company's administration in 2018 and stipulate honorarium and other appointment requirements. The Company has appointed Public Accountant Firm Purwantono, Sungkoro & Surja to Audit the Company's Financial Statements for fiscal year 2018.

In the duty implementation, the External Auditor shall preserve its independency according to Audit Standard applied by Indonesia Public Accountant Institute.

# Manajemen Risiko

Risk Management

Dalam menjalankan aktivitas bisnisnya Perseroan harus menyiapkan diri menghadapi beragam risiko yang mungkin timbul baik dikarenakan faktor eksternal maupun internal. Oleh karena itu, diperlukan mekanisme penanggulangan risiko operasional yang baik dan sistematis melalui penerapan manajemen risiko.

In performing its business activities, the Company must prepare to encounter various risks which may arise both from external and internal factors. Therefore, a mechanism to tackle operational risks, good and systematic, is needed through risk management implementation.

Pengelolaan Manajemen Risiko bertujuan memastikan bahwa Perseroan selalu melakukan kajian risiko secara menyeluruh atas setiap kegiatan operasional perusahaan dengan mengenali dan mengelola risiko-risikonya dengan membangun sebuah sistem pengawasan dan pengelolaan, sehingga akan meningkatkan kemampuan Perusahaan dalam mencapai visi, misi dan tujuan strategisnya.

Risk Management aiming to ensure that the Company always ensure risk review in overall on each operational activities of the company by identifying and manage risks by building supervising and management system, to ensure the development of the Company in attaining its vision, mission and its strategic objectives.

Perseroan secara terus menerus melakukan pengembangan dan perbaikan mutu sistem pengawasannya dengan membangun koordinasi pada setiap lini untuk mendapatkan *update* terkait efektivitas penerapan regulasi di lapangan, serta memberikan masukan bagi manajemen Perusahaan sebagai upaya perbaikan.

The Company will continuously develop and improve its monitoring system quality by establishing coordination in every line to acquire update related to effectiveness of regulation implementation in the field, and to provide recommendation for the Company's management as improvement action.

Fungsi manajemen risiko merupakan tanggung jawab seluruh jajaran manajemen serta unit kerja pada setiap fungsi bisnis, dengan tugas mengidentifikasi risiko dan mengelola risiko sesuai wewenang yang melekat pada masing-masing bidang.

Risk management function is the responsibility of all ranks of management and work unit in every business function, with duty to identify risk and manage the risk in accordance with authority adhered to each field.

## Profil dan Mitigasi Risiko

Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko sebagaimana yang dirangkum di bawah ini:

### Risiko Pasar

Risiko pasar adalah risiko wajar nilai arus kas masa depan suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Harga pasar mengandung dua tipe risiko, risiko tingkat suku bunga dan risiko nilai tukar mata uang asing. Instrumen keuangan yang terpengaruh oleh risiko pasar termasuk kas dan setara kas, utang bank jangka pendek, utang bank-jangka panjang dan utang lain-lain.

### Risiko Tingkat Suku bunga

Risiko Tingkat Suku Bunga adalah risiko dimana nilai wajar arus kas di masa depan akan terfluktuasi karena perubahan tingkat suku bunga pasar. Perseroan terpengaruh oleh risiko tingkat suku bunga pasar terutama terkait dengan utang bank-jangka pendek dan utang bank-jangka panjang dengan suku bunga mengambang yang dimiliki Perseroan. Perseroan mengelola risiko ini dengan melakukan pinjaman dari bank yang dapat memberikan tingkat suku bunga yang lebih rendah dari bank lain.

## Risk Profile and Mitigation

The Company has reviewed and approved risk management policy as summarized below:

### Market Risk

Market risk is a risk where the fair value of the future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in the market prices. Market price comprise of two types of risks: interest rate risk and foreign currency risk. Financial instruments, which are affected by market risk include cash and cash equivalent, short-term bank loans, long-term bank loans and other payables.

### Interest Rate Risk

Interest rate risk is a risk where the fair value of future cash flows will be fluctuated due to changes in market interest rate. The Company is influenced by the risk of interest rate, particularly related to the Company's short-term bank loans and long-term bank loans with floating interest rates. The Company manages this risk by entering into loan agreements with banks which gives lower interest rate compared to other banks.

## Risiko Mata uang Asing

Risiko Mata uang Asing adalah risiko nilai wajar arus kas di masa depan akan berfluktuasi karena perubahan kurs pertukaran mata uang asing. Perseroan tidak memiliki risiko perubahan mata uang asing yang signifikan karena sebagian besar transaksi dilakukan dengan mata uang Rupiah, kecuali untuk penempatan kas di beberapa bank. Ekspor risiko terkait dengan nilai tukar relatif tidak signifikan, karena aktivitas utama Perseroan dilakukan dengan mata uang Rupiah.

## Risiko Kredit

Risiko Kredit adalah risiko dimana lawan transaksi tidak akan memenuhi kewajibannya terhadap instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Perseroan hanya terkena risiko kredit dari kegiatan operasi yang berhubungan dengan penjualan. Risiko kredit pelanggan dikelola sesuai kebijakan Perseroan, prosedur dan pengendalian yang telah ditetapkan yang berkaitan dengan manajemen risiko kredit pelanggan, posisi piutang pelanggan dipantau secara teratur.

## Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko yang terjadi jika posisi arus kas menunjukkan pendapatan jangka pendek tidak mencukupi untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berarti mempertahankan kas dan setara kas yang memadai untuk mendukung kegiatan bisnis secara tepat waktu. Perseroan menjaga keseimbangan antara kesinambungan pendanaan modal dan mengelola pinjaman yang jatuh tempo dengan mengatur kas dan ketersediaan pendanaan melalui sejumlah fasilitas kredit yang cukup. Perseroan secara reguler mengevaluasi proyeksi arus kas dan terus menerus menilai kondisi pasar keuangan termasuk utang bank dan isu pasar modal.

## Risiko Persaingan usaha

Persaingan usaha yang semakin ketat dengan hadirnya perusahaan-perusahaan baru dan lokal dengan menggandeng retail chain internasional dapat mempengaruhi pendapatan Perseroan. Secara rutin tim *merchandising* dan tim operasional Perseroan melakukan evaluasi atau pengecekan harga dan unit barang dagangan (SKU) dan berupaya menyediakan barang dagangan yang beragam dengan harga yang kompetitif serta pelayanan yang unggul sesuai segmen konsumen yang dituju. Perseroan berupaya meningkatkan pendapatan operasi lainnya melalui peningkatan pendapatan *value added services* yang berbasis jaringan dan secara aktif memasarkan waralaba Perseroan. Perseroan juga berupaya berinovasi melalui perluasan area penjualan. Langkah-langkah ini diharapkan dapat mengantisipasi risiko yang terkait dengan persaingan usaha.

## Foreign Currency Risk

Foreign Currency risk is a risk where the fair value of future cash flows will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Company does not have significant exposures to the risk of changes in foreign exchange due to most of transactions are conducted in Indonesian Rupiah, except for placement in bank. The exposure of the risk in terms of foreign currencies' exchange rates has been relatively insignificant since the Company's main activities have been conducted in Rupiah currency.

## Credit Risk

Credit risk is a risk where a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Company is exposed to credit risk mainly from its operating activities related to sales. Customer's credit risk is managed subject to the Company's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Outstanding customer receivables are regularly monitored.

## Liquidity Risk

Liquidity risk is a risk that occurs when the cash flows position indicates that the short-term revenue is insufficient to cover short-term expenditure. Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on a timely basis. The Company maintains a balance between the continuity of capital funding and the management of mature loans by managing the cash and the availability of funding through sufficient credit facilities. The Company regularly evaluates cash flow projections and continuously assesses the financial market condition including bank loans and capital market issues.

## Business Competition Risk

The increasingly tightening business competition among the existing local players and new players that team up with international retail chains may affect the Company's revenue. On a routine basis, the Company's teams of merchandising and operation have conducted evaluation/checking of the prices and units of the merchandises (SKU) and have endeavored to offer various merchandises at competitive prices as well as excellent services in accordance with the targeted consumers' segment. The Company has struggled to made effort to raise other operating revenues by increasing revenues from value added services that are based on network and has actively marketed the Company's franchise. The Company has also sought to innovate through the selling space store expansion. These steps are expected to be able anticipate the risks relating to business competition.

## Risiko Kegagalan/Keterlambatan dalam Pengembangan Jaringan gudang/gerai

Risiko ini disebabkan karena tidak diperolehnya ijin usaha dan izin membangun, tidak didapatnya lokasi yang cocok, keterlambatan konstruksi bangunan yang mengakibatkan keterlambatan pembukaan gerai atau beroperasinya gudang, tidak tersedianya dana yang cukup dan karyawan yang kompeten, semuanya dapat mempengaruhi pendapatan Perseroan. Langkah-langkah mitigasi risiko yang dilakukan oleh Perseroan, antara lain dengan melakukan perencanaan dan persiapan yang matang, meyiapkan tim yang memadai dan berkompeten pada masing-masing cabang yang setiap hari melakukan survei dan melakukan pencarian lokasi yang peruntukannya sesuai dan melengkapi persyaratan yang diminta sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

## Risk of Failure/Delay in Expanding the Warehouse/ Store Network

Risk of failure or delay in development of stores or warehouses networks is caused by delay in expanding the warehouse/store network due to failure to obtain business and building permit, not finding suitable locations, delay in building construction which cause delay in opening stores and operating warehouses, unavailability of sufficient cash as well as competent employees. All of which may affect the Company's revenue. The Company has taken several steps to mitigate the risks, namely making intensive planning and preparation, preparing adequate and competent teams in each branch which will undertake a daily survey and search of locations as well as make approach to the property owners. To mitigate the risk of failure in attaining business permit, the Company has sought to find the locations that are suitable to the purposed use and fulfill the requirements in compliance with the prevailing laws and regulations.

## Tidak Diperpanjangnya Masa Sewa dan/atau Persyaratan dan Kondisi Sewa yang berubah Signifikan

Tidak diperpanjangnya masa sewa oleh pemilik properti dan/atau persyaratan kondisi sewa yang berubah signifikan dapat memepengaruhi pendapatan Perseroan. Langkah-langkah mitigasi risiko yang dilakukan oleh Perseroan antara lain melakukan negosiasi perpanjangan sewa lebih awal, membina hubungan baik dengan pemilik properti dengan memelihara dan menjaga properti agar tetap dalam kondisi baik, dan mencari properti alternatif di lokasi yang berdekatan.

## Unextended Lease Period and/or Significant Change in Lease Terms and Conditions

Unextended lease periods by the property owners and/or significant change in lease terms and conditions may affect the Company's revenue. Steps that have been taken by the Company are among others conducting a negotiation concerning early lease extension, establishing a good relationship with the property owners by keeping as well as maintaining the property in good condition, and looking for alternative property in the nearby locations.

## Risiko atas Perubahan Kebijakan dan Peraturan Pemerintah

Perubahan peraturan pemerintah khususnya di bidang perdagangan, waralaba dan peraturan-peraturan lainnya yang terkait dapat mengakibatkan tidak dapat dibukanya gerai baru dan/atau semakin ketatnya persaingan usaha karena masuknya investor asing yang mempunyai kemampuan permodalan yang lebih besar, sehingga dapat berpengaruh langsung ataupun tidak langsung terhadap pendapatan Perseroan. Langkah-langkah mitigasi risiko yang diambil oleh Perseroan adalah melalui partisipasi Perseroan di Aprindo (Asosiasi Pengusaha Retail Indonesia). Perseroan melakukan dialog dan/atau menyampaikan pandangan Perseroan atas regulasi yang sudah ada atau regulasi baru yang dampaknya terhadap perkembangan bisnis retail lokal khususnya dan pertumbuhan perekonomian Indonesia pada umumnya. Perseroan juga berusaha menjalin hubungan kemitraan yang baik dengan masyarakat luas dengan menggandeng pengusaha lokal di sekitar gerai/gudang Perseroan untuk menjadi pemilik gerai waralaba Perseroan, membantu pedagang kecil di sekitar gerai Perseroan untuk dapat mengakses barang dagangan dari pemasok Perseroan dengan harga khusus, membuka peluang kerja bagi masyarakat sekitar gerai Perseroan, sehingga dengan demikian keberadaan

## Risk of Change in Government Policy and Regulation

Change in government regulations, especially in trade, franchise and other concerned regulations may cause a failure in opening new stores and/or the increasingly tightening business competition due to the arrival of foreign investors which have larger capital capacity, may directly or indirectly affect the Company's revenue. he Company has taken several steps to mitigate such risks, namely participating in Aprindo (Asosiasi Pengusaha Retail Indonesia/ Indonesian Retail Merchants Association). The Company has conducted a dialogue and/or express the Company's view on the existing and/or new regulations and the impact on the local retail business especially and Indonesia's economic growth in general. The Company has also sought to found a good partnership relation with wider communities by inviting local businessman around the stores/warehouses to become owners of the Company's franchise stores, assisting small-time traders around the Company's stores by giving access to get merchandise from the Company's suppliers at special prices, opening job opportunities for the communities around the Company's stores, so the Company's existence will benefit the wider people in Indonesia and the communities around the Company's stores. As long as the

Perseroan yang direpresentasikan dengan gerai/gudang dapat memberi manfaat bagi masyarakat luas di Indonesia dan komunitas di sekitarnya. Sepanjang peraturan Pemerintah mengijinkan, Perseroan terus membuka gerai pada lokasi dan kota-kota yang masih mempunyai potensi usaha yang bagus.

Government Regulation allows, the Company will continue to open stores in the locations and cities which still have good business potential.

### Risiko Sehubungan dengan Syarat-Syarat Perdagangan, Pengadaan Pasokan dan Layanan.

Syarat-syarat perdagangan atau trading terms dari pemasok adalah komponen komponen penting dari pendapatan Perseroan. Tidak disetujuinya *trading-terms* yang menguntungkan bagi Perseroan dapat mempengaruhi pendapatan Perseroan. Perseroan berupaya menjaga hubungan baik dengan para pemasok dengan cara menjaga komitmen yang telah disepakati dan menerapkan pola pikir saling menguntungkan untuk jangka panjang. Untuk mengurangi konsentrasi risiko dari ketergantungan pada pemasok tertentu, Perseroan membeli barang dagangan dari beberapa Pemasok, sehingga kontinuitas pasokan, harga yang kompetitif, dan ketersediaan barang sesuai kebutuhan dan pada waktu yang tepat dapat lebih terjamin.

### Risks Relating to Terms of Trade, Supply and Service

Suppliers' trading terms are important components of the Company's revenue. Unapproved trading terms that benefit the Company may affect the Company's revenue. The Company strives to continue good relationship with the suppliers by maintaining the commitment that has been agreed and applying the mindset of long-term mutual benefit. In a bid to mitigate the concentrated risk of being dependent on certain suppliers, the Company has bought the merchandises from several suppliers, in an effort to guarantee the continuity of supplies, the competitive prices and availability of merchandises as needed in the right time.

### Risiko Ketergantungan Teknologi Informasi

Perseroan mengandalkan Teknologi Informasi dalam melakukan transaksi di gerai/gudang, kegagalan sistem jaringan dapat berpengaruh pada pendapatan Perseroan. Secara rutin tim IT Perseroan atau melalui kerja sama dengan vendor perusahaan IT dan perusahaan telekomunikasi terpilih, melakukan evaluasi dan kajian atas kecukupan jaringan telekomunikasi, kapasitas server atau peralatan IT lainnya dan *disaster recovery system* serta melakukan investasi sesuai dengan kebutuhan secara konsisten. Organisasi IT, keahlian dan kompetensi sumber daya manusianya juga ditingkatkan melalui pelatihan-pelatihan yang diberikan dan kesempatan pengembangan karir.

### Risk of Information Technology Dependency

The Company relies on information technology in conducting transactions in stores and warehouses, hence any failure in the system and network may affect the Company's revenue. On a routine basis, the Company's team of information technology (IT) and/or by cooperating with selected IT vendor and telecommunication company, will make an evaluation and study on the sufficiency of the communication network, server capacity or other IT equipment and the disaster recovery system as well as will undertake investment consistently as needed. The IT organization, the skills and the competence of the human resources will also be improved by offering training programs and opportunities for developing career.

### Risiko Keuangan

Perseroan mengandalkan kredit usaha dari pemasok, fasilitas kredit dari bank dan kas internal untuk membiayai modal kerja dan modal tetap, antara lain berupa pembayaran di depan sewa jangka panjang dan pengeluaran modal untuk aktiva tetap. Perubahan credit term utang usaha dan berkurangnya likuiditas perbankan dapat berdampak pada tidak tersedianya dana yang cukup untuk pengembangan usaha dan beban bunga yang tinggi, sehingga dapat berpengaruh terhadap Perseroan. Langkah-langkah mitigasi yang diambil oleh Perseroan adalah melakukan perencanaan keuangan yang matang dan berhati-hati, menjaga hubungan baik dengan pemasok dan bank, melakukan diversifikasi sumber pendanaan dan menjaga keseimbangan antara utang jangka pendek dan utang jangka panjang.

### Financial Risk

The Company relies on business loans from suppliers, banking loan facilities and internal cash for financing working capital and investment capital among others in form of advancement payment for long-term lease and capital expense for fixed assets. Any change in the credit term of business loan and lower banking liquidity may result to insufficient fund for developing the business and the high interest expenses may cause impact on the Company. Mitigation measures taken by the Company are conducting prudent and cautious financial planning, maintaining good relationship with the suppliers and banks, undertaking diversification of financing sources and maintaining the balance between short-term loans and long-term loans.

### Risiko Bencana Alam

Kegiatan operasional Perseroan terletak di Indonesia yang secara geografis memiliki potensi bencana seperti gempa bumi, banjir, tsunami dan letusan gunung berapi. Terjadinya salah satu bencana tersebut akan mempengaruhi keberlangsungan usaha dan pendapatan Perseroan. Langkah-langkah mitigasi risiko yang dilakukan oleh Perseroan adalah mengansuransikan sebagian besar aset Perseroan dengan nilai pertanggungan yang cukup.

### Natural Disaster Risk

The Company's operational activities which take place in Indonesia are vulnerable to earthquake, flood, tsunami and volcanic eruption. Any of the above-cited natural disasters may affect the Company's business sustainability and revenue. Risk mitigation measures taken by the Company is taking most of the Company's assets to insurance with sufficient coverage.

### Evaluasi Atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko

Selama tahun buku 2018, penerapan sistem manajemen risiko yang dijalankan oleh Perseroan berjalan dengan baik dan efektif, beberapa kendala-kendala yang dihadapi dapat segera ditangani oleh Perseroan dan diproses sesuai dengan pedoman mitigasi risiko yang berlaku.

### Evaluation on Effectiveness of Risk Management System

Throughout fiscal year 2018, implementation of risk management system that is implemented by the Company has been carried out correctly and effectively, some issues are successfully solved by the Company and processed according to the prevailing risk mitigation guideline.

## Perkara Penting dan Sanksi Administrasi

Litigation and Administrative Sanction

Sepanjang tahun buku 2018, Perseroan tidak memiliki permasalahan hukum dan tidak sedang berpekara hukum baik secara Perdata maupun Pidana yang berpengaruh secara material terhadap bisnis atau operasional yang dihadapi Perseroan, Anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Throughout fiscal year 2018, the Company is neither involved in any legal issue or legal case both in Civil or Criminal Law with material impact on the business or operations, which may involve the Company, Board of Commissioners and Board of Directors members.

### Informasi Sanksi Administratif yang Dikenakan kepada Perseroan

Pada tahun 2018, tidak terdapat sanksi administrasi kepada Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi oleh otoritas pasar modal dan otoritas lainnya.

### Information About Administrative Sanction Charged to the Company

In 2018, there is no administrative sanction charged to the Company, Board of Commissioners and Board of Directors either by the stock market authority or other authorities.

# Kode Etik

Code of Conducts

Guna menciptakan suasana kerja yang baik, Perseoran telah menetapkan kode etik yang harus dipatuhi dan dijalankan seluruh karyawan sebagai standar etika dan perilaku dalam bekerja. Kode etik diperlukan untuk mencapai target, visi dan misi Perseroan.

Komitmen Perseroan untuk menjunjung prinsip-prinsip tata kelola Perusahaan yang baik, salah satunya transparan, akutanbel, bertanggung jawab, independen, adil dan persamaan hak, seperti yang diekspresikan dalam 2I3K. Kode Etik ini menjelaskan nilai inti Perseroan dan berfungsi sebagai panduan bagi Manajemen, Direksi, dan Dewan Komisaris serta seluruh karyawan dalam menjalankan tugasnya sehari-hari, termasuk standar perilaku untuk berinteraksi dengan karyawan, pemegang saham, supplier, dan pejabat setempat.

## Pemberlakuan Kode Etik Bagi Seluruh Level Organisasi

Perusahaan menyadari berlakunya Kode Etik Perusahaan bagi seluruh pihak di berbagai level organisasi secara langsung memberikan dampak positif terhadap keteraturan usaha Perseroan. Oleh karenanya pemberlakuan Kode Etik Perusahaan di seluruh level menjadi sebuah keharusan, hal tersebut juga berfungsi sebagai wujud tanggung jawab pengelolaan Perusahaan terhadap seluruh pemangku kepentingan.

## Penyebarluasan dan Sosialisasi Kode Etik

Informasi mengenai Kode Etik Perusahaan diungkapkan dan disosialisasikan dalam setiap kesempatan ke berbagai level organisasi sampai dengan unit bisnis yang terkecil. Penyebarluasan dan sosialisasi tersebut di distribusikan melalui perangkat manajerial organisasi Perusahaan seperti kepala divisi, unit maupun gerai kepada staf-staf di lingkungannya.

## Penegakan dan Sanksi Pelanggaran Kode etik

Penegakan atas sanksi pelanggaran Kode Etik disesuaikan pada skala pelanggaran yang dilakukan seluruh karyawan Perseroan. Penindakan yang dilakukan mulai dari teguran, penerbitan Surat Peringatan, pemberhentian dan pelaporan kepada pihak yang berwajib.

To achieve its target, vision, and mission, the Company needs to ensure that its employees have been fostered. Therefore, the Company is committed to create a favorable and motivating work environment for the employees.

The Company is committed to uphold the principles of good corporate governance, of which are transparent, accountable, responsible, independent, fair and equal, as expressed in 2I3K. The Code of Conduct describes the Company's core value and functioned as guideline for Management, the Board of Directors, the Board of Commissioners, and all employees in performing their daily activities, including standards of conduct in interaction among employees, shareholders, suppliers, and local officials.

## Code of Conducts Implementation for All Organization Level

The Company realizes implementation of Code of Conducts to all parties in various organization levels will directly cause positive impact on the Company's business order. Therefore, implementation of Code of Conducts in all levels becomes a necessity, this is also functioned as manifestation of the Company's managerial responsibility to all stakeholders.

## Code of Conducts Dissemination and Socialization

Information about the Code of Conducts are disclosed and disseminated in every opportunity to all organization levels until the smallest business unit. The dissemination and socialization is distributed through the Company's organization managerial structures such as division head, unit or outlets to the staffs in their circumstances.

## Code of Conducts Enforcement and Violation Punishment

Enforcement on Code of Conducts violation is adjusted with scale of the violation committed by all of the Company's employees. The punishment is started from warning, issuance of Warning Letter, termination nd report to the authorized party.

## Pernyataan Tentang Budaya Perusahaan

Budaya Perusahaan tercermin dari nilai-nilai atau budaya kerja perusahaan "2I3K" meliputi:
1. Integritas yang tinggi
2. Inovasi untuk kemajuan yang lebih baik
3. Kualitas dan produktivitas yang tertinggi
4. Kerja sama tim
5. Kepuasan pelanggan melalui standar pelayanan yang terbaik

Dari 5 nilai tersebut dijabarkan ke dalam 11 sikap yaitu jujur dan beretika, disiplin, bertanggungjawab, kreatif, fleksibel, kompeten, fokus pada hasil, terlibat dalam tim, membangun kekompakan, reponsif dan mengutamakan pelanggan.

Budaya Kerja 2I3K memicu karyawan untuk:
1. Jujur, disiplin dan konsisten dalam bekerja berlandaskan etika serta bertanggungjawab terhadap pekerjaan.
2. Kreatif dalam bekerja, berkomitmen untuk melakukan perbaikan cara kerja secara terus menerus.
3. Mampu menjalankan tugas serta fokus pada pencapaian hasil kerja yang lebih baik.
4. Terlibat aktif serta mendorong terciptanya semangat dan kekompakan dalam tim.
5. Berinisiatif tinggi memenuhi kebutuhan dan memastikan terciptanya kepuasan pelanggan.

## Corporate Culture Statements

Corporate culture is reflected from corporate values or corporate culture, including:
1. High integrity
2. Innovations for a better improvement
3. Highest quality and productivity
4. Teamwork
5. Customer's satisfaction through service excellence

The 5 values are translated into 11 attitudes such as honest and ethical, discipline, responsible, creative, flexible, competent, focus to result, invovelemtn in team, building solidarity, responsive and customer priority.

The 2I3K Corporate Culture encouraged the Company to:
1. Be honest, discipline, and consistent in carrying out their work based on ethics and be responsible for their work.
2. Be creative in working, committed to improve their work continuously.
3. Be able to perform their duties and to focus on better achievement.
4. Be involved actively as well as to raise spirit and compactness in team.
5. Have great initiative to meet the customer's needs and bring satisfaction to the customer.

# Sistem Pelaporan Pelanggaran (WBS)

Whistleblowing System (WBS)

Pelaksanaan Sistem Pelaporan Pelanggaran dilakukan oleh unit kerja Internal Audit yang bertugas dan menjalankan fungsi pengawasan dan pemeriksan. Internal Audit menjalankan mekanisme kerja untuk menerima laporan pelanggaran kode etik Perseroan yang berindikasi adanya penyimpangan (fraud). Laporan pelanggaran lainnya disampaikan kepada *Human Capital General Manager* dan Sekretaris Perusahaan. Perseroan akan melakukan penelaahan atas laporan dan mengambil tindakan-tindakan yang diperlukan. Selain itu, Perseroan akan melakukan tindakan perbaikan yang dianggap perlu guna mencegah terjadinya pelanggaran yang sama.

Implementation of Whistleblowing System is carried out by Internal Audit unit who is in charge and perform the monitoring and audit functions. The Internal Audit runs a working mechanism to receive report of the Company's code of conducts violation with fraud indication. Other violation reports will be submitted to Human Capital General Manager and Corporate Secretary. The Company will review the reports and take the necessary action. In addition, the Company will also conduct improvement action that is deemed necessary to avoid recurring violation.

BAB
*CHAPTER*

# 6

# TANGGUNG JAWAB SOSIAL **PERUSAHAAN**

*Corporate Social Responsibility*

**"Pelaksanaan kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan pada tahun 2018 dilaksanakan berlandaskan pada komitmen untuk menjadi 'Jaringan Retail yang menyatu dengan masyarakat'."**

*Implementation of Corporate Social Responsibility activity in 2018 is carried out based on our commitment to be a 'Retail Network that integrates with the society'."*

## Filosofi dan Komitmen

*Philosophy and Commitment*

Dalam kegiatan usahanya, Perseroan berkomitmen penuh untuk menjalankan fungsi dan tanggung jawab sosial (*Corporate Social Responsibility*/CSR) kepada Masyarakat sebagaimana tercermin dalam 'VISI' Perseroan untuk menjadi 'Jaringan Retail yang menyatu dengan Masyarakat".

*In its business activity, the Company is fully committed to exercise the Corporate Social Responsibility (CSR) to the Society as reflected in the Company's "VISION" to be a "Retail Network that integrates with the Society."*

## Tanggung Jawab Sosial Bidang Lingkungan Hidup

Social Responsibility in Environmental Aspect

Dalam setiap pembangunan gerai, kantor maupun gudang, Perseroan telah mentaati ketentuan pemerintah tentang perizinan pembangunan termasuk di dalamnya izin Analisis Mengenai Dampak Lingkungan (AMDAL). Sementara dalam penentuan lingkungan kerja, Perseroan sangat memerhatikan kelayakan dan keamanan termasuk sirkulasi udara.

In every development of outlet, office or warehouse, the Company has complied with the Government's regulation regarding construction permit, including the Analysis on Environmental Impact (AMDAL). Meanwhile, in the work environment determination, the Company highly concerns feasibility and safety, including air circulation.

# Tanggung Jawab Sosial Bidang Kesehatan, Keselamatan Kerja

Social Responsibility in Occupational Health and Safety

## Kesetaraan Kesempatan Kerja

Perseroan membuka kesempatan kerja bagi seluruh lapisan masyarakat tanpa membatasi jenis kelamin, suku, ras dan agama. Perseroan juga telah menyiapkan pengembangan karir yang transparan dan remunerasi yang memadai sebagai bentuk apresiasi kepada karyawan. Hingga saat ini, Perseroan telah memperkerjakan lebih dari 20.000 karyawan baik yang di kantor pusat, kantor cabang, gudang maupun gerainya di seluruh Indonesia.

## Kesetaraan Kesempatan Kerja

The Company offers work opportunity for all part of the society without discriminating gender, ethnicity, race and religion. The Company also has prepared transparent career development and sufficient remuneration as appreciation for the employees. The Company recently hires more than 20,000 employees at the head office, branc offices, warehouses and outlets across Indonesia.

# Kesehatan

Health

Perseroan mengikutsertakan seluruh karyawannya dalam program Badan Penyelenggara Jaminan Sosial (BPJS) baik BPJS Kesehatan maupun Ketenagakerjaan. Dalam kurun waktu kerja tertentu, Perseroan juga melengkapinya dengan Asuransi Kesehatan lain seperti Reliance. Langkah ini untuk memberikan kemudahan dan kenyamanan bagi karyawan dalam berobat.

Untuk masyarakat sekitar, Perseroan secara rutin juga menyelenggarakan kegiatan pemeriksaan kesehatan gratis. Program ini bertujuan untuk mengajak masyarakat untuk lebih sadar akan kesehatannya.

The Company participates all employees in Social Security Provider Agency (BPJS) program, both BPJS Kesehatan and Ketenagakerjaan. During specific work period, the Company will also equip other Health Insurance suchas Reliance. This initiative aims to provide ease and convenience for the employees in having medical treatment.

For the surrounding society, the Company has held free medical treatments periodically. This program aims to invite the society to have higher awareness on their health.

# Tanggung Jawab Sosial Bidang Kemasyarakatan

Social Responsibility on Community Aspect

Masyarakat merupakan salah satu pemangku kepentingan utama Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan senantiasa menyelenggarakan kegiatan CSR bidang kemasyarakatan sebagai perwujudan komitmen untuk tumbuh bersama masyarakat. Pada tahun 2018, bersama Lembaga Amil Zakat, Infaq dan Shodaqoh Nahdatul Ulama (LazisNU), Perseroan juga menjalankan kegiatan khitan massal bagi 1.000 anak lebih yang tersebar di seluruh cabang.

The society is one of the Company's main stakeholders. Therefore, the Company always organizes CSR activity in social and community aspect as manifestation of our commitment to grow altogether with the society. In 2018, cooperated with Lembaga Amil Zakat, Infaq dan Shodaqoh Nahdatul Ulama (LazisNU), the Company also organized mass circumcision activity for more than 1,000 children in the branch office locations.

## Pendidikan

Perseroan telah bekerja sama dengan Kementerian Pendidikan melalui Dinas Pendidikan di berbagai kota di Indonesia untuk mengembangkan kurikulum retail bernama 'Alfamidi Class' di sekolah-sekolah Menengah Kejuruan (SMK). Program ini juga dilengkapi dengan fasilitas laboratorium retail bernama '*Teaching Factory*' yang merupakan hibah dari Perseroan untuk sekolah. Tujuan program ini adalah untuk menciptakan calon-calon tenaga kerja siap pakai maupun calon pengusaha muda di bidang retail. Keunggulan program ini adalah jaminan kerja bagi lulusannya. Hingga saat ini, Perseroan telah memiliki 16 *Teaching Factory* yang tersebar di Pulau Sulawesi, Kalimantan (Timur) dan Pulau Jawa.

## Education

The Company has cooperated with the Ministry of Education through Education Office in various cities in Indonesia to develop retail curriculum named "Alfamidi Class" in the Vocational Schools (SMK). This program is also equipped with retail laboratory facility named "Teaching Factory" as grants from the Company for the schools. Objective of this program is to develop ready-to-use manpower or young entrepreneurs in retail sector. Advantage of this program is working assurance for the graduates. Recently, the Company has 16 Teaching Factory located in South Sulawesi, Kalimantan (East) and Java Islands.

## Bantuan Kemanusiaan

Perseroan senantiasa menyalurkan bantuan ke daerah-daerah terdampak bencana seperti bencana tsunami yang melanda Sulawesi Tengah maupun Banten, baik dijalankan bersama Pemerintah setempat, Lembaga Swadaya Masyarakat (LSM), media ataupun dijalankan sendiri.

## Humanity Aid

The Company always disburses donation to disaster affected area such as tsunami in Central Sulawesi and Banten, either cooperated with local Government, Non-Government Organization (NGO), Media or autonomously conducted.

# Tanggung Jawab Sosial Terhadap Pelanggan

## Social Responsibility to The Customers

Sebagai perusahaan retail yang telah berdiri selama 18 tahun dan memiliki cabang yang tersebar di hampir seluruh daerah di Indonesia, Perseroan selalu berusaha memberikan pelayanan terbaiknya kepada konsumen setianya. Komitmen untuk memberikan layanan terbaik kepada pelanggan dimulai dari produk yang ditawarkan, promo, undian, dan kontes yang tidak hanya bertujuan untuk menghemat pengeluaran pelanggan tapi juga berkesempatan memperoleh beraneka ragam hadiah yang menarik. Perseroan juga menyediakan program serta fasilitas penunjang seperti layanan elektrik yang mempermudah Pelanggan dalam melakukan pembayaran baik itu tagihan listrik, TV kabel, Pajak Bumi dan Bangunan, beli pulsa, *voucher*, tiket kendaraan, pengajuan dana tunai, jasa kurir, isi saldo, pembayaran rekening air minum, cicilan kendaraan, dan masih banyak lagi.

Perseroan juga memberikan fasilitas bagi pelanggan untuk menyampaikan segala informasi dan pertanyaan apapun terkait *minimarket* ini baik lewat layanan suara konsumen di nomor telepon yang bisa dihubungi yaitu 1500959. Melalui *call center* ini, seluruh pelanggan akan dilayani dengan baik dan ramah oleh petugas *customer service* yang siap sedia membantu dan menjawab segala kendala dan pertanyaan. Pelanggan bisa juga menyampaikan informasi, pertanyaan atau keluhan konsumen melalui situs resmi Perseroan dengan mengisi formulir yang ada di halaman sub menu "hubungi kami".

As a retail company operated more than 18 years and has branch offices located almost in all Indonesian regions, the Company always attempts to deliver excellent service to our loyal customers. Our commitment to always deliver excellent service to the customers is started from the offered products, promotion, lottery and competition not only aiming to reduce expenses of the customers but also offer opportunity to get interesting prizes. The Company also provides other supporting programs and facilities such as electronic channels to ease the Customers in doing several payments including the billing of electricity, subscribed TV, Land and Building Tax, pre-paid voucher, voucher, vehicle ticket, cash proceeds application, courier services, balance reload, drinking water account payment, motor vehicle installment and others.

The Company also provides facilities for the customers to submit every information and inquiry related to minimarket both via customer care at phone number 1500959. Through this call center, all customers will be served properly and friendly by the customer service agents who are ready to help and answer every concern and inquiry. The customers may also submit every information, inquiry or customer complaint via official website of the Company by completing forms provided at "contact us" sub-menu.

### Kontak Pelanggan/*Customer Care:*

| | |
|---|---|
| Customer Care Alfamidi | : 1500 905 |
| Website | : http://alfamartku.com/contact-us |
| Surat Elektronik/*Email* | : csmidi@mu.co.id |
| Sosial Media/*Social Media* | : Facebook: https://www.facebook.com/alfamartku |
| | : Twitter di https://twitter.com/alfamart |
| | : aplikasi messenger Line di https://line.me/ti/p/@alfamart. |

# Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Anggota Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan 2018 PT Midi Utama Indonesia Tbk

Statement of Members of the Board of Commissioners and the Board of Directors on the Responsibility for the 2018 PT Midi Utama Indonesia Tbk Annual Report

Kami yang bertanda tangan di bawah ini, dengan ini, menyampaikan Laporan Tahunan PT Midi Utama Indonesia Tbk tahun 2018 dan menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned, testify that all the information in the 2018 PT Midi Utama Indonesia Tbk Annual Report is presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents in the Company's Annual Report.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Tangerang, April 2019
Tangerang, April 2019

**Dewan Komisaris**
Board of Commissioners

**Budiyanto Djoko Susanto**
**Presiden Komisaris**
*President Commissioner*

**Fernia Rosalie Kristanto**
**Komisaris independen**
*Independent Commissioner*

**Direksi**
Board of Directors

**Rullyanto**
**Presiden Direktur**
*President Director*

**Maria Theresia Velina Yulianti**
**Direktur**
*Director*

**Harryanto Susanto**
**Direktur**
*Director*

**Solihin**
**Direktur**
*Director*

**Suantopo Po**
**Direktur Independen**
*Independent Director*

**Halaman ini sengaja dikosongkan.**
This page is intentionally left blank.

BAB
*CHAPTER*
7

# LAPORAN KEUANGAN YANG TELAH DIAUDIT

*Audited Financial Report*

**Halaman ini sengaja dikosongkan.**
This page is intentionally left blank.

# PT Midi Utama Indonesia Tbk
# dan entitas anaknya/*and its subsidiary*

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
beserta laporan auditor independen/
***Consolidated financial statements as of December 31, 2018***
***and for the year then ended***
***with independent auditors' report***

Alfamidi

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG-JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PT MIDI UTAMA INDONESIA TBK ("PERUSAHAAN") DAN ENTITAS ANAKNYA PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2018 DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

***DIRECTORS' STATEMENT ON THE RESPONSIBILITY FOR CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF PT MIDI UTAMA INDONESIA TBK ("THE COMPANY") AND ITS SUBSIDIARY AS OF DECEMBER 31, 2018 AND FOR THE YEAR THEN ENDED WITH INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT***

Atas nama dan mewakili Direksi/*For and on the behalf of the Board of Directors*,

Kami yang bertanda tangan di bawah ini/*We, the undersigned*:

| | | |
|---|---|---|
| 1. Nama/*Name* | : | **Rullyanto** |
| Alamat Kantor/*Office Address* | : | **Gedung Alfa Tower, Lantai 12 Jl. Jalur Sutera Barat, Kav. 7 - 9, Alam Sutera, Tangerang** |
| Alamat Domisili sesuai KTP/*Domicile as stated in ID Card* | : | **Jl. Bumi Permata Indah A-1/08, Karang Tengah** |
| Nomor Telepon/*Phone Number* | : | **(021) 80821618** |
| Jabatan/*Position* | : | **Presiden Direktur/*President Director*** |
| 2. Nama/*Name* | : | **Suantopo Po** |
| Alamat Kantor/*Office Address* | : | **Gedung Alfa Tower, Lantai 12 Jl. Jalur Sutera Barat, Kav. 7 - 9, Alam Sutera, Tangerang** |
| Alamat Domisili sesuai KTP/*Domicile as stated in ID Card* | : | **Kp. Krendang 9/8, Tambora** |
| Nomor Telepon/*Phone Number* | : | **(021) 80821618** |
| Jabatan/*Position* | : | **Direktur Independen/*Independent Director*** |

Menyatakan bahwa:

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

*State that:*

1. *We take the responsibility for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary;*
2. *The consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standard;*
3. *a. All information in the consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary has been completely and properly disclosed;*
   *b. The consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary do not contain any improper material information or facts, and do not omit any material information or facts;*
4. *We are responsible for internal control system of the Company and its Subsidiary.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya.

*Thus, this statement is made truthfully.*

Tangerang, 25 Maret 2019/ *March 25, 2019*

METERAI TEMPEL
TGL. 20
BC17CAFF583295885
6000
ENAM RIBU RUPIAH

PT Midi Utama Indonesia Tbk

**RULLYANTO**
Presiden Direktur/*President Director*

**SUANTOPO PO**
Direktur Independen/*Independent Director*

PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk
Alfa Tower Lt. 12
Jl. Jalur Sutera Barat Kav. 7-9
Tangerang 15143
Indonesia

t +62 21 8082 1618
f +62 21 8082 1628

www.alfamidiku.com

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

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**TANGGAL 31 DESEMBER 2018 DAN**
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA**
**TANGGAL TERSEBUT**
**BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***
***AS OF DECEMBER 31, 2018 AND***
***FOR THE YEAR THEN ENDED***
***WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT***

**Daftar Isi/*Table of Contents***


| | Halaman/ *Page* | |
|---|---|---|
| Laporan Auditor Independen | | *Independent Auditors' Report* |
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian | 1-3 | *Consolidated Statement of Financial Position* |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian | 4-5 | *Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income* |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian | 6 | *Consolidated Statement of Changes in Equity* |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian | 7 | *Consolidated Statement of Cash Flows* |
| Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian | 8-92 | *Notes to the Consolidated Financial Statements* |

EY
Building a better working world

Purwantono, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Tel : +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
ey.com/id

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

**Laporan Auditor Independen**

Laporan No. 00276/2.1032/AU.1/05/0704-3/1/III/2019

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi**
**PT Midi Utama Indonesia Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Midi Utama Indonesia Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

**Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan**

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

**Tanggung jawab auditor**

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

***Independent Auditors' Report***

*Report No. 00276/2.1032/AU.1/05/0704-3/1/III/2019*

***The Shareholders, Boards of Commissioners and Directors***
***PT Midi Utama Indonesia Tbk***

*We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Midi Utama Indonesia Tbk and its subsidiary, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2018, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

***Management's responsibility for the financial statements***

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

***Auditors' responsibility***

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

**Laporan Auditor Independen (lanjutan)**

Laporan No. 00276/2.1032/AU.1/05/0704-3/1/III/2019 (lanjutan)

**Tanggung jawab auditor (lanjutan)**

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

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

**Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Midi Utama Indonesia Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

***Independent Auditors' Report (continued)***

*Report No. 00276/2.1032/AU.1/05/0704-3/1/III/2019 (continued)*

***Auditors' responsibility (continued)***

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

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

***Opinion***

*In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Midi Utama Indonesia Tbk and its subsidiary as of December 31, 2018, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

Purwantono, Sungkoro & Surja

Sherly Jokom
Registrasi Akuntan Publik No. AP.0704/*Public Accountant Registration No. AP.0704*

25 Maret 2019/*March 25, 2019*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**
**Tanggal 31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION***
***As of December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | **31 Desember 2018/** ***December 31, 2018*** *) | **Catatan/** ***Notes*** | **31 Desember 2017/** ***December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|---|
| **ASET** | | | | ***ASSETS*** |
| **ASET LANCAR** | | | | ***CURRENT ASSETS*** |
| Kas | 196.898 | 2,4,26,30 | 229.109 | *Cash* |
| Piutang usaha | | 5,26 | | *Trade receivables* |
| Pihak berelasi | 3.926 | 2,23 | 4.201 | *Related parties* |
| Pihak ketiga | 423.464 | | 315.813 | *Third parties* |
| Piutang lain-lain | | 26 | | *Other receivables* |
| Pihak ketiga | 67.077 | | 22.345 | *Third parties* |
| Persediaan - neto | 1.189.510 | 2,3,6,18 | 1.130.712 | *Inventories - net* |
| Pajak pertambahan nilai dibayar dimuka - neto | 16.689 | 2 | - | *Prepaid value added taxes - net* |
| Bagian lancar biaya sewa dibayar di muka | 257.239 | 2,3,7,23 | 240.073 | *Current portion of prepaid rent* |
| Aset lancar lainnya | 19.723 | | 28.587 | *Other current assets* |
| Total Aset Lancar | 2.174.526 | | 1.970.840 | *Total Current Assets* |
| **ASET TIDAK LANCAR** | | | | ***NON-CURRENT ASSETS*** |
| Aset pajak tangguhan - neto | 48.828 | 2,3,11 | 45.604 | *Deferred tax assets - net* |
| Biaya sewa dibayar di muka - setelah dikurangi bagian lancar | 1.026.076 | 2,3,7,23 | 1.064.096 | *Prepaid rent - net of current portion* |
| Aset tetap - neto | 1.598.162 | 2,3,8,19, 20,21,23 | 1.625.214 | *Fixed assets - net* |
| Uang muka pembelian aset tetap | 2.341 | | 59.200 | *Advance for purchase of fixed asset* |
| Beban ditangguhkan - neto | 70.334 | 2,3 | 78.398 | *Deferred charges - net* |
| Taksiran tagihan pajak penghasilan | 28.324 | 2,3,11 | 28.324 | *Estimated claim for tax refund* |
| Aset tidak lancar lainnya | 11.554 | 2,23,26 | 6.439 | *Other non-current assets* |
| Total Aset Tidak Lancar | 2.785.619 | | 2.907.275 | *Total Non-Current Assets* |
| **TOTAL ASET** | **4.960.145** | 28 | **4.878.115** | ***TOTAL ASSETS*** |

*) Laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of financial position as of December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**
**KONSOLIDASIAN (lanjutan)**
**Tanggal 31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)***
***As of December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | **31 Desember 2018/** ***December 31, 2018*** *) | **Catatan/** ***Notes*** | **31 Desember 2017/** ***December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|---|
| **LIABILITAS DAN EKUITAS** | | | | ***LIABILITIES AND EQUITY*** |
| **LIABILITAS JANGKA PENDEK** | | | | ***CURRENT LIABILITIES*** |
| Utang bank jangka pendek | 813.000 | 9,26,27 | 725.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang usaha | | 10,26,27 | | *Trade payables* |
| Pihak berelasi | 11.395 | 2,23 | 19.986 | *Related parties* |
| Pihak ketiga | 1.110.430 | | 1.086.078 | *Third parties* |
| Utang lain-lain | | 26,27 | | *Other payables* |
| Pihak berelasi | 2.099 | 2,23 | 16 | *Related parties* |
| Pihak ketiga | 232.812 | | 99.873 | *Third parties* |
| Utang pajak | 12.118 | 3,11 | 12.912 | *Taxes payables* |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek | 25.563 | 26,27 | 27.000 | *Short-term employee benefits liability* |
| Beban akrual | 40.696 | 2,23,26,27 | 46.542 | *Accrued expenses* |
| Bagian liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | 26,27 | | *Current portion of long-term liabilities:* |
| Utang bank jangka panjang | 674.088 | 12 | 688.166 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 670 | 13 | 945 | *Consumer financing payables* |
| Penghasilan ditangguhkan | 37.002 | 2,25 | 25.697 | *Unearned revenues* |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | 2.959.873 | | 2.732.215 | *Total Current Liabilities* |
| **LIABILITAS JANGKA PANJANG** | | | | ***NON-CURRENT LIABILITIES*** |
| Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | 26,27 | | *Long-term liabilities - net of current portion:* |
| Utang bank jangka panjang | 800.743 | 12 | 1.078.314 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 253 | 13 | 923 | *Consumer financing payables* |
| Penghasilan ditangguhkan | 6.194 | 2,25 | 6.531 | *Unearned revenues* |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang | 112.261 | 2,3,14 | 137.262 | *Long-term employee benefits liability* |
| Total Liabilitas Jangka Panjang | 919.451 | | 1.223.030 | *Total Non-Current Liabilities* |
| **TOTAL LIABILITAS** | **3.879.324** | 28 | **3.955.245** | ***TOTAL LIABILITIES*** |

*) Laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of financial position as of December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**
**KONSOLIDASIAN (lanjutan)**
**Tanggal 31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)***
***As of December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | **31 Desember 2018/** ***December 31, 2018*** *) | **Catatan/** ***Notes*** | **31 Desember 2017/** ***December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|---|
| **EKUITAS** | | | | ***EQUITY*** |
| Modal saham - nilai nominal Rp100 (Rupiah penuh) per saham | | | | *Share capital - Rp100 (full amount) par value per share* |
| Modal dasar - 9.000.000.000 saham | | | | *Authorized - 9,000,000,000 shares* |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.882.353.000 saham | 288.235 | 1,15 | 288.235 | *Issued and fully paid - 2,882,353,000 shares* |
| Tambahan modal disetor - neto | 73.881 | 1,2 | 73.881 | *Additional paid-in capital - net* |
| Penghasilan komprehensif lain - neto | 29.276 | | 138 | *Other comprehensive income - net* |
| Saldo laba | | | | *Retained earnings* |
| Telah ditentukan penggunaannya | 5.500 | 16 | 4.500 | *Appropriated* |
| Belum ditentukan penggunaannya | 683.426 | | 556.116 | *Unappropriated* |
| Total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | 1.080.318 | | 922.870 | *Total equity attributable to owners of the parent company* |
| Kepentingan non-pengendali | 503 | | - | *Non-controlling interests* |
| **TOTAL EKUITAS** | **1.080.821** | 27 | **922.870** | ***TOTAL EQUITY*** |
| **TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS** | **4.960.145** | | **4.878.115** | ***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY*** |

*) Laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of financial position as of December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsoliadasian ini secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME***
***For the Year Ended December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/ *Year ended December 31,* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2018**[*)] | **Catatan/ *Notes*** | **2017** | |
| **PENDAPATAN NETO** | **10.701.575** | 2,17, 23,25,28 | **9.767.592** | ***NET REVENUES*** |
| **BEBAN POKOK PENDAPATAN** | **(8.022.481)** | 2,6, 18,23,28 | **(7.346.291)** | ***COST OF REVENUE*** |
| **LABA BRUTO** | **2.679.094** | | **2.421.301** | ***GROSS PROFIT*** |
| Beban penjualan dan distribusi | (2.204.814) | 2,7,8 14,19,23 | (2.000.902) | *Selling and distribution expenses* |
| Beban umum dan administrasi | (192.863) | 2,7,8, 14,20,23 | (174.382) | *General and administrative expenses* |
| Pendapatan lainnya | 137.904 | 2,8,21,23 | 91.186 | *Other income* |
| Beban lainnya | (5.464) | 2,22 | (4.037) | *Other expenses* |
| **LABA USAHA** | **413.857** | | **333.166** | ***INCOME FROM OPERATIONS*** |
| Pendapatan keuangan | 1.067 | 2 | 971 | *Finance income* |
| Biaya keuangan | (207.230) | 2,9,12 | (204.902) | *Finance costs* |
| **LABA SEBELUM PAJAK FINAL DAN PAJAK PENGHASILAN BADAN** | **207.694** | 28 | **129.235** | ***INCOME BEFORE FINAL TAX AND CORPORATE INCOME TAX*** |
| Beban pajak final | (10.596) | | (5.986) | *Final tax expense* |
| **LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN BADAN** | **197.098** | 28 | **123.249** | ***INCOME BEFORE CORPORATE INCOME TAX*** |
| Beban pajak penghasilan - neto | (37.944) | 2,11 | (20.437) | *Income tax expense - net* |
| **LABA TAHUN BERJALAN** | **159.154** | 28 | **102.812** | ***INCOME FOR THE YEAR*** |
| **PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN** | | | | ***OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)*** |
| **Pos - pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi** | | | | ***Items that will not be reclassified to profit or loss*** |
| Pengukuran kembali keuntungan (kerugian) atas liabilitas imbalan kerja | 38.851 | 2,14 | (21.279) | *Remeasurement of gain (loss) on liability for employee benefits* |
| Pajak penghasilan terkait pengukuran kembali keuntungan (kerugian) atas liabilitas imbalan kerja | (9.713) | 2,11 | 5.320 | *Income tax relating to remeasurement of gain (loss) on liability for employee benefits* |
| **PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK** | **29.138** | | **(15.959)** | ***OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR AFTER TAX*** |
| **TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN** | **188.292** | 28 | **86.853** | ***TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR*** |

*) Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsoliadasian ini secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**
**(lanjutan)**
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME***
***(continued)***
***For the Year Ended December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | **Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/ *Year ended December 31,*** | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2018**[*)] | **Catatan/ *Notes*** | **2017** | |
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: | | | | *Income for the year attributable to:* |
| Pemilik entitas induk | 159.151 | | 102.812 | *Owners of the parent company* |
| Kepentingan non-pengendali | 3 | | - | *Non-controlling interests* |
| **TOTAL** | **159.154** | | **102.812** | ***TOTAL*** |
| Total laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada: | | | | *Total comprehensive income attributable to:* |
| Pemilik entitas induk | 188.289 | | 86.853 | *Owners of the parent company* |
| Kepentingan non-pengendali | 3 | | - | *Non-controlling interests* |
| **TOTAL** | **188.292** | | **86.853** | ***TOTAL*** |
| Laba per Saham dapat diatribusikan kepada: | | | | *Earnings per Share attributable to:* |
| Pemilik entitas induk | | | | *Owners of the parent company* |
| (Rupiah penuh) | 55,22 | 2,24 | 35,67 | *(Full amount)* |

*) Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsoliadasian ini secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal**
**31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY***
***For the Year Ended***
***December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)***

| | Catatan *Notes* | Modal Saham/ *Share Capital* | Tambahan Modal Disetor - Neto/ *Additional Paid-In Capital - Net* | Penghasilan Komprehensif Lain - Neto/*Other Comprehensive Income - Net* | Saldo Laba/ *Retained Earnings* | | Sub-total/ *Sub-total* | Kepentingan Non-pengendali/ *Non-Controlling Interest* | Total Ekuitas *Total Equity* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ *Appropriated* | Belum Ditentukan Penggunaannya/ *Unappropriated* | | | | |
| **Saldo, 31 Desember 2016** | | **288.235** | **73.881** | **16.097** | **3.500** | **513.392** | **895.105** | **-** | **895.105** | ***Balance, December 31, 2016*** |
| Pembentukan cadangan umum | 16 | | | | 1.000 | (1.000) | | | - | *Appropriation of general reserve* |
| Dividen tunai | 16 | - | - | - | - | (59.088) | (59.088) | - | (59.088) | *Cash dividend* |
| Total laba komprehensif tahun berjalan | | | | (15.959) | | 102.812 | 86.853 | | 86.853 | *Total comprehensive income for the year* |
| **Saldo, 31 Desember 2017** | | **288.235** | **73.881** | **138** | **4.500** | **556.116** | **922.870** | **-** | **922.870** | ***Balance, December 31, 2017*** |
| Pembentukan cadangan umum | 16 | | | | 1.000 | (1.000) | | | - | *Appropriation of general reserve* |
| Dividen tunai | 16 | - | - | - | - | (30.841) | (30.841) | - | (30.841) | *Cash dividend* |
| Total laba komprehensif tahun berjalan *) | | | | 29.138 | | 159.151 | 188.289 | 3 | 188.292 | *Total comprehensive income for the year *)* |
| Pihak non-pengendali yang timbul dari pendirian entitas anak baru | | - | - | - | - | - | - | 500 | 500 | *Non-controlling interest arrising from establishment of a new subsidiary* |
| **Saldo, 31 Desember 2018** | | **288.235** | **73.881** | **29.276** | **5.500** | **683.426** | **1.080.318** | **503** | **1.080.821** | ***Balance, December 31, 2018*** |

*) Total laba komprehensif konsolidasian dan laporan perubahan ekuitas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/ *Total consolidated comprehensive income and the consolidated statement of changes in equity for the year ended December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b).*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.*

**PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk**
**DAN ENTITAS ANAKNYA**
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal**
**31 Desember 2018**
**(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,**
**kecuali dinyatakan lain)**

***PT MIDI UTAMA INDONESIA Tbk***
***AND ITS SUBSIDIARY***
***CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS***
***For the Year Ended***
***December 31, 2018***
***(Expressed in Millions of Rupiah,***
***unless otherwise stated)***

| | **Tahun yang Berakhir pada tanggal 31 Desember/** ***Year ended December 31,*** | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2018**[*)] | **Catatan/** ***Notes*** | **2017** | |
| **ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI** | | | | ***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES*** |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 10.594.571 | | 9.725.419 | *Cash receipts from customers* |
| Pembayaran kas kepada pemasok | (8.082.206) | | (7.332.672) | *Cash payments to suppliers* |
| Pembayaran kas untuk karyawan dan beban usaha | (1.737.786) | | (1.628.463) | *Cash payments to employees and operating expenses* |
| Kas dihasilkan dari operasi | 774.579 | | 764.284 | *Cash generated from operations* |
| Pembayaran pajak penghasilan | (42.322) | | (60.176) | *Payments for income taxes* |
| Penerimaan kas lainnya | 137.150 | | 88.631 | *Cash receipts from other activities* |
| **Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi** | **869.407** | | **792.739** | ***Net Cash Provided by Operating Activities*** |
| **ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI** | | | | ***CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES*** |
| Aset tetap: | | | | *Fixed assets:* |
| Penerimaan dari hasil penjualan | 2.557 | 8 | 3.712 | *Proceeds from sale* |
| Perolehan | (194.729) | 8,29 | (434.113) | *Acquisitions* |
| Penambahan uang muka pembelian aset tetap | (2.341) | | (35.262) | *Additions to advance for purchases of fixed assets* |
| Penerimaan bunga | 1.067 | | 971 | *Interest received* |
| Penambahan sewa jangka panjang | (249.656) | | (363.940) | *Additional of long-term rent* |
| Penambahan beban ditangguhkan | (13.654) | | (46.431) | *Additional of deferred charges* |
| **Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi** | **(456.756)** | | **(875.063)** | ***Net Cash Used in Investing Activities*** |
| **ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN** | | | | ***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES*** |
| Penerimaan utang bank jangka pendek - neto | 88.000 | | 145.000 | *Proceeds from short-term bank loans - net* |
| Utang bank jangka panjang | | | | *Long-term bank loans* |
| Penerimaan | 400.000 | | 750.000 | *Proceeds* |
| Pembayaran | (694.444) | | (530.556) | *Payments* |
| Pembayaran utang pembiayaan konsumen | (945) | | (1.239) | *Payment of consumer financing payables* |
| Pembayaran bunga | (207.132) | | (203.725) | *Interest paid* |
| Pembayaran dividen tunai | (30.841) | 16 | (59.088) | *Payment of cash dividend* |
| Setoran saham pihak non-pengendali | 500 | | - | *Capital contribution from non-controlling interest* |
| **Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan** | **(444.862)** | | **100.392** | ***Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities*** |
| **KENAIKAN/ (PENURUNAN) NETO KAS** | **(32.211)** | | **18.068** | ***NET INCREASE/ (DECREASE) IN CASH*** |
| **KAS AWAL TAHUN** | **229.109** | 4 | **211.041** | ***CASH AT THE BEGINNING OF THE YEAR*** |
| **KAS AKHIR TAHUN** | **196.898** | 4 | **229.109** | ***CASH AT THE END OF THE YEAR*** |

*) Laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 termasuk akun-akun dari PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak yang baru didirikan pada tanggal 8 Maret 2018 (Catatan 1b)/*The consolidated statement of cash flow for the year ended December 31, 2018 include the accounts of PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary established on March 8, 2018 (Note 1b)*

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini secara keseluruhan.

*The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.*

## 1. UMUM

### a. Pendirian Perusahaan

PT Midi Utama Indonesia Tbk ("Perusahaan") didirikan dengan nama PT Midimart Utama berdasarkan Akta Notaris Frans Elsius Muliawan, S.H., No. 37 tanggal 28 Juni 2007. Akta pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. W7-08522 HT.01.01-TH.2007 tanggal 31 Juli 2007 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 76, Tambahan No. 9559 tanggal 21 September 2007. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M. Kn., No. 59 tanggal 22 Juni 2015 antara lain sehubungan dengan perubahan beberapa ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka penyesuaian dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diterima oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia masing-masing berdasarkan Surat No. AHU-AH.01.03-0950536 tanggal 10 Juli 2015 dan Surat No. AHU-AH.01.03-0950537 tanggal 10 Juli 2015.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar, ruang lingkup kegiatan Perusahaan antara lain bergerak dalam bidang perdagangan umum termasuk perdagangan toserba/swalayan dan *minimarket*. Perusahaan berkedudukan di Gedung Alfa Tower, Lantai 12, Kav. 7 - 9, Jl. Jalur Sutera Barat, Alam Sutera, Tangerang.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2007. Kegiatan usaha utama Perusahaan adalah dalam bidang perdagangan eceran untuk produk konsumen dengan mengoperasikan jaringan *minimarket* bernama "Alfamidi" dan jaringan *supermarket* dengan nama "Alfamidi super". Gerai toko tersebut tersebar di beberapa kota seperti, Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang, Bekasi, Surabaya, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado dan Palu. Pada tanggal 1 Oktober 2018, Perusahaan sudah tidak mengelola jaringan *convenience store* "Lawson". Pengelolaannya dilakukan oleh PT Lancar Wiguna Sejahtera, entitas anak, sejak tanggal 1 Oktober 2018.

## *1. GENERAL*

### *a. Establishment of the Company*

*PT Midi Utama Indonesia Tbk ("the Company") was established as PT Midimart Utama based on Notarial Deed No. 37 of Frans Elsius Muliawan, S.H., dated June 28, 2007. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia based on Decision Letter No. W7-08522 HT.01.01-TH.2007 dated July 31, 2007 and was published in the State Gazette No. 76, Supplement No. 9559 dated September 21, 2007. The Company's Articles of Association has been amended several times, most recently based on Notarial Deed No. 59 dated June 22, 2015 of Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M. Kn., among others, regarding the change of the Articles of Association to comply with the Regulation of Financial Services Authority ("OJK"). The amendment to the Articles of Association was acknowledged by the Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia based on its Letter No. AHU-AH.01.03-0950536 dated July 10, 2015 and Letter No. AHU-AH.01.03-0950537 dated July 10, 2015, respectively.*

*According to Article 3 of the Company's Articles of Association, the Company is engaged, among others, in general trading which includes business in supermarket and minimarket. The Company is domiciled at Alfa Tower Building, 12th Floor, Kav. 7 - 9, Jalur Sutera Barat road, Alam Sutera, Tangerang.*

*The Company started its commercial operations in 2007. The main business of the Company is in retail of consumer products through minimarket networks known as "Alfamidi" and supermarket network known as "Alfamidi super". The outlet stores are located in several cities, such as Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang, Bekasi, Surabaya, Makassar, Medan, Samarinda, Yogyakarta, Manado and Palu. On October 1, 2018, the Company has not managed the "Lawson" convenience store network. The management is operated by PT Lancar Wiguna Sejahtera, a subsidiary, since October 1, 2018.*

## 1. UMUM (lanjutan)

### a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)

Jaringan *minimarket* tersebut terdiri dari gerai toko milik sendiri dan dalam bentuk kerjasama waralaba dengan pihak ketiga (Catatan 25b). Jaringan *convenience store* dan *supermarket* terdiri dari gerai toko milik sendiri. Rincian jumlah gerai adalah sebagai berikut:

## *1. GENERAL (continued)*

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

*The minimarket networks consist of outlet stores under direct ownership and under franchise agreements with third parties (Note 25b). Convenience store and supermarket networks comprise of outlet stores owned by the Company. The details of number of outlets are as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember *2017/ December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| *Minimarket* | | | *Minimarkets* |
| Milik sendiri | 1.392 | 1.370 | *Direct ownership* |
| Kerjasama waralaba | 34 | 26 | *Franchise agreement* |
| *Convenience store* - milik sendiri | - | 37 | *Convenience store - direct ownership* |
| *Supermarket* - milik sendiri | 14 | 11 | *Supermarket - direct ownership* |
| **Total** | **1.440** | **1.444** | ***Total*** |

PT Perdana Mulia Fajar, perusahaan yang didirikan di Indonesia, merupakan entitas induk terakhir.

*PT Perdana Mulia Fajar, a company incorporated in Indonesia, is the ultimate parent of the Company.*

### b. Struktur Perusahaan dan Entitas Anak

Persentase kepemilikan Perusahaan dan total aset entitas anak adalah sebagai berikut:

### *b. Corporate Structure and Subsidiary*

*The percentage of ownership of the Company, and total assets of the subsidiary are as follows:*

| **Entitas Anak/ *Subsidiary*** | **Domisili/ *Domicile*** | **Mulai Beroperasi secara Komersial/ *Start of Commercial Operations*** | **Persentase Kepemilikan/ *Percentage of Ownership*** | | **Total Aset Sebelum Eliminasi/ *Total Assets Before Elimination*** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | **2018** | **2017** | **2018** | **2017** |
| PT Lancar Wiguna Sejahtera | Tangerang/ *Tangerang* | Oktober 2018/ *October 2018* | 99,00 | - | 85.841 | - |

Berdasarkan Akta Notaris Veronika Farida Riswanti, S.H, M.Kn. No.4 tanggal 8 Maret 2018, Perusahaan dan PT Lancar Distrindo, pihak berelasi, mendirikan entitas anak baru, PT Lancar Wiguna Sejahtera (“LWS”), dengan modal awal disetor Rp12.500, di mana kepemilikan Perusahaan dan PT Lancar Distrindo masing-masing sebesar 99,00% dan 1,00%. Perusahaan telah melakukan penyetoran saham masing-masing sebesar Rp11.375 dan Rp1.000 pada tanggal 11 Mei 2018 dan 4 April 2018. PT Lancar Distrindo telah melakukan penyetoran saham sebesar Rp125 pada tanggal 11 Mei 2018.

*Based on Notarial Deed No. 4 dated March 8, 2018 of Notary Veronika Farida Riswanti, S.H, M.Kn., the Company and PT Lancar Distrindo, a related party, established a new Subsidiary, PT Lancar Wiguna Sejahtera (“LWS”), with a total initial paid-up capital of Rp12,500 with the Company’s and PT Lancar Distrindo’s ownership equivalent to 99.00% and 1.00%, respectively. The Company has paid the shares amounting to Rp11,375 and Rp1,000 on May 11, 2018 and April 4, 2018, respectively. PT Lancar Distrindo has paid the shares amounting to Rp125 on May 11, 2018.*

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Struktur Perusahaan dan Entitas Anak (lanjutan)**

Berdasarkan Akta Notaris Veronika Farida Riswanti, S.H, M.Kn. No.6 tanggal 29 Oktober 2018, LWS meningkatkan modal ditempatkan dan disetor penuh menjadi sebesar Rp50.000, di mana Perusahaan dan PT Lancar Distrindo masing-masing melakukan penyetoran sebesar Rp37.125 dan Rp375. Setelah transaksi ini, persentase kepemilikan Perusahaan dan PT Lancar Distrindo tetap 99,00% dan 1,00%.

PT Lancar Wiguna Sejahtera bergerak dalam bidang perdagangan eceran untuk produk konsumen dengan mengoperasikan jaringan *convenience store* dengan nama “Lawson”.

**c. Penawaran Umum Saham Perusahaan**

Pada tanggal 15 November 2010, Perusahaan telah memperoleh Surat Pernyataan Efektif No. S-1-0377/BL/2010 dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (“BAPEPAM-LK”) untuk melakukan penawaran umum perdana saham biasa sejumlah 432.353.000 saham dengan nilai nominal Rp100 (Rupiah penuh) per saham kepada masyarakat melalui Bursa Efek Indonesia (“BEI”). Saham tersebut ditawarkan pada harga sebesar Rp275 (Rupiah penuh) per saham.

Pada tanggal 30 November 2010, seluruh saham Perusahaan telah dicatatkan pada BEI.

***1. GENERAL (continued)***

***b. Corporate Structure and Subsidiary (continued)***

*Based on Notarial Deed No. 6 dated October 29, 2018 of Veronika Farida Riswanti, S.H, M.Kn., LWS increase its issued and fully paid share capital to become Rp50,000, whereas the Company and PT Lancar Distrindo have paid the shares amounting to Rp37,125 and Rp375, respectively. After this transaction, the Company’s and PT Lancar Distrindo’s ownership in LWS remains 99.00% and 1.00%, respectively.*

*PT Lancar Wiguna Sejahtera is engaged in retail of consumer products through convenience store network known as “Lawson”.*

***c. Public Offering of the Company’s Share***

*On November 15, 2010, the Company obtained Effective Statement Letter No. S-1-0377/BL/2010 from the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (“BAPEPAM-LK”) to conduct an initial public offering of 432,353,000 shares with par value of Rp100 (full amount) per share through the Indonesia Stock Exchange (“BEI”). The shares were offered at a price of Rp275 (full amount) per share.*

*On November 30, 2010, the Company has listed all of its shares in BEI.*

**1. UMUM (lanjutan)**

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

Pada tanggal 31 Desember 2018, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 24 Mei 2018 yang diaktakan dalam Akta Notaris Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., No. 53 tanggal 24 Mei 2018 adalah sebagai berikut:

***1. GENERAL (continued)***

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

*As of December 31, 2018, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors as appointed in the Annual General Meeting of Shareholders held on May 24, 2018, the minutes of which were notarized under Notarial Deed No. 53 dated May 24, 2018 of Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., are as follows:*

| **Dewan Komisaris** | | ***Board of Commissioners*** |
|---|---|---|
| Presiden Komisaris | Budiyanto Djoko Susanto | *President Commissioner* |
| Komisaris Independen | Fernia Rosalie Kristanto | *Independent Commissioner* |

| **Dewan Direksi** | | ***Board of Directors*** |
|---|---|---|
| Presiden Direktur | Rullyanto | *President Director* |
| Direktur | Maria Theresia Velina Yulianti | *Director* |
| Direktur | Harryanto Susanto | *Director* |
| Direktur | Solihin | *Director* |
| Direktur Independen | Suantopo Po | *Independent Director* |

Pada tanggal 31 Desember 2017, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 18 Mei 2017 yang diaktakan dalam Akta Notaris Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., No. 18 tanggal 18 Mei 2017 adalah sebagai berikut:

*As of December 31, 2017, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors as appointed in the Annual General Meeting of Shareholders held on May 18, 2017, the minutes of which were notarized under Notarial Deed No. 18 dated May 18, 2017 of Sriwi Bawana Nawaksari, S.H., M.Kn., are as follows:*

| **Dewan Komisaris** | | ***Board of Commissioners*** |
|---|---|---|
| Presiden Komisaris | Budiyanto Djoko Susanto | *President Commissioner* |
| Komisaris | Hendra Djaya | *Commissioner* |
| Komisaris Independen | Fernia Rosalie Kristanto | *Independent Commissioner* |

| **Dewan Direksi** | | ***Board of Directors*** |
|---|---|---|
| Presiden Direktur | Rullyanto | *President Director* |
| Direktur | Maria Theresia Velina Yulianti | *Director* |
| Direktur | Harryanto Susanto | *Director* |
| Direktur | Solihin | *Director* |
| Direktur Independen | Suantopo Po | *Independent Director* |

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

*Members of the Company's Audit Committee as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:*

| **Komite Audit** | | ***Audit Committee*** |
|---|---|---|
| Ketua | Fernia Rosalie Kristanto | *Chairman* |
| Anggota | Dr. Timotius, Ak | *Member* |
| Anggota | Indahwati Djohan | *Member* |

Pembentukan Komite Audit Perusahaan telah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM-LK No. IX.I.5.

*The establishment of the Company's Audit Committee is in compliance with BAPEPAM-LK Rule No. IX.I.5.*

**1. UMUM (lanjutan)**

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

Personel manajemen kunci Perusahaan memiliki kewenangan dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan aktivitas Perusahaan. Seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi (selain Komisaris Independen) merupakan manajemen kunci Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan dan Entitas Anak memiliki masing-masing 8.682 dan 8.246 karyawan tetap (tidak diaudit).

**e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang telah diselesaikan dan diotorisasi untuk terbit sesuai dengan keputusan Dewan Direksi pada tanggal 25 Maret 2019.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia, serta Peraturan No. VIII.G.7 Lampiran Keputusan Ketua OJK No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 yang terdapat di dalam Peraturan dan Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh OJK. Kebijakan ini telah diterapkan secara konsisten terhadap seluruh tahun yang disajikan, kecuali jika dinyatakan lain.

***1. GENERAL (continued)***

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

*Key management personnel of the Company are those persons having the authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company. All members of the Boards of Commissioners and Directors (except Independent Commissioners) are considered as key management personnel of the Company.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Company and Subsidiary has a total of 8,682 and 8,246 permanent employees (unaudited), respectively.*

***e. Completion of Consolidated Financial Statements***

*The management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed and authorized for issue in accordance with resolution of the Board of Directors on March 25, 2019.*

***2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES***

***a. Basis of Presentation of the Financial Statements***

*The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations to Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by the Financial Accounting Board of the Indonesian Institute of Accountants and Rule No. VIII.G.7 Attachment of Chairman of OJK's decision No. KEP-347/BL/2012 dated June 25, 2012 on the Regulations and Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by OJK. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.*

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

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

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun sesuai dengan PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan. Laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian, disusun berdasarkan basis akrual, menggunakan dasar akuntansi biaya historis, kecuali untuk beberapa akun tertentu yang disajikan berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

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

Tahun buku Perusahaan dan entitas anaknya (secara bersamaan disebut sebagai "Kelompok Usaha") adalah 1 Januari - 31 Desember.

Akun-akun yang tercakup dalam laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rupiah yang merupakan mata uang fungsional Kelompok Usaha.

**b. Perubahan kebijakan akuntansi**

Pada tanggal 1 Januari 2018, Kelompok Usaha menerapkan pernyataan standar akuntansi keuangan revisi yang efektif sejak tanggal tersebut. Perubahan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha telah dibuat seperti yang disyaratkan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar.

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

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

*The consolidated financial statements have been prepared in accordance with PSAK 1: Presentation of Financial Statements. The consolidated financial statements, except consolidated statement of cash flows, have been prepared on the accrual basis, using the historical cost basis of accounting, except for certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies for those accounts.*

*The statement of consolidated cash flows present receipts and payments of cash into operating, investing and financing activities, with operating activities presented using the direct method.*

*The financial reporting period of the Company and its subsidiary (collectively hereinafter referred to as "the Group") is January 1 - December 31.*

*The accounts included in the Group's consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the functional currency). The consolidated financial statements are presented in Rupiah which is the functional currency of the Group.*

***b. Changes of accounting principles***

*On January 1, 2018, the Group adopted revised statements of financial accounting standards that are mandatory for application from that date. Changes to the Group's accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective standards.*

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

**b. Perubahan kebijakan akuntansi (lanjutan)**

Penerapan standar yang direvisi tidak menghasilkan perubahan besar terhadap kebijakan akuntansi Kelompok Usaha dan tidak memiliki dampak material pada jumlah yang dilaporkan untuk tahun keuangan saat ini atau sebelumnya:

- Amandemen PSAK 2: Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan

  Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun non-kas.

- Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi

  Amandemen ini mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan; estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya.

**c. Prinsip-prinsip Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Kelompok Usaha.

Pengendalian diperoleh ketika Kelompok Usaha terekspos, atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee* dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas *investee*.

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

***b. Changes of accounting principles (continued)***

*The adoption of the revised standard did not result in substantial changes to Group's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial years:*

- *Amendment to PSAK 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative*

  *This amendment requires entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including cash flow and non-cash changes.*

- *Amendment to PSAK 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses.*

  *This amendment clarifies that to determine whether the taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be utilised; estimates of the most likely future taxable income can include recovery of certain assets of the entity that exceeds its carrying amount.*

***c. Principles of Consolidation***

*The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group.*

*Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.*

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

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

Secara khusus, Kelompok Usaha mengendalikan *investee* jika, dan hanya jika, Kelompok Usaha memiliki seluruh hal berikut ini:

i. kekuasaan atas *investee* (misalnya adanya hak yang memberikan Kelompok Usaha kemampuan saat ini untuk mengarahkan aktivitas *investee* yang relevan);
ii. eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatan Kelompok Usaha dengan *investee*; dan
iii. kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi imbal hasil Kelompok Usaha.

Umumnya, kepemilikan hak suara mayoritas menghasilkan pengendalian. Untuk mendukung hal ini, dan jika Kelompok Usaha memiliki hak suara kurang dari hak suara mayoritas, atau hak sejenis atas suatu *investee*, Kelompok Usaha mempertimbangkan seluruh fakta dan keadaan ketika menilai apakah Kelompok Usaha memiliki kekuasaan atas *investee*, termasuk:

a. pengaturan kontraktual dengan pemegang hak suara lainnya pada *investee*;
b. hak-hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain; dan
c. hak suara yang dimiliki Kelompok Usaha dan hak suara potensial.

Kelompok Usaha menilai kembali apakah masih mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan bahwa terdapat perubahan dalam satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Konsolidasi atas entitas anak dimulai sejak tanggal Kelompok Usaha memperoleh pengendalian atas entitas anak dan berakhir ketika Kelompok Usaha kehilangan pengendalian atas entitas anak.

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

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

*Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has all of the following:*

*i. power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);*

*ii. exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and*

*iii. the ability to use its power over the investee to affect the Group's returns.*

*Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting, or similar, rights of an investee, it considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:*

*a. the contractual arrangement(s) with the other vote holders of the investee;*
*b. rights arising from other contractual arrangements; and*
*c. the Group's voting rights and potential voting rights.*

*The Group reassesses whether it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary.*

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

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

Laba rugi dan setiap komponen dari penghasilan komprehensif lain ("OCI") diatribusikan kepada pemilik entitas induk dari Kelompok Usaha dan kepentingan non-pengendali ("KNP"), meskipun hal tersebut mengakibatkan KNP memiliki saldo defisit. Bila dipandang perlu, penyesuaian dilakukan terhadap laporan keuangan entitas anak untuk diselaraskan dengan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan dan beban dan arus kas atas transaksi antar anggota Kelompok Usaha dieliminasi sepenuhnya pada saat konsolidasi.

Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian, dicatat sebagai transaksi ekuitas. Bila kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Kelompok Usaha menghentikan pengakuan atas aset (termasuk *goodwill*), liabilitas dan komponen lain dari ekuitas terkait, dan selisihnya diakui pada laba rugi. Bagian dari investasi yang tersisa diakui pada nilai wajar.

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

Ketika Kelompok Usaha kehilangan pengendalian pada entitas anak, maka Kelompok Usaha menghentikan pengakuan aset (termasuk *goodwill*), liabilitas, KNP dan komponen ekuitas lainnya serta mengakui keuntungan atau kerugian terkait dengan hilangnya pengendalian. Saldo investasi yang masih dimiliki diakui pada nilai wajarnya.

KNP mencerminkan bagian atas laba rugi dan aset neto dari Entitas Anak yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung kepada Perusahaan, yang masing-masing disajikan dalam laba rugi dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

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

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

*Profit or loss and each component of other comprehensive income ("OCI") are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.*

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

*A change in the parent's ownership interest in a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, NCI and other components of equity, while the difference is recognized in the profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.*

*A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.*

*If the Group loses control of a subsidiary, it derecognizes the related assets (including any goodwill), liabilities, NCI and other components of equity and recognized any resulting gain or loss associated with the loss of control. Any investment retained is recognized at its fair value.*

*NCI represents the portion of profit or loss and net assets of Subsidiaries not attributable, directly or indirectly, to the Company, which are presented in profit or loss and under the equity section in the consolidated statement of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the equity holders of the parent entity.*

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

**d. Klasifikasi lancar dan tak lancar**

Kelompok usaha menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian berdasarkan klasifikasi lancar/tak lancar. Suatu aset disajikan lancar bila:

i) akan direalisasi, dijual atau dikonsumsi dalam siklus operasi normal,
ii) untuk diperdagangkan,
iii) akan direalisasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau kas atau setara kas kecuali yang dibatasi penggunaannya atau akan digunakan untuk melunasi suatu liabilitas dalam paling lambat 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh aset lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

`

Suatu liabilitas disajikan lancar bila:

i) akan dilunasi dalam siklus operasi normal,
ii) untuk diperdagangkan,
iii) akan dilunasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau
iv) tidak ada hak tanpa syarat untuk menangguhkan pelunasannya dalam paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh liabilitas lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diklasifikasikan sebagai aset dan liabilitas tidak lancar.

**e. Pengukuran Nilai Wajar**

Kelompok Usaha mengukur pada pengakuan awal instrumen keuangan pada nilai wajar, dan aset dan liabilitas yang diakuisisi pada kombinasi bisnis. Kelompok Usaha juga mengukur jumlah terpulihkan dari UPK tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan (*fair value less cost of disposal* atau "FVLCD").

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

***d. Current and non-current classification***

*The Group presents assets and liabilities in the statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:*

*i) expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle,*
*ii) held primarily for the purpose of trading,*
*iii) expected to be realised within 12 months after the reporting period, or cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least 12 months after the reporting period.*

*All other assets are classified as non-current.*

*A liability is current when it is:*

*i) expected to be settled in the normal operating cycle,*
*ii) held primarily for the purpose of trading,*
*iii) due to be settled within twelve months after the reporting period, or*
*iv) there is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.*

*All other liabilities are classified as non-current.*

*Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.*

***e. Fair Value Measurement***

*The Group initially measures financial instruments at fair value, and assets and liabilities of the acquirees upon business combinations. It also measures certain recoverable amounts of the CGU using fair value less cost of disposal ("FVLCD").*

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

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi:

i) Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau
ii) Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut harus dapat diakses oleh Kelompok Usaha.

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

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset non-keuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Kelompok Usaha menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan (*input*) yang dapat diamati (*observable*) yang relevan dan meminimalkan masukan (*input*) yang tidak dapat diamati (*unobservable*).

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

***e. Fair Value Measurement (continued)***

*Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:*

*i) In the principal market for the asset or liability, or*
*ii) In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

*The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.*

*The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.*

*A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.*

*The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.*

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

**e. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

i) *Level* 1 – Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran.
ii) *Level* 2 – Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang dapat diamati (*observable*) baik secara langsung atau tidak langsung.
iii) *Level* 3 – Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang tidak dapat diamati (*unobservable*) baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian secara berulang, Kelompok Usaha menentukan apakah terdapat perpindahan antara *Level* dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan *Level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

**f. Kas**

Kas terdiri dari kas dan bank, tidak dipergunakan sebagai jaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

Untuk keperluan laporan arus kas, kas terdiri dari kas dan bank sebagaimana yang didefinisikan di atas, setelah dikurangi dengan cerukan yang belum dilunasi, jika ada.

**g. Instrumen Keuangan**

Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang memberikan aset keuangan bagi satu entitas dan liabilitas keuangan atau ekuitas bagi entitas lain.

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

***e. Fair Value Measurement (continued)***

*All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:*

*i) Level 1 – Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.*
*ii) Level 2 – Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.*
*iii) Level 3 – Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.*

*For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.*

***f. Cash***

*Cash represent cash on hand and cash in bank, neither used as collateral nor restricted.*

*For the purpose of the statement of cash flows, cash consist of cash on hand and in banks as defined above, net of outstanding overdraft, if any.*

***g. Financial Instruments***

*A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan**

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Aset keuangan diklasifikasikan, pada saat pengakuan awal, sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL"), pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, atau sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai efektif, bila memenuhi syarat. Semua aset keuangan awalnya diakui pada nilai wajar namun dalam hal aset keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, maka nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan tersebut. Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan pengiriman aset dalam jangka waktu yang ditetapkan oleh peraturan atau konvensi di pasar (perdagangan cara biasa) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal saat Kelompok Usaha berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

Kelompok Usaha mengklasifikasikan aset keuangannya sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang, seperti kas, piutang usaha, piutang lainnya dan uang jaminan, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

Pengukuran Selanjutnya

Untuk tujuan pengukuran selanjutnya, aset keuangan dikelompokkan dalam dua kategori:

- Pinjaman yang diberikan dan piutang
- Aset keuangan tersedia untuk dijual

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets***

*Initial Recognition and Measurement*

*Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"), loans and receivables, held-to-maturity investments, AFS financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of financial assets not recorded at FVTPL, transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial asset. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.*

*The Group designates its financial assets as loans and receivables, such as cash, trade receivables, other receivables and security deposits and AFS financial assets.*

*Subsequent Measurement*

*For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in two categories:*

- *Loans and receivables*
- *AFS financial assets*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Pengukuran selanjutnya dari aset keuangan tergantung kepada klasifikasi masing-masing seperti berikut ini:

Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak memiliki kuotasi di pasar aktif. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersebut selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode *Effective Interest Rate* ("*EIR*"), dikurangi penurunan nilai. Biaya amortisasi dihitung dengan memperhitungkan diskonto atau premium atas akuisisi dan biaya atau biaya yang merupakan bagian integral dari EIR. Amortisasi EIR termasuk dalam pendapatan keuangan dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian terkait yang timbul dari penurunan nilai diakui dalam laba rugi atau rugi biaya keuangan untuk pinjaman dan biaya penjualan atau biaya operasi lain - lain untuk piutang.

Piutang usaha dan lain-lain

Penyisihan atas jumlah piutang yang tidak tertagih dicatat bila ada bukti yang obyektif bahwa Kelompok Usaha tidak akan dapat menagih piutang tersebut. Piutang tidak tertagih dihapuskan pada saat teridentifikasi. Rincian lebih lanjut tentang kebijakan akuntansi atas penurunan nilai aset keuangan diungkapkan pada paragraf-paragraf berikutnya yang relevan pada Catatan ini.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Subsequent Measurement (continued)*

*The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as described below:*

*Loans and receivables*

*Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortised cost using the Effective Interest Rate ("EIR") method, less impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance income in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. The related gains or losses arising from impairment are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in finance costs for loans and in cost of sales or other operating expenses for receivables.*

*Trade and other receivables*

*An allowance is made for uncollectible receivables when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the receivables. Bad debts are written off when identified. Further details on the accounting policy for impairment of financial assets are disclosed in the relevant succeeding paragraphs under this Note.*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Aset keuangan tersedia untuk dijual

Aset keuangan tersedia untuk dijual meliputi investasi ekuitas. Investasi ekuitas yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual adalah transaksi yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan atau tidak ditujukan pada FVTPL.

Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi yang diakui di OCI dan dikreditkan ke cadangan aset keuangan tersedia untuk dijual sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya, pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif diakui pada pendapatan operasional lainnya atau investasi tersebut ditentukan akan mengalami penurunan nilai, bila kerugian kumulatif tersebut direklasifikasi dari cadangan aset keuangan tersedia untuk dijual ke laba rugi atau rugi biaya keuangan. Bunga yang diperoleh saat memegang aset keuangan aset keuangan tersedia untuk dijual dilaporkan sebagai pendapatan bunga dengan menggunakan metode EIR.

Kelompok Usaha mengevaluasi apakah kemampuan dan niat untuk menjual aset keuangan aset keuangan tersedia untuk dijual dalam waktu dekat masih tepat. Apabila, dalam keadaan yang jarang terjadi, Kelompok Usaha tidak dapat melakukan perdagangan aset keuangan ini karena pasar yang tidak aktif, Kelompok Usaha dapat memilih untuk mengklasifikasikan kembali aset keuangan ini jika manajemen memiliki kemampuan dan niat untuk mempertahankan aset di masa mendatang atau sampai jatuh tempo.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Subsequent Measurement (continued)*

*AFS financial assets*

*AFS financial assets include equity investments. Equity investments classified as AFS are those that are neither classified as held for trading no designated at FVTPL.*

*After initial measurement, AFS financial assets are subsequently measured at fair value with unrealised gains or losses recognized in OCI and credited to the AFS reserves until the investment is derecognized, at which time, the cumulative gain or loss is recognized in other operating income, or the investment is determined to be impaired, when the cumulative loss is reclassified from the AFS reserves to the statement of profit or loss in finance costs. Interest earned whilst holding AFS financial assets is reported as interest income using the EIR method.*

*The Group evaluates whether the ability and intention to sell its AFS financial assets in the near term is still appropriate. When, in rare circumstances, the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets, the Group may elect to reclassify these financial assets if management has the ability and intention to hold the assets for the foreseeable future or until maturity.*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Aset keuangan tersedia untuk dijual (lanjutan)

Untuk aset keuangan yang direklasifikasi dari kategori aset keuangan tersedia untuk dijual, nilai wajar pada tanggal reklasifikasi menjadi biaya amortisasi baru dan keuntungan atau kerugian sebelumnya atas aset yang telah diakui di ekuitas diamortisasi menjadi laba rugi selama sisa masa manfaat investasi menggunakan EIR. Selisih antara biaya amortisasi baru dan jumlah jatuh tempo juga diamortisasi selama sisa umur aset menggunakan EIR. Jika aset tersebut kemudian ditentukan akan mengalami penurunan nilai, maka jumlah yang dicatat dalam ekuitas direklasifikasi ke laba rugi.

Penghentian Pengakuan

Aset keuangan (atau, jika ada bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis) terutama dihentikan pengakuannya (yaitu, dihapus dari laporan posisi keuangan konsolidasian Kelompok Usaha) ketika:

i) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau

ii) Kelompok Usaha mengalihkan hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset tersebut atau menanggung liabilitas untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan dan apabila (a) Kelompok Usaha secara substansial mengalihkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset tersebut, atau (b) Kelompok Usaha secara substansial tidak mengalihkan dan tidak mempertahankan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset tersebut, namun telah mengalihkan pengendalian atas aset tersebut.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Subsequent Measurement (continued)*

*AFS financial assets (continued)*

*For a financial asset reclassified from the AFS category, the fair value at the date of reclassification becomes its new amortised cost and any previous gain or loss on the asset that has been recognized in equity is amortised to profit or loss over the remaining life of the investment using the EIR. Any difference between the new amortised cost and the maturity amount is also amortised over the remaining life of the asset using the EIR. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is reclassified to the statement of profit or loss.*

*Derecognition*

*A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognized (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:*

*i) the contractual rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or*

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

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penghentian Pengakuan (lanjutan)

Ketika Kelompok Usaha telah mengalihkan haknya untuk menerima arus kas dari suatu aset atau telah menandatangani perjanjian *pass-through*, dia mengevaluasi apakah, dan sampai sejauh mana, dia mempertahankan risiko dan manfaat kepemilikan. Jika tidak mentransfer atau mempertahankan secara substansial seluruh risiko dan manfaat dari aset, atau mengalihkan kontrol atas aset tersebut, Kelompok Usaha terus mengakui aset yang ditransfer sejauh keterlibatannya terus berlanjut. Dalam hal ini, Kelompok Usaha juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur atas dasar yang merefleksikan hak dan liabilitas Kelompok Usaha yang ditahan.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah antara nilai tercatat awal aset yang ditransfer dan jumlah maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Kelompok Usaha.

Penurunan Nilai

Kelompok Usaha menilai, pada setiap tanggal pelaporan, apakah ada bukti obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai terjadi jika satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal atas aset (suatu peristiwa "kerugian") berdampak pada perkiraan arus kas masa depan dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diperkirakan dengan andal.

Bukti penurunan nilai dapat meliputi indikasi pihak peminjam atau kelompok pihak peminjam mengalami kesulitan keuangan signifikan, wanprestasi atau tunggakan pembayaran bunga atau pokok, terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya dan pada saat data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa datang, seperti meningkatnya tunggakan atau kondisi ekonomi yang berkorelasi dengan wanprestasi.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Derecognition (continued)*

*When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognize the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.*

*Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.*

*Impairment*

*The Group assesses, at each reporting date, whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. An impairment exists if one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.*

*Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation, and when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai (lanjutan)

i) Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi atas aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan, maka jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dipulihkan pada periode/tahun berikutnya.

ii) Aset keuangan tersedia untuk dijual

Untuk aset keuangan aset keuangan tersedia untuk dijual, Kelompok Usaha menilai setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti obyektif bahwa investasi atau kelompok investasi mengalami penurunan nilai.

Dalam kasus investasi ekuitas yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual, bukti obyektif mencakup penurunan nilai wajar aset yang signifikan di bawah biaya 'signifikan' atau 'berkepanjangan'. 'Signifikan' dievaluasi berdasarkan biaya investasi awal dan 'berkepanjangan' terhadap periode di mana nilai wajarnya di bawah biaya awalnya.

Bila ada bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif - diukur sebagai selisih antara harga perolehan dan nilai wajar saat ini, dikurangi kerugian penurunan nilai atas investasi yang sebelumnya telah diakui dalam laba rugi - dikeluarkan dari OCI dan diakui di laba rugi Kerugian penurunan nilai investasi ekuitas tidak dibatalkan melalui laba rugi; kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui di OCI.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Assets (continued)***

*Impairment (continued)*

*i) Financial Assets Carried at Cost*

*When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on financial asset carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses cannot be reversed in the subsequent period/year.*

*ii) AFS financial assets*

*For AFS financial assets, the Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.*

*In the case of equity investments classified as AFS, objective evidence would include a 'significant' or 'prolonged' decline in the fair value of the asset below its cost. 'Significant' is evaluated against the original cost of the investment and 'prolonged' against the period in which the fair value has been below its original cost.*

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

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Liabilitas Keuangan**

Pengakuan dan Pengukuran Awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, utang dan pinjaman atau derivatif ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai pada lindung nilai yang efektif.

Semua liabilitas keuangan diakui pada nilai wajar saat pengakuan awal dan, bagi liabilitas keuangan dalam bentuk utang dan pinjaman, dicatat pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Kelompok Usaha meliputi pinjaman dan utang, seperti utang bank jangka pendek, utang usaha dan lainnya, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban akrual, utang bank jangka panjang dan utang pembiayaan konsumen.

Pengukuran Selanjutnya

Pengukuran selanjutnya dari liabilitas keuangan ditentukan oleh klasifikasinya sebagai berikut.

Utang dan pinjaman

*(i)* Utang dan Pinjaman Jangka Panjang yang Dikenakan Bunga

Ini adalah kategori yang paling relevan dengan Kelompok Usaha. Setelah pengakuan awal, hutang bunga dan pinjaman jangka panjang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laba rugi pada saat liabilitas dihentikan pengakuannya dan juga melalui proses amortisasi SBE.

Biaya perolehan diamortisasi dihitung dengan mempertimbangkan setiap diskonto atau premium atas perolehan dan komisi atau biaya yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari SBE. Amortisasi SBE dicatat sebagai beban keuangan pada laba rugi.

Kategori ini umumnya berlaku untuk pinjaman dan pinjaman berbunga.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Liabilities***

*Initial Recognition and Measurement*

*Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.*

*All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.*

*The Group's financial liabilities include loans and borrowings, such as short-term bank loans, trade and other payables, short-term employee benefits liability, accrued expenses, long-term bank loans and consumer financing payables.*

*Subsequent Measurement*

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

*Loans and borrowings*

(i) *Long-term Interest-bearing Loans and Borrowings*

*This is the category most relevant to the Group. After initial recognition, long-term interest-bearing loans and borrowings are measured at amortised acquisition costs using EIR method. Gains and losses are recognized in the profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortisation process.*

*Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance costs in the profit or loss.*

*This category generally applies to interest-bearing loans and borrowings.*

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Liabilitas Keuangan (lanjutan)**

Pengukuran Selanjutnya (lanjutan)

Utang dan pinjaman (lanjutan)

*(ii)* Utang dan akrual

Liabilitas untuk utang bank jangka pendek, utang usaha dan lainnya, liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan beban akrual dinyatakan sebesar jumlah tercatat (jumlah nosional), yang kurang lebih sebesar nilai wajarnya.

Penghentian Pengakuan

Suatu liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui pada laba rugi.

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disaling hapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah tercatat dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

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

***g. Financial Instruments (continued)***

***Financial Liabilities (continued)***

*Subsequent Measurement (continued)*

*Loans and borrowings (continued)*

(ii) *Payables and accruals*

*Liabilities for short-term bank loans, trade and other payables, short-term employee benefits liability and accrued expense are stated at carrying amounts (notional amounts), which approximate their fair values.*

*Derecognition*

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

*When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original liability and recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognized in the profit or loss.*

*Offsetting of Financial Instruments*

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

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

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

Kelompok Usaha mempunyai transaksi dengan pihak berelasi sebagaimana didefinisikan pada PSAK 7: Pengungkapan pihak-pihak berelasi.

Transaksi dengan pihak berelasi dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

**i. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan**

Kelompok Usaha mengevaluasi pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa suatu aset mungkin mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi, Kelompok Usaha mengestimasi nilai terpulihkan dari aset tersebut. Jika nilai tercatat aset melebihi nilai terpulihkannya, maka aset tersebut mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya.

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan untuk melihat apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Jika rugi penurunan nilai kemudian dibalik, nilai tercatat aset bertambah menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Jumlah pertambahannya tidak dapat melebihi nilai tercatat setelah dikurangi penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan tersebut diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

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

***h. Transactions with Related Parties***

*The Group has transactions with related parties as defined in PSAK 7: Related party disclosures.*

*Transactions with related parties are made based on terms agreed by the parties, in which such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.*

*All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant notes to the consolidated financial statements.*

***i. Impairment of Non-Financial Assets***

*The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, the Group estimates the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.*

*An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. A previously recognized impairment is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss is recognized. Where an impairment loss is subsequently reversed, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increased amount cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Such reversal is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

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

**j. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto (*the lower of cost or net realizable value*). Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata bergerak (*moving-average method*) yang meliputi seluruh biaya-biaya yang terjadi untuk memperoleh persediaan tersebut sampai ke lokasi dan kondisi saat ini. Nilai realisasi neto adalah taksiran harga jual yang wajar setelah dikurangi dengan estimasi beban untuk menyelesaikan dan beban lainnya yang diperlukan hingga persediaan dapat dijual.

Kelompok Usaha menetapkan cadangan untuk keusangan dan/atau penurunan nilai persediaan berdasarkan hasil penelaahan berkala atas kondisi fisik dan nilai realisasi neto persediaan.

**k. Biaya Sewa Dibayar di Muka**

Biaya sewa dibayar di muka diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) selama jangka waktu sewa. Bagian sewa yang akan dibebankan pada usaha dalam 1 (satu) tahun disajikan dalam akun "Bagian Lancar Biaya Sewa Dibayar di Muka" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Sedangkan, bagian jangka panjang dari sewa dibayar di muka disajikan dalam akun "Biaya Sewa Dibayar di Muka - Setelah Dikurangi Bagian Lancar" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

**l. Aset Tetap**

Seluruh aset tetap awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan supaya aset tersebut siap digunakan sesuai dengan maksud manajemen.

Setelah pengakuan awal, aset tetap dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi rugi penurunan nilai.

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

***j. Inventories***

*Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by moving-average method which includes all costs that occur to get this inventories to the location and current conditions. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated cost of completion and the estimated cost necessary to make the sale.*

*The Group provide allowance for obsolescence and/or decline in values of inventories based on periodic reviews of the physical condition and net realizable values of the inventories.*

***k. Prepaid Rent***

*Prepaid rent is amortized using the straight-line method over the rental period. The current portion of the prepaid rent to be charged to operation within 1 (one) year is presented as "Current Portion of Prepaid Rent" account in the consolidated statement of financial position.*

*On the other hand, the long-term portion of prepaid rent is presented as "Prepaid Rent - Net of Current Portion" account in the consolidated statement of financial position.*

***l. Fixed Assets***

*All fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.*

*Subsequent to initial recognition, fixed assets are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.*

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

**l. Aset Tetap (lanjutan)**

Penyusutan aset dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi umur manfaat ekonomis sebagai berikut:

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

***l. Fixed Assets (continued)***

*Depreciation of an asset starts when it is available for use and is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets:*

| | **Tahun/*Years*** | |
|---|---|---|
| Bangunan | 20 | *Buildings* |
| Renovasi bangunan dan prasarana | 5 - 10 | *Building renovation and infrastructures* |
| Peralatan dan perabot | 5 - 10 | *Equipment and furniture* |
| Kendaraan | 5 | *Vehicles* |

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset) dimasukkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

*An item of fixed asset is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in statement of profit or loss and other comprehensive income in the year the asset is derecognized.*

Pada setiap akhir tahun, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan direviu, dan jika diperlukan disesuaikan secara prospektif.

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

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

*Land are stated at cost and not depreciated.*

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Ditangguhkan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum hak dan umur ekonomis tanah.

*The legal cost of land rights in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Right ("Hak Guna Bangunan" or "HGB") and Usage Rights ("Hak Pakai" or "HP") when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP were recognized as part of "Deferred Charges" account in the consolidated statement of financial position and were amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.*

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

**l. Aset Tetap (lanjutan)**

**Aset dalam Penyelesaian**

Aset tetap dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset tetap. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset yang bersangkutan telah selesai dikerjakan dan siap untuk digunakan. Aset tetap dalam penyelesaian tidak disusutkan karena belum tersedia untuk digunakan.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Beban pemugaran dan penambahan dalam jumlah besar dikapitalisasi kepada jumlah tercatat aset tetap terkait bila besar kemungkinan bagi Kelompok Usaha manfaat ekonomi masa depan menjadi lebih besar dari standar kinerja awal yang ditetapkan sebelumnya dan disusutkan sepanjang sisa masa manfaat aset tetap terkait.

**m. Sewa**

Penentuan apakah suatu perjanjian, atau mengandung, sewa didasarkan pada substansi pengaturan pada saat dimulainya masa sewa. Pengaturannya, atau mengandung, sewa jika pemenuhan pengaturan tergantung pada penggunaan aset atau aset tertentu dan pengaturan tersebut menyatakan hak untuk menggunakan aset atau aset, walaupun aset tersebut (atau aset itu) tidak secara eksplisit ditentukan dalam suatu pengaturan.

**Sebagai *Lessee***

Sewa diklasifikasikan pada tanggal permulaan sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi. Suatu sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan saham ke Kelompok Usaha diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan.

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

***l. Fixed Assets (continued)***

***Construction in Progress***

*Construction in progress is stated at cost and presented as part of the fixed assets. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is substantially completed and the asset is ready for its intended use. Assets under construction are not depreciated as these are not yet available for use.*

*Repairs and maintenance are taken to the profit or loss when these are incurred. The cost of major renovation and restoration is included in the carrying amount of the related fixed asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group, and is depreciated over the remaining useful life of the related asset.*

***m. Leases***

*The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at the inception of the lease. The arrangement is, or contains, a lease if fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and the arrangement conveys a right to use the asset or assets, even if that asset is (or those assets are) not explicitly specified in an arrangement.*

***Group as a Lessee***

*A lease is classified at the inception date as a finance lease or an operating lease. A lease that transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group is classified as a finance lease.*

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

**m. Sewa (lanjutan)**

**Sebagai *Lessee* (lanjutan)**

Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada saat dimulainya masa sewa guna usaha pada nilai wajar properti sewa yang disewa atau, jika nilai yang lebih rendah, pada nilai kini dari pembayaran sewa minimum. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan beban sewa sehingga terjadi tingkat bunga yang konstan atas sisa saldo liabilitas. Beban keuangan diakui sebagai beban keuangan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Aset sewaan disusutkan selama masa manfaat aset. Namun, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Kelompok Usaha akan memperoleh kepemilikan pada akhir masa sewa, maka aset tersebut akan disusutkan selama jangka waktu taksiran masa manfaat aset dan masa sewa yang lebih pendek.

Sewa operasi adalah sewa selain sewa pembiayaan. Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban usaha dalam laba rugi dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

**Sewa Operasi - sebagai *Lessor***

Sewa di mana Kelompok Usaha tidak mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

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

Kelompok Usaha menerapkan PSAK 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing", yang mengatur bagaimana memasukkan transaksi mata uang asing dan kegiatan usaha luar negeri dalam laporan keuangan konsolidasian entitas dan menjabarkan laporan keuangan konsolidasian ke dalam mata uang penyajian.

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

***m. Leases (continued)***

***Group as a Lessee (continued)***

*Finance leases are capitalised at the commencement of the lease at the inception date fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognized in finance costs in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*A leased asset is depreciated over the useful life of the asset. However, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset and the lease term.*

*An operating lease is a lease other than a finance lease. Operating lease payments are recognized as an operating expense in the statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term.*

***Operating Lease - as Lessor***

*Leases where the Group do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership of the asset are classified as operating leases.*

***n. Foreign Currency Transactions and Balances***

*The Group adopted PSAK 10 (Revised 2010), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates", which describes how to include foreign currency transactions and foreign operations in the consolidated financial statements of an entity and translate consolidated financial statements into a presentation currency.*

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

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

Kelompok Usaha mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya, jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke dalam Rupiah berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal posisi keuangan kosolidasian, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disajikan ke dalam mata uang Rupiah berdasarkan kurs tengah Bank Indonesia yang berlaku pada tanggal tersebut. Laba atau rugi kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, nilai tukar yang digunakan masing-masing adalah sebagai berikut (Rupiah penuh):

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

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

*The Group consider the primary indicators and other indicators in determining its functional currency, if indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgements to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.*

*Transactions in foreign currencies are recorded in Rupiah based on prevailing exchange rates at time the transactions are made. At the consolidated statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to Rupiah to reflect the middle rates of exchange quoted by Bank Indonesia prevailing at that date. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the exchange rates used are as follows (full amount):*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Dolar Amerika Serikat | 14.481 | 13.548 | *United States Dollar* |

**o. Beban Ditangguhkan**

Biaya yang timbul sehubungan dengan biaya perolehan piranti lunak ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama satu tahun, sedangkan biaya yang terjadi sehubungan dengan perolehan izin usaha juga ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama 1 sampai 5 tahun.

***o. Deferred Charges***

*Costs incurred pertinent to the acquisition of software are deferred and amortized using the straight-line method over one year, while costs incurred pertinent to the acquisition of bussiness license are also deferred and amortized using straight-line over 1 to 5 years.*

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

**p. Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang**

Kelompok Usaha mencatat estimasi liabilitas untuk uang pesangon, uang penghargaan masa kerja dan ganti rugi karyawan sesuai dengan ketentuan dalam Undang-Undang No. 13/2013. Jika bagian iuran yang didanai Perusahaan melalui program pensiun kurang dari imbalan yang diwajibkan menurut Undang-Undang, Kelompok Usaha akan melakukan penyisihan atas kekurangannya.

Beban atas pemberian imbalan dalam program imbalan manfaat pasti ditentukan dengan metode *Projected Unit Credit*.

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto, yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain, terdiri dari:

i. Keuntungan dan kerugian aktuarial;

ii. Imbal hasil atas aset program, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto; dan

iii. Setiap perubahan dampak batas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto.

Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada tanggal yang lebih awal antara:
- Tanggal amandemen atau kurtailmen program; dan
- Tanggal pada saat Kelompok Usaha mengakui biaya restrukturisasi terkait.

Bunga neto ditentukan dengan mengalikan liabilitas (aset) imbalan pasti neto dengan tingkat diskonto. Kelompok Usaha mengakui perubahan atas liabilitas imbalan pasti neto berikut pada "Beban Penjualan dan Distribusi" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian:
- Biaya jasa yang terdiri dari biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan dan kerugian atas kurtailmen; dan
- Beban atau pendapatan bunga neto.

Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian terjadi.

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

***p. Long-Term Employee Benefits Liability***

*The Group recorded the estimated liabilities for employee separation, gratuity and compensation benefits as required under Law No. 13/2013. If the employer funded portion of the pension plan benefit is less than the benefit as required by the Law, the Group will provide for such shortage.*

*The cost of providing benefits under the defined benefits plan is determined using the Projected Unit Credit method.*

*Remeasurements of the net defined benefit liability (asset), which are recognized as other comprehensive income, consists of:*

*i. Actuarial gains and losses;*

*ii. The return on plan assets, excluding the amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset); and*

*iii. Any change in the effect of the asset ceiling, excluding the amounts included in net interest on the net defined benefit liability (asset).*

*Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier of:*
- *The date of the plan amendment or curtailment; and*
- *The date that the Group recognizes related restructuring costs.*

*Net interest is calculated by applying discount rate to the net defined benefit liability (asset). The Group recognizes the following changes in the net defined benefit obligation under "Selling and Distribution Expenses" in the cosolidated statement of profit or loss and other comprehensive income:*
- *Service costs comprising current service costs, past-service costs and gains and losses on curtailments; and*
- *Net interest expense or income.*

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

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

**p. Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang (lanjutan)**

Kurtailmen terjadi apabila salah satu dari kondisi berikut terpenuhi:

i. Menunjukkan komitmennya untuk mengurangi secara signifikan jumlah pekerja yang ditanggung oleh program; atau

ii. Mengubah ketentuan dalam program imbalan pasti yang menyebabkan bagian yang signifikan dari jasa masa depan pekerja tidak lagi memberikan imbalan atau memberikan imbalan yang lebih rendah.

Penyelesaian program terjadi ketika Kelompok Usaha melakukan transaksi yang menghapuskan semua kewajiban hukum atau konstruktif atas sebagian atau seluruh imbalan dalam program imbalan pasti.

Kelompok Usaha menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk seluruh karyawan tetapnya, yang memilih untuk berpartisipasi dalam program pensiun tersebut. Iuran pensiun ditanggung oleh Kelompok Usaha dan karyawannya masing-masing sebesar 3% - 5% dan 2% dari gaji pokok karyawan.

Kontribusi program pensiun iuran pasti diakui sebagai beban pada usaha tahun berjalan.

**q. Biaya Emisi Penerbitan Saham**

Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan penawaran saham kepada masyarakat dikurangkan langsung dari hasil emisi dan disajikan sebagai pengurang pada akun "Tambahan modal disetor - neto" sebagai bagian dari ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

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

***p. Long-Term Employee Benefits Liability (continued)***

*A curtailment occurs when an entity either:*

*i. Is demonstrably committed to make a significant reduction in the number of employees covered by a plan; or*

*ii. Amends the terms of a defined benefit plan so that a significant element of future service by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits.*

*A settlement occurs when the Group enters into a transaction that eliminates all further legal or constructive obligation for part or all of the benefits provided under a defined benefit plan.*

*The Group has a defined contribution retirement plan covering substantially all its permanent employees, who choose to participate in the retirement plan. Retirement contributions of the Group and its employees are equivalent to 3% - 5% and 2%, respectively, of the employees' basic salary.*

*Contributions for the defined contribution pension plan are charged to current operations.*

***q. Shares Issuance Costs***

*Costs related to the public offerings of shares are deducted from the proceeds and presented as a deduction of "Additional paid-in capital - net" account, under equity section in the consolidated statement of financial position.*

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

**r. Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Kelompok Usaha dan totalnya dapat diukur secara andal. Penjualan barang dagangan diakui pada saat penyerahan barang dagangan kepada pelanggan setelah dikurangi retur dan potongan penjualan. Pendapatan dari jasa diakui pada saat jasa tersebut diberikan kepada pelanggan. Pendapatan neto adalah pendapatan yang diperoleh dari penjualan produk termasuk amortisasi atas pendapatan tangguhan dari kontrak atas kegiatan promosi, setelah dikurangi retur dan potongan penjualan.

Penghasilan sewa tempat dan partisipasi promosi dari para pemasok yang telah diterima di muka dan disajikan sebagai bagian dari akun "Penghasilan ditangguhkan" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan akan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama jangka waktu sewa tempat dan partisipasi promosi.

Penghasilan waralaba terdiri dari imbalan waralaba awal dan imbalan waralaba lanjutan. Imbalan waralaba awal diterima di muka dan akan diamortisasi selama jangka waktu pemberian hak eksklusif waralaba, yaitu "Alfamidi" selama 10 (sepuluh) tahun. Saldo imbalan waralaba awal disajikan sebagai bagian dari akun "Penghasilan ditangguhkan" dalam laporan posisi keuangan. Imbalan waralaba lanjutan merupakan penghasilan yang diterima sebagai kontribusi pewaralaba atas kegiatan pemasaran dan penggunaan merek dagang dan sistem "Alfamidi". Imbalan waralaba lanjutan diakui pada saat terjadinya.

Beban diakui pada saat terjadinya.

**s. Perpajakan**

Pajak Final

Peraturan perpajakan di Indonesia mengatur beberapa jenis penghasilan dikenakan pajak yang bersifat final. Pajak final yang dikenakan atas nilai bruto transaksi tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

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

***r. Revenue and Expense***

*Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Sales is recognized when goods are delivered to customers net of returns and discounts allowed. Revenue from services is recognized when services are rendered to customers. Net revenue represent sales of products, including the amortization of deferred income from the contract for promotional activities, net of returns and discounts allowed.*

*Revenue from space rental and promotional participation income from suppliers that are received in advance and presented as part of "Unearned revenue" account in the consolidated statement of financial position and amortized using the straight-line method over the space rental period and the promotional participation period.*

*Franchise income comprises initial and continuing franchise fees. Initial franchise income received in advance are amortized over the franchise period of "Alfamidi" for 10 (ten) years. Unrecognized initial franchise fees are presented as part of "Unearned revenue" account in the statements of financial position. Continuing franchise fees represents income arising from the franchisee's contribution in the marketing activity and the use of "Alfamidi" trademarks system. Continuing franchise fees is recognized as earned.*

*Expenses are recognized as incurred.*

***s. Taxation***

*Final Tax*

*Tax regulation in Indonesia determined that certain taxable income is subject to final tax. Final tax applied to the gross value of transactions is applied even when the parties carrying the transaction recognizing losses.*

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

**s. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Final (lanjutan)

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK 46 "Pajak Penghasilan". Oleh karena itu, Kelompok Usaha memutuskan untuk menyajikan beban pajak final sehubungan dengan penghasilan sewa tempat dan partisipasi promosi sebagai pos tersendiri.

Pajak Kini

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan.

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

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

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

Pajak Tangguhan

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui menggunakan metode liabilitas atas konsekuensi pajak pada masa mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan konsolidasian dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas pada setiap tanggal pelaporan. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa depan.

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

***s. Taxation (continued)***

*Final Tax (continued)*

*Final tax is no longer governed by PSAK 46 "Income Tax". Therefore, the Group has decided to present all of the final tax arising from space rental revenue and promotional participation income as separate line item.*

*Current Tax*

*Current income tax assets and liabilities for the current period are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authority.*

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

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

*Amendments to tax obligations are recorded when a tax assessment letter is received or, if appealed against, when the result of the appeal is determined.*

*Deferred Tax*

*Deferred tax assets and liabilities are recognized using the liability method for the future tax consequences attributable to differences between the carrying amounts of existing assets and liabilities in the consolidated financial statements and their respective tax bases at each reporting date. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and accumulated fiscal losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available in future years against which the deductible temporary differences and accumulated fiscal losses can be utilized.*

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

**s. Perpajakan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada akhir setiap periode pelaporan dan diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan tersebut. Pada akhir setiap periode pelaporan, Kelompok Usaha menilai kembali aset pajak tangguhan yang tidak diakui. Perusahaan mengakui aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa depan akan tersedia untuk pemulihannya.

Pajak tangguhan atas barang yang diakui di luar laba rugi diakui di luar laba rugi. Taksiran pajak tangguhan diakui berkorelasi dengan *underlying transaction* baik di OCI maupun langsung di ekuitas.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban dan aset-aset diakui neto atas jumlah PPN kecuali:

- PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari item beban-beban yang diterapkan; dan
- Piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari piutang atau utang pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**t. Laba per Saham**

Laba per saham dihitung dengan membagi laba selama tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

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

***s. Taxation (continued)***

*Deferred Tax (continued)*

*The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow the benefit of part or all of that deferred tax asset to be utilized. At the end of each reporting period, the Group reassesses unrecognized deferred tax assets. The Group recognizes a previously unrecognized deferred tax asset to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.*

*Deferred tax relating to items recognized outside profit or loss is recognized outside profit or loss. Deferred tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in OCI or directly in equity.*

*Value Added Tax*

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

- *When the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and*
- *When receivables and payables are stated with the amount of VAT included.*

*The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of receivables or payables in the consolidated statement of financial position.*

***t. Earnings per Share***

*Earnings per share is calculated by dividing net income for the year with the weighted average number of the outstanding of issued and fully paid shares during the year.*

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

**u. Provisi**

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

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

**v. Informasi Segmen**

Segmen adalah bagian khusus dari Kelompok Usaha yang terlibat baik dalam menyediakan produk (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

Pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas segmen termasuk item - item yang dapat diatribusikan langsung kepada suatu segmen serta hal-hal yang dapat dialokasikan dengan dasar yang sesuai kepada segmen tersebut. Segmen ditentukan sebelum saldo dan transaksi antar Kelompok Usaha, dieliminasi.

Pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas segmen termasuk item - item yang dapat diatribusikan langsung kepada suatu segmen serta hal-hal yang dapat dialokasikan dengan dasar yang sesuai kepada segmen tersebut.

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

***u. Provisions***

*Provisions are recognized when the Group have a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.*

*Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.*

***v. Segment Information***

*A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.*

*Segment revenue, expenses, results, assets and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment. They are determined before intra-group balances and intra-Group transactions are eliminated.*

*Segment revenue, expense, income, assets and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment.*

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

**w. Standar Akuntansi yang Telah Disahkan namun Belum Berlaku Efektif**

Berikut ini adalah beberapa standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") yang dipandang relevan terhadap pelaporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha namun belum berlaku efektif untuk laporan keuangan konsolidasian tahun 2018:

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2019**

a) ISAK 33 - Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka, berlaku efektif 1 Januari 2019 dan penerapan dini diperkenankan.

Amandemen ini mengklarifikasi penggunaan tanggal transaksi untuk menentukan kurs yang digunakan pada pengakuan awal aset, beban atau penghasilan terkait pada saat entitas telah menerima atau membayar imbalan di muka dalam valuta asing.

b) ISAK 34: Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan, berlaku efektif 1 Januari 2019 dengan penerapan dini diperkenankan.

Interpretasi ini merupakan interpretasi atas PSAK 46: Pajak Penghasilan yang bertujuan untuk mengklarifikasi dan memberikan panduan dalam merefleksikan ketidakpastian perlakuan pajak penghasilan dalam laporan keuangan.

c) PSAK 71: Instrumen Keuangan, yang diadopsi dari IFRS 9, berlaku efektif 1 Januari 2020 dan penerapan dini diperkenankan.

PSAK ini mengatur klasifikasi dan pengukuran instrumen keuangan berdasarkan karakteristik dari arus kas kontraktual dan model bisnis entitas; metode kerugian kredit ekspektasian untuk penurunan nilai yang menghasilkan informasi yang lebih tepat waktu, relevan dan dimengerti oleh pemakai laporan keuangan; akuntansi untuk lindung nilai yang merefleksikan manajemen risiko entitas lebih baik dengan memperkenalkan persyaratan yang lebih umum berdasarkan pertimbangan manajemen.

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

***w. Accounting Standards Issued but not yet Effective***

*The following are several issued accounting standards by the Indonesian Financial Accounting Standards Board ("DSAK") that are considered relevant to the consolidated financial reporting of the Group but not yet effective for 2018 consolidated financial statements:*

***Effective beginning on or after January 1, 2019***

*a) ISAK 33 - Foreign currency Transaction and Advance Consideration, effective January 1, 2019, and earlier application is permitted.*

*This amendment clarifies the use of the transaction date to determine the exchange rate used in the initial recognition of the related asset, expense or income at the time the entity has received or paid advance consideration in the foreign currency.*

*b) ISAK 34: Uncertainty over Income Tax Treatments, effective January 1, 2019 with earlier application is permitted.*

*This Interpretation which is the interpretation of PSAK 46: Income Taxes, clarifies and provides guidance to reflex the uncertainty of income tax treatments in the financial statements.*

*c) PSAK 71: Financial Instruments, adopted from IFRS 9, effective January 1, 2020, and earlier application is permitted.*

*This PSAK provides for classification and measurement of financial instruments based on the characteristics of contractual cash flows and business model of the entity; expected credit loss impairment model that resulting information more timely, relevant and understandable to users of financial statements; accounting for hedging that reflect the entity's risk management better by introduce a more general requirements based on management's judgment.*

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

**w. Standar Akuntansi yang Telah Disahkan namun Belum Berlaku Efektif (lanjutan)**

Berikut ini adalah beberapa standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") yang dipandang relevan terhadap pelaporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha namun belum berlaku efektif untuk laporan keuangan konsolidasian tahun 2018: (lanjutan)

**Mulai efektif pada atau setelah 1 Januari 2019 (lanjutan)**

d) PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan, yang diadopsi dari IFRS 15, berlaku efektif 1 Januari 2020 dan penerapan dini diperkenankan.

PSAK ini adalah standar tunggal untuk pengakuan pendapatan yang merupakan hasil dari *joint project* yang sukses antara *International Accounting Standards Board* dan *Financial Accounting Standards Board*, mengatur model pengakuan pendapatan dari kontrak dengan pelanggan, sehingga entitas diharapkan dapat melakukan analisis sebelum mengakui pendapatan.

e) PSAK 73: Sewa, yang diadopsi dari IFRS 16, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan untuk entitas yang juga telah menerapkan PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan.

PSAK ini menetapkan prinsip pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan atas sewa dengan memperkenalkan model akuntansi tunggal dengan mensyaratkan untuk mengakui hak guna aset (*right-of-use assets*) dan liabilitas sewa. Terdapat 2 pengecualian opsional dalam pengakuan aset dan liabilitas sewa, yakni untuk: (i) sewa jangka-pendek dan (ii) sewa yang aset terkait (*underlying assets*) bernilai rendah.

Kelompok Usaha sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha.

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

***w. Accounting Standards Issued but not yet Effective (continued)***

*The following are several issued accounting standards by the Indonesian Financial Accounting Standards Board ("DSAK") that are considered relevant to the consolidated financial reporting of the Group but not yet effective for 2018 consolidated financial statements: (continued)*

***Effective beginning on or after January 1, 2019 (continued)***

*d) PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers, adopted from IFRS 15, effective January 1, 2020, and earlier application is permitted.*

*This PSAK is a single standard that a joint project between the International Accounting Standards Board (IASB) and the Financial Accounting Standards Board (FASB), provides revenue recognition from contracts with customers, and the entity is expected to have analizing before recognazing the revenue.*

*e) PSAK 73: Leases, adopted from IFRS 16, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted, but not before an entity applies PSAK 72: Revenue from Contracts with Customers.*

*This PSAK establishes the principles of recognition, measurement, presentation, and disclosure of the lease by introducing a single accounting model, with the requirement to recognize the right-of-use assets and liability of the lease; there are 2 optional exclusions in the recognition of the lease assets and liabilities: (i) short-term lease and (ii) lease with low-value underlying assets.*

*The Group are presently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on the Group's consolidated financial statements.*

## 3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Kelompok Usaha mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban, aset dan liabilitas, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada akhir tahun pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam tahun-tahun pelaporan berikutnya.

**Pertimbangan**

Pertimbangan yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha.

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Kelompok Usaha adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana Kelompok Usaha beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi pendapatan dan beban dari produk yang diberikan.

Sewa

Kelompok Usaha mempunyai perjanjian-perjanjian sewa dimana Perusahaan bertindak sebagai *lessee* untuk sewa tempat. Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat risiko dan manfaat yang signifikan dari aset sewa yang dialihkan berdasarkan PSAK 30, "Sewa", yang mensyaratkan Kelompok Usaha untuk membuat pertimbangan dengan estimasi dari pengalihan risiko dan manfaat terkait dengan kepemilikan aset.

Berdasarkan hasil penelaahan yang dilakukan Kelompok Usaha atas perjanjian sewa tempat yang ada saat ini, maka transaksi sewa tersebut diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Kelompok Usaha menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan dalam PSAK 55 (Revisi 2014) telah dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Kelompok Usaha seperti diungkapkan pada Catatan 2g.

## *3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY*

*The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at end of the reporting year. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future years.*

***Judgments***

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

*Determination of Functional Currency*

*The Group's functional currency are currency from primary economic environment whereas the Group operates. It is the currency that mainly influences the revenue and cost of given product.*

*Leases*

*The Group have several leases whereas the Group act as lessee in respect of rental location. The Group evaluates whether significant risks and rewards of ownership of the leased assets are transferred based on PSAK 30, "Leases", which requires the Group to make judgment and estimates of the transfer of risks and rewards related to the ownership of asset.*

*Based on the review performed by the Group for the current rental agreement of rental location, accordingly, the rent transactions were classified as operating lease.*

*Classification of Financial Assets and Financial Liabilities*

*The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK 55 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2g.*

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN (lanjutan)**

**Pertimbangan (lanjutan)**

Cadangan atas Penurunan Nilai Piutang Usaha

Kelompok Usaha mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Kelompok Usaha mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas total piutang pelanggan guna mengurangi total piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Kelompok Usaha.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Kelompok Usaha mendasarkan asumsi dan estimasi pada tolak ukur yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Kelompok Usaha. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Penyisihan Penurunan Nilai Pasar dan Keusangan Persediaan

Penyisihan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi total yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Kelompok Usaha sebelum penyisihan atas keusangan dan penurunan nilai masing-masing berjumlah Rp1.193.750 dan Rp1.135.633 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 6.

***3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)***

***Judgments (continued)***

*Allowance for Impairment of Accounts Receivable - Trade*

*The Group evaluate specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Group use judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status based on third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Group expect to collect.*

***Estimation and Assumptions***

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

*Allowance for Decline in Market Values and Obsolescence of Inventories*

*Allowance for decline in market values and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to sell. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amount of the Group's inventories before allowance for obsolescence and decline in values amounted to Rp1,193,750 dan Rp1,135,633 as of December 31, 2018 and 2017, respectively. Further details are disclosed in Note 6.*

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Penyusutan Aset Tetap dan Amortisasi Beban Ditangguhkan

Aset tetap dan beban ditangguhkan disusutkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari aset yang bersangkutan masing-masing berkisar antara 5 hingga 20 tahun dan 1 hingga 5 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan dalam industri sejenis. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis serta nilai residu dari aset tetap. Demikian pula halnya dengan beban ditangguhkan di mana perubahan teknologi dan perubahan perizinan tertentu juga dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis aset yang bersangkutan. Oleh karena itu, biaya penyusutan masa depan memiliki kemungkinan untuk diubah. Nilai tercatat bersih aset tetap Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp1.598.162 dan Rp1.625.214 (Catatan 8), sedangkan untuk beban ditangguhkan - neto masing-masing adalah sebesar Rp70.334 dan Rp78.398.

Pajak Penghasilan

Kelompok Usaha mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Saldo utang pajak penghasilan badan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp8.559 (Catatan 11d).

Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan

Berdasarkan peraturan pajak yang berlaku, manajemen menilai jika jumlah yang dicatat pada akun “Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan” dapat terpulihkan dan dikembalikan oleh Kantor Pajak. Nilai tercatat klaim Kelompok Usaha atas pengembalian pajak pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah Rp28.324 (Catatan 11a).

***3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)***

***Estimation and Assumptions (continued)***

*Depreciation of Fixed Assets and Amortization Deferred Charges*

*Fixed assets and deferred charges are depreciated and amortized using the straight-line method based on estimated useful lives of the assets ranging from 5 to 20 years and 1 to 5 years, respectively, a range that is generally thought of in similar industries. Changes in the pattern of usage and the level of technological development could impact the economic useful lives and residual values of fixed assets. Change in technology and certain license also affected to deferred charges. Therefore future depreciation charges are likely to be changed. Net carrying value of fixed assets of the Group as of December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp1,598,162 dan Rp1,625,214, respectively (Note 8), while for deferred charges - net amounted to Rp70,334 and Rp78,398, respectively.*

*Income Tax*

*The Group recognize liabilities for corporate income tax based on estimation of whether additional corporate income tax will be due.*

*The balance of corporate income tax payables as of December 31, 2018 amounted to Rp8,559 (Note 11d).*

*Estimated Claim for Tax Refund*

*Based on the tax regulations currently enacted, the management uses judgment if the amounts recorded under the “Estimated Claim for Tax Refund” account are recoverable and refundable by the Tax Office. The carrying amount of the Group’s claims for tax refund as of December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp28,324 (Note 11a).*

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen disyaratkan dalam menentukan total aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak dan strategi perencanaan pajak masa depan.

Nilai tercatat aset pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp48.828 dan Rp45.604 (Catatan 11e).

Ketidakpastian Kewajiban Perpajakan

Dalam situasi tertentu, Kelompok Usaha tidak dapat menentukan secara pasti jumlah liabilitas pajak mereka pada saat ini atau masa depan karena kemungkinan adanya pemeriksaan dari otoritas perpajakan. Ketidakpastian timbul terkait dengan interprestasi dari peraturan perpajakan yang kompleks dan jumlah dan waktu dari penghasilan kena pajak di masa depan. Dalam menentukan jumlah yang harus diakui terkait dengan liabilitas pajak yang tidak pasti, Kelompok Usaha menerapkan pertimbangan yang sama yang akan mereka gunakan dalam menentukan jumlah cadangan yang harus diakui sesuai dengan PSAK 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi". Perusahaan menganalisa semua posisi pajak terkait dengan pajak penghasilan untuk menentukan liabilitas pajak untuk beban yang belum diakui harus diakui.

Imbalan Kerja

Penentuan liabilitas imbalan kerja jangka panjang Kelompok Usaha bergantung pada pemilihan asumsi aktuarial yang digunakan. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Kelompok Usaha dicatat sesuai dengan kebijakan yang dimaksudkan di dalam Catatan 2p.

***3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)***

***Estimation and Assumptions (continued)***

*Deferred Tax Assets*

*Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.*

*The carrying amount of deferred tax assets as of December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp48,828 dan Rp45,604, respectively (Note 11e).*

*Uncertain Tax Exposure*

*In certain circumstances, the Group, may not able to determine the exact amount its current or future tax liabilities due to possibility of examination by the taxation authority. Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations and the amount and timing of future taxable income. In determining the amount to be recognized in respect of an uncertain tax liability, the Group applies similar considerations as it would use in determining the amount of a provision to be recognized in accordance with PSAK 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets". The Company analyzes all tax positions related to income taxes to determine if a tax liability for unrecognized tax benefit should be recognized.*

*Employee Benefits*

*The determination of the Group's long-term employee benefits liabilities is dependent on its actuarial selection of certain assumptions. Those assumptions include among others, discount rates, future annual salary increase, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Group's assumptions are accounted in accordance with the policies as mentioned in Note 2p.*

## 3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN (lanjutan)

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

Kelompok Usaha berkeyakinan bahwa asumsi pada tanggal pelaporan tersebut adalah wajar dan sesuai. Perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Kelompok Usaha dapat mempengaruhi secara material liabilitas imbalan kerja jangka panjang dan beban imbalan kerja. Nilai tercatat liabilitas imbalan kerja jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp112.261 dan Rp137.262 (Catatan 14).

## *3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)*

***Estimation and Assumptions (continued)***

*The Group believes that its assumptions on reporting date are reasonable and appropriate. Any significant differences in the Group's actual result or significant changes in the Group's assumptions may materially affect its long-term employee benefits liabilities and employee benefits expenses. The carrying amount of long-term liability for employee benefits as of December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp112,261 and Rp137,262, respectively (Note 14).*

## 4. KAS

Rincian kas adalah sebagai berikut:

## *4. CASH*

*The details of cash are as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | |
|---|---|---|---|
| Kas | | | *Cash on hand* |
| Rupiah | 129.727 | 189.154 | *Rupiah* |
| Dolar Amerika Serikat ($AS978 pada tahun 2018 dan $AS1.578 pada tahun 2017) | 14 | 21 | *United States Dollar (US$978 in 2018 and US$1,578 in 2017)* |
| Sub-total | 129.741 | 189.175 | *Sub-total* |
| Bank - Rupiah | | | *Cash in banks - Rupiah* |
| PT Bank Central Asia Tbk | 39.676 | 31.047 | *PT Bank Central Asia Tbk* |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 11.229 | 1.680 | *PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk* |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 8.227 | 4.608 | *PT Bank Mandiri (Persero) Tbk* |
| PT Bank Danamon Indonesia Tbk | 3.317 | 37 | *PT Bank Danamon Indonesia Tbk* |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 2.020 | 280 | *PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk* |
| PT Bank BRI Syariah | 1.288 | 830 | *PT Bank BRI Syariah* |
| MUFG Bank, Ltd., Jakarta | 1.021 | 804 | *MUFG Bank, Ltd., Jakarta* |
| PT Bank Sahabat Sampoerna | 112 | 302 | *PT Bank Sahabat Sampoerna* |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 58 | 287 | *PT Bank CIMB Niaga Tbk* |
| Bank - Dolar Amerika Serikat | | | *Cash in banks - United States Dollar* |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ($AS14.425 pada tahun 2018 dan $AS4.365 pada tahun 2017) | 209 | 59 | *PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (US$14,425 in 2018 and US$4,365 in 2017)* |
| Sub-total | 67.157 | 39.934 | *Sub-total* |
| **Total** | **196.898** | **229.109** | ***Total*** |

## 4. KAS (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, kas telah diasuransikan terhadap resiko kerugian akibat pencurian dan resiko lainya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan dalam mata uang rupiah masing-masing sebesar Rp404.215 dan Rp394.615, dan dalam mata uang dollar Amerika Serikat masing-masing sebesar $AS6.000.

Tidak terdapat saldo kas kepada pihak berelasi pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

## *4. CASH (continued)*

*As of December 31, 2018 and 2017, cash on hand are covered by all risks insurance against theft and other risks under blanket policies with coverage in rupiah curency amounting to Rp404,215 and Rp394,615 respectively, and in United States dollar curency amounting to US$6,000, respectively.*

*There is no cash balances placed to a related party as of December 31, 2018 and 2017.*

## 5. PIUTANG USAHA

a. Akun ini merupakan tagihan kepada pihak berelasi dan pewaralaba atas penjualan barang dagangan dan kepada pemasok atas penghasilan sewa tempat dan partisipasi promosi sebagai berikut:

## *5. TRADE RECEIVABLES*

*a. This account represents receivables from a related parties and franchisees on sales of merchandise inventory, and from suppliers of space rental and promotional participation income as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Pihak berelasi (Catatan 23) | 3.926 | 4.201 | *Related parties (Note 23)* |
| Pihak ketiga | 423.464 | 315.813 | *Third parties* |
| **Total** | **427.390** | **320.014** | ***Total*** |

b. Analisa umur piutang usaha berdasarkan tanggal jatuh tempo adalah sebagai berikut:

*b. The aging analysis of trade receivables based on due date is as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Pihak berelasi (Catatan 23): | | | *Related parties (Note 23):* |
| Lancar | 2.594 | 738 | *Current* |
| 1 - 30 hari | 948 | 2.594 | *1 - 30 days* |
| 31 - 60 hari | 310 | 747 | *31 - 60 days* |
| 61 - 90 hari | 74 | 97 | *61 - 90 days* |
| Lebih dari 90 hari | - | 25 | *Over 90 days* |
| Sub-total | 3.926 | 4.201 | *Sub-total* |
| Pihak ketiga: | | | *Third parties:* |
| Lancar | 365.636 | 300.637 | *Current* |
| 1 - 30 hari | 34.279 | 9.550 | *1 - 30 days* |
| 31 - 60 hari | 14.114 | 3.404 | *31 - 60 days* |
| 61 - 90 hari | 3.359 | 587 | *61 - 90 days* |
| Lebih dari 90 hari | 6.076 | 1.635 | *Over 90 days* |
| Sub-total | 423.464 | 315.813 | *Sub-total* |
| **Total** | **427.390** | **320.014** | ***Total*** |

Seluruh saldo piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah dalam mata uang Rupiah.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat bukti objektif penurunan nilai dan seluruh saldo piutang usaha tersebut dapat tertagih sehingga tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai piutang.

*All trade receivables as of December 31, 2018 and 2017 are in Rupiah.*

*Management believes that there is no objective evidence of impairment and the entire trade receivables are collectible, accordingly no provision for impairment losses was provided.*

## 5. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

## *5. TRADE RECEIVABLES (continued)*

*As of December 31, 2018 and 2017, there are no trade receivables pledged as collateral.*

## 6. PERSEDIAAN - NETO

Rincian persediaan berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

## *6. INVENTORIES - NET*

*The details of inventories based on product categories are as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | |
|---|---|---|---|
| Produk makanan: | | | *Food products:* |
| Makanan | 629.489 | 592.398 | *Food* |
| Makanan segar | 500.893 | 53.879 | *Fresh food* |
| Produk non-makanan | 63.368 | 489.356 | *Non-food products* |
| Total (Catatan 18) | 1.193.750 | 1.135.633 | *Total (Note 18)* |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan | (4.240) | (4.921) | *Allowance for decline in value of inventories* |
| **Neto** | **1.189.510** | **1.130.712** | ***Net*** |

Mutasi penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

*The movement of allowance for decline in value inventories are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Saldo awal | 4.921 | 4.015 | *Beginning balance* |
| Penyisihan dalam tahun berjalan | 53.749 | 63.879 | *Provision for the year* |
| Penghapusan dalam tahun berjalan | (54.430) | (62.973) | *Written off during the year* |
| **Saldo Akhir** | **4.240** | **4.921** | ***Ending Balance*** |

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan untuk penurunan nilai persediaan tersebut cukup memadai untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul atas persediaan.

*Based on the review of the condition of the inventories at end of the year, management believes that the allowance for decline in value of inventories is adequate to cover possible losses which might arise on inventories.*

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan.

*As of December 31, 2018 and 2017, there are no inventories pledged as collateral.*

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, persediaan Kelompok Usaha telah diasuransikan terhadap risiko kerugian akibat bencana alam, kerusuhan, kebakaran, sabotase dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp1.701.058 dan Rp1.669.732. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup memadai untuk menutup kemungkinan kerugian atas persediaan yang dipertanggungkan.

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group's inventories were insured against the risk of natural disaster, riots, fire, theft and other risks under blanket policies with coverage amounting to Rp1,701,058 and Rp1,669,732, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the inventories insured.*

## 7. BIAYA SEWA DIBAYAR DI MUKA

Kelompok Usaha memiliki beberapa perjanjian sewa bangunan untuk gerai toko, kantor dan gudang dengan periode antara 24 (dua puluh empat) hingga 240 (dua ratus empat puluh) bulan yang dibayarkan di muka. Perjanjian sewa tersebut akan berakhir pada berbagai tanggal antara tahun 2019 sampai dengan tahun 2034 dan dapat diperbaharui pada saat berakhirnya masa sewa.

Rincian biaya sewa dibayar di muka tersebut adalah sebagai berikut:

## *7. PREPAID RENT*

*The Group has entered into several rental agreements to lease space for its outlet stores, office buildings and warehouse for periods from 24 (twenty four) months to 240 (two hundred and forty) months, which were paid in advance. These rentals shall expire in various dates between 2019 until 2034 and are subject for renewal upon their expiry date.*

*The details of prepaid rent are as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Biaya sewa dibayar di muka | 1.283.315 | 1.304.169 | *Prepaid rent* |
| Dikurangi bagian lancar | (257.239) | (240.073) | *Less current portion* |
| **Bagian Jangka Panjang** | **1.026.076** | **1.064.096** | ***Long-term Portion*** |

Amortisasi sewa yang dibebankan pada operasi adalah sebagai berikut:

*Amortization of prepaid rent charged to operations are as follows:*

| | **Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,*** | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Beban penjualan dan distribusi | 259.250 | 228.592 | *Selling and distribution expenses* |
| Beban umum dan administrasi | 4.019 | 2.225 | *General and administrative expenses* |
| **Total** | **263.269** | **230.817** | ***Total*** |

## 8. ASET TETAP

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut:

## *8. FIXED ASSETS*

*Details of fixed assets are as follows:*

| | **Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018/ *Year Ended December 31, 2018*** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo Awal/ *Beginning Balance*** | **Penambahan/ *Additions*** | **Pengurangan/ *Deductions*** | **Reklasifikasi/ *Reclassifications*)*** | **Saldo Akhir/ *Ending Balance*** | |
| **Biaya Perolehan** | | | | | | ***Acquisition Cost*** |
| Tanah | 339.354 | 5.916 | - | - | 345.270 | *Land* |
| Bangunan | 169.672 | 33.141 | - | - | 202.813 | *Buildings* |
| Renovasi bangunan dan prasarana | 1.126.618 | 119.585 | 3.675 | (13.522) | 1.229.006 | *Building renovation and infrastructures* |
| Peralatan dan perabot | 1.026.530 | 100.995 | 14.401 | (1.189) | 1.111.935 | *Equipment and furnitures* |
| Kendaraan | 30.818 | 3.018 | 5.211 | - | 28.625 | *Vehicles* |
| Jumlah Biaya Perolehan | 2.692.992 | 262.655 | 23.287 | (14.711) | 2.917.649 | *Total Acquisition Cost* |
| **Akumulasi Penyusutan** | | | | | | ***Accumulated Depreciation*** |
| Bangunan | 22.492 | 9.577 | - | - | 32.069 | *Buildings* |
| Renovasi bangunan dan prasarana | 466.070 | 133.003 | 3.397 | (10.755) | 584.921 | *Building renovation and infrastructures* |
| Peralatan dan perabot | 555.568 | 138.451 | 13.123 | - | 680.896 | *Equipment and furnitures* |
| Kendaraan | 23.648 | 2.878 | 4.925 | - | 21.601 | *Vehicles* |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 1.067.778 | 283.909 | 21.445 | (10.755) | 1.319.487 | *Total Accumulated Depreciation* |
| **Nilai Buku** | **1.625.214** | | | | **1.598.162** | ***Net Book Value*** |

*) Pada tanggal 1 Oktober 2018, aset tetap Kelompok Usaha dengan nilai buku sebesar Rp3.956 direklasifikasi ke dalam biaya sewa dibayar di muka.

**) On October 1, 2018, fixed assets of the Group with book value amounting to Rp3,956 were reclassified to prepaid rent.*

## 8. ASET TETAP (lanjutan)

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut: (lanjutan)

## *8. FIXED ASSETS (continued)*

*Details of fixed assets are as follows: (continued)*

**Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017/**
***Year Ended December 31, 2017***

| | Saldo Awal/ *Beginning Balance* | Penambahan/ *Additions* | Pengurangan/ *Deductions* | Reklasifikasi/ *Reclassifications* | Saldo Akhir/ *Ending Balance* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Biaya Perolehan** | | | | | | ***Acquisition Cost*** |
| Tanah | 327.112 | 12.242 | - | - | 339.354 | *Land* |
| Bangunan | 119.378 | 49.194 | - | 1.100 | 169.672 | *Buildings* |
| Renovasi bangunan dan prasarana | 903.449 | 225.383 | 1.489 | (725) | 1.126.618 | *Building renovation and infrastructures* |
| Peralatan dan perabot | 879.979 | 162.690 | 15.701 | (438) | 1.026.530 | *Equipment and furnitures* |
| Kendaraan | 35.128 | 2.931 | 7.304 | 63 | 30.818 | *Vehicles* |
| Jumlah Biaya Perolehan | 2.265.046 | 452.440 | 24.494 | - | 2.692.992 | *Total Acquisition Cost* |
| **Akumulasi Penyusutan** | | | | | | ***Accumulated Depreciation*** |
| Bangunan | 16.747 | 5.745 | - | - | 22.492 | *Buildings* |
| Renovasi bangunan dan prasarana | 352.790 | 114.371 | 1.091 | - | 466.070 | *Building renovation and infrastructures* |
| Peralatan dan perabot | 440.051 | 130.574 | 15.057 | - | 555.568 | *Equipment and furnitures* |
| Kendaraan | 27.007 | 3.801 | 7.160 | - | 23.648 | *Vehicles* |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 836.595 | 254.491 | 23.308 | - | 1.067.778 | *Total Accumulated Depreciation* |
| **Nilai Buku** | **1.428.451** | | | | **1.625.214** | ***Net Book Value*** |

a. Penyusutan dibebankan pada beban usaha sebagai berikut (Catatan 19 dan 20):

*a. The details of depreciation charged to operation are as follows (Notes 19 and 20):*

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

| | 2018 | 2017 | |
|---|---|---|---|
| Beban penjualan dan distribusi | 275.493 | 247.628 | *Selling and distribution expenses* |
| Beban umum dan administrasi | 8.416 | 6.863 | *General and administrative expenses* |
| **Total** | **283.909** | **254.491** | ***Total*** |

b. Perhitungan laba penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

*b. The computation of gain on sale of fixed assets are as follows:*

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

| | 2018 | 2017 | |
|---|---|---|---|
| Hasil penjualan | 2.557 | 3.712 | *Proceeds from sale* |
| Nilai buku | (1.842) | (1.186) | *Net book value* |
| Laba penjualan dan penghapusan aset tetap | 715 | 2.526 | *Gain on sales and write-off of fixed assets* |
| Piutang klaim asuransi | 38 | 29 | *Insurance claim receivable* |
| **Laba penjualan aset tetap (Catatan 21)** | **753** | **2.555** | ***Gain on sales of fixed assets (Note 21)*** |

## 8. ASET TETAP (lanjutan)

c. Aset tetap dalam bentuk tanah dengan luas keseluruhan sekitar 192.163 $m^2$ adalah atas nama Perusahaan dengan status Hak Guna Bangunan ("HGB"). Hak atas tanah tersebut akan berakhir pada berbagai tanggal antara tahun 2021 sampai dengan tahun 2048. Manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut.

d. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap seluruh risiko dengan jumlah nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp3.466.319 dan Rp3.523.683.

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup memadai untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.

e. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat aset tetap milik Kelompok Usaha yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas kredit bank.

f. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jumlah tercatat nilai buku aset tetap tidak berbeda material dengan nilai wajarnya.

g. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen Kelompok Usaha berkeyakinan tidak ada situasi atau keadaan lain yang mengindikasikan terjadinya penurunan nilai aset tetap.

## *8. FIXED ASSETS (continued)*

*c. Land with total area of 192,163 square meters is under the Company's name with ownership status of "Hak Guna Bangunan" ("HGB"). The landrights will expire in various dates between the year of 2021 until 2048. The Company's management believes that all HGB's titles can be renewed upon their expiry date.*

*d. As at December 31, 2018 and 2017, fixed assets, except for land, are insured for all risks under blanket policies of Rp3,466,319 and Rp3,523,683, respectively.*

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

*e. As of December 31, 2018 and 2017 there are no fixed assets, owned by the Group pledged as collateral for the bank loans facilities.*

*f. As of December 31, 2018 and 2017, the carrying value of fixed assets net book value were not materially different with its fair value.*

*g. As of December 31, 2018 and 2017, the Group's management believes that there is no event or change in circumstances that may indicate any impairment of fixed assets value.*

## 9. UTANG BANK JANGKA PENDEK

## *9. SHORT-TERM BANK LOANS*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Perusahaan | | | *The Company* |
| Pinjaman *revolving* | | | *Revolving loans* |
| PT Bank Central Asia Tbk | 365.000 | 365.000 | *PT Bank Central Asia Tbk* |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 235.000 | 160.000 | *PT Bank Mandiri (Persero) Tbk* |
| MUFG Bank, Ltd., Jakarta | 200.000 | 200.000 | *MUFG Bank, Ltd., Jakarta* |
| Entitas Anak | | | *Subsidiary* |
| Pinjaman *revolving* | | | *Revolving loans* |
| MUFG Bank, Ltd., Jakarta | 13.000 | - | *MUFG Bank, Ltd., Jakarta* |
| **Total** | **813.000** | **725.000** | ***Total*** |

**9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Perusahaan

PT Bank Central Asia Tbk ("BCA")

Pada tahun 2010, BCA telah memberikan fasilitas kredit berupa *Time Loan Revolving* ("TLR").

Pada tanggal 7 Juni 2017, berdasarkan perubahan ke-15 dari perjanjian kredit, BCA menyetujui untuk mengadakan perubahan atas perjanjian kredit sebagai berikut:

a. Jumlah plafon fasilitas TLR berubah dari Rp120.000 menjadi Rp200.000.
b. Jumlah plafon fasilitas KL berubah dari Rp150.000 menjadi Rp200.000.
c. Jumlah plafon fasilitas PBMM berubah dari Rp300.000 menjadi Rp400.000

Pada tanggal 29 November 2017, berdasarkan perubahan ke-16 dari perjanjian kredit, BCA menyetujui untuk mengadakan perubahan atas perjanjian kredit sebagai berikut:

a. Jumlah plafon fasilitas TLR berubah dari Rp200.000 menjadi Rp500.000.
b. Jumlah plafon fasilitas KL berubah dari Rp200.000 menjadi Rp100.000.
c. Jumlah plafon fasilitas PBMM tetap sebesar Rp400.000

Pada tanggal 25 September 2018 berdasarkan perubahan perjanjian kredit terakhir, BCA menyetujui untuk mengadakan perubahan atas perjanjian kredit sebagai berikut:

a. Jumlah plafon fasilitas Time Loan Revolving adalah sebesar Rp400.000.
b. Jumlah plafon fasilitas Kredit Lokal adalah sebesar Rp100.000.
c. Jumlah plafon fasilitas Pinjaman Berjangka *Money Market* sebesar Rp500.000.

Seluruh fasilitas di atas akan berakhir pada tanggal 18 Oktober 2019 dan dikenakan tingkat suku bunga mengambang.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, seluruh fasilitas di atas tidak dijamin dengan agunan dari Perusahaan dalam bentuk apapun dan tidak dijamin oleh pihak lain manapun (*Negative Pledge*).

***9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)***

*The Company*

*PT Bank Central Asia Tbk ("BCA")*

*In 2010, BCA has given Time Loan Revolving ("TLR").*

*On June 7, 2017, based on the 15th amendment of credit loan agreement, BCA agreed to make changes on credit agreement as follows:*

*a. TLR facility limit changed from Rp120,000 became Rp200,000.*
*b. KL facility limit changed from Rp150,000 became Rp200,000.*
*c. PBMM facility limit changed from Rp300,000 became Rp400,000.*

*On November 29, 2017, based on the 16th amendment of credit loan agreement, BCA agreed to make changes on credit agreement as follows:*

*a. TLR facility limit changed from Rp200,000 became Rp500,000.*
*b. KL facility limit changed from Rp200,000 became Rp100,000.*
*c. PBMM facility limit was remain amounting to Rp400,000.*

*On September 25, 2018, based on the latest amendment of credit loan agreement, BCA agreed to make changes on credit agreement as follows:*

*a. Time Loan Revolving Facility limit is amounted to Rp400,000.*
*b. Local Credit facility limit is amounted to Rp100,000.*
*c. Money Market Term Loan facility limit is amounted to Rp500,000.*

*All of above facilities will be ended on October 18, 2019 and bears floating interest rate.*

*As of December 31, 2018 and 2017, all of the above facilities are not secured by any collateral provided by the Company in any way and are not guaranteed by any other party (Negative Pledge).*

**9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Perusahaan (lanjutan)

PT Bank Central Asia Tbk (“BCA”) (lanjutan)

Sehubungan dengan pinjaman di atas, Perusahaan wajib melakukan beberapa hal antara lain:

- Tidak menjual dan mengalihkan merek yang dimiliki yaitu “Alfamidi” dan “Alfamidi super” kepada pihak lain.
- Memastikan dan mempertahankan kepemilikan saham Djoko Susanto dan keluarganya, baik secara langsung ataupun tidak langsung sebagai pemegang saham mayoritas.
- Memelihara rasio keuangan tertentu berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tahunan yang telah diaudit sebagai berikut:
  a. Rasio *Interest Bearing Debt* terhadap ekuitas maksimal 4 kali.
  b. Rasio EBITDA terhadap angsuran pokok dan bunga pinjaman minimal 1 kali.
  c. Rasio piutang usaha dan persediaan terhadap utang usaha dan pinjaman modal kerja dari bank dikurangi kas minimal 1 kali.

Suku bunga tahunan yang dikenakan berkisar antara 5,50% sampai dengan 8,75% pada tahun 2018 dan antara 5,60% sampai dengan 8,75% pada tahun 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah fasilitas yang tidak digunakan Perusahaan sebesar Rp635.000.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri")

Pada tanggal 27 Juli 2016, berdasarkan Perjanjian Kredit Modal Kerja Jangka Pendek, Mandiri menyetujui untuk memberikan fasilitas kredit jangka pendek sebesar Rp150.000, yang bersifat *uncommitted*, *advised* dan *revolving* untuk membiayai kebutuhan modal kerja.

Pada tanggal 15 Juni 2017, berdasarkan Perubahan Perjanjian Kredit Modal Kerja Jangka Pendek, Mandiri menyetujui perubahan jumlah plafon fasilitas kredit dari Rp150.000 menjadi Rp250.000.

***9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)***

*The Company (continued)*

*PT Bank Central Asia Tbk (“BCA”) (continued)*

*In respect of the above loans, the Company has to comply, among others, as follows:*

- *No sale and transfer ownership of brands, namely “Alfamidi” dan “Alfamidi super” to another party.*
- *Ensure and maintain share ownership of Djoko Susanto and his family, either directly or indirectly as the majority shareholder.*
- *Maintaining certain financial ratios based on audited annual consolidated financial statement as follows:*
  *a. Interest Bearing Debt to Equity ratio at maximum of 4 times.*
  *b. EBITDA to principal installment and interest ratio at minimum of 1 time.*
  *c. Trade receivables and inventories to trade payables and working capital loan from bank deducted by cash ratio at minimum of 1 time.*

*The annual interest rates ranging from 5.50% to 8.75% in 2018 and ranging from 5.60% to 8.75% in 2017.*

*As of December 31, 2018, total unused facilities by the Company are amounted to Rp635,000.*

*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri")*

*On July 27, 2016, based on Short-term Working Capital Credit Agreement, Mandiri agreed to provide uncommitted, advised and revolving credit facility amounted to Rp150,000 to finance working capital needs.*

*On June 15, 2017, based on Short-term Working Capital Credit Agreement, Mandiri agreed the change of credit facility limit from Rp150,000 become Rp250,000.*

**9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Perusahaan (lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri") (lanjutan)

Jangka waktu fasilitas kredit di atas diperpanjang beberapa kali, terakhir sampai dengan 26 Juli 2019. Fasilitas kredit ini tidak dijamin dengan agunan dari Perusahaan dalam bentuk apapun dan tidak dijamin oleh pihak lain manapun (*Negative Pledge*).

Sehubungan dengan perjanjian kredit di atas, Perusahaan wajib melakukan beberapa hal, antara lain, sebagai berikut:

- Mempertahankan kepemilikan mayoritas Djoko Susanto dan keluarga pada Perusahaan, baik langsung maupun tidak langsung.
- Mempertahankan Hak atas Kekayaan Intelektual antara lain hak cipta, paten dan merek yang telah atau akan dimiliki oleh Perusahaan, termasuk merek dagang "Alfamidi" dan “Alfamidi super”.
- Menjaga rasio keuangan sebagai berikut:
  a. Rasio antara laba sebelum dikurangi biaya bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi terhadap jumlah kewajiban bunga (*EBITDA to Interest Ratio*) minimal 2 kali.
  b. Rasio antara laba sebelum dikurangi biaya bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi terhadap jumlah kewajiban bunga dan angsuran pokok (*EBITDA to Interest + Principal Installment*) minimal 1 kali.
  c. Rasio antara jumlah hutang yang berbeban bunga terhadap jumlah modal (*Interest Bearing Debt to Equity Ratio*) maksimal 4 kali.

Suku bunga tahunan yang dikenakan berkisar antara 5,60% sampai dengan 7,65% pada tahun 2018 dan antara 5,60% sampai dengan 6,90% pada tahun 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah fasilitas yang tidak digunakan Perusahaan sebesar Rp15.000.

***9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)***

*The Company (continued)*

*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri") (continued)*

*The credit facility has been extended several times, lastly until July 26, 2019. The credit facility is not secured by any collateral provided by the Company in any way and is not guaranteed by any other party (Negative Pledge).*

*In respect of the above credit agreement, the Company has to comply, among others, as follows:*

- *Maintain majority ownership of Djoko Susanto and family in the Company, directly or indirectly.*
- *Maintain Intelectual Property Right such as copyright, patent and brand which has been or will be owned by the Company, including brand of "Alfamidi" and “Alfamidi super”.*
- *Maintain financial ratio as follows:*
  *a. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA) to Interest Ratio at minimum of 2 times.*
  *b. EBITDA to Interest and Principal Installment Ratio at minimum of 1 times.*
  *c. Interest Bearing Debt to Equity Ratio at maximum of 4 times.*

*The annual interest rates ranging from 5.60% to 7.65% in 2018 and ranging from 5.60% to 6.90% in 2017.*

*As of December 31, 2018, total unused facilities by the Company are amounted to Rp15,000.*

**9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Perusahaan (lanjutan)

MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)

Pada tanggal 23 Januari 2015, berdasarkan perjanjian kredit yang terakhir kali diubah dengan perjanjian kredit tanggal 16 Desember 2015, MUFG setuju untuk memberikan fasilitas pinjaman *uncommitted* dan tanpa jaminan kepada Perusahaan dengan jumlah plafon sebesar Rp100.000. Fasilitas kredit ini ditujukan untuk mendukung biaya sewa dibayar dimuka untuk gerai.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 16 Desember 2016, MUFG setuju untuk mengubah jumlah plafon fasilitas pinjaman *uncommitted* dan tanpa jaminan di atas, yang digunakan untuk membiayai pengeluaran biaya sewa gerai dibayar di muka dari Rp100.000 menjadi Rp200.000. Pada tanggal 12 Desember 2018, fasilitas ini telah diperpanjang hingga 16 Desember 2019 dan dikenakan tingkat suku bunga mengambang.

Sehubungan dengan pinjaman dari MUFG diatas, Perusahaan wajib melakukan beberapa hal antara lain:

- Memelihara dan mempertahankan seluruh hak, lisensi, izin, hak istimewa, waralaba, paten, hak cipta, merek dagang, nama dagang dan menjaga seluruh kekayaan serta memelihara aset-aset yang digunakan sebagai jaminan.
- Memastikan bahwa Djoko Susanto, baik secara langsung ataupun tidak langsung tetap sebagai pemegang saham mayoritas.
- Memelihara rasio keuangan tertentu sebagai berikut:
  a. Rasio hutang berbeban bunga terhadap ekuitas maksimal 3 kali.
  b. Rasio hutang berbeban bunga terhadap EBITDA maksimal 3,25 kali.

Suku bunga tahunan yang dikenakan berkisar antara 6,20% sampai dengan 8,70% pada tahun 2018 dan antara 6,50% sampai dengan 7,35% pada tahun 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, semua fasilitas di atas telah digunakan seluruhnya oleh Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan telah memenuhi seluruh persyaratan sebagaimana diatur dalam perjanjian-perjanjian kredit dari BCA, MUFG dan Mandiri.

***9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)***

*The Company (continued)*

*MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)*

*On January 23, 2015, based on credit agreement, as lastly ammended by credit agreement dated December 16, 2015, MUFG agreed to provide uncommitted loan facility, without collateral, to the Company amounting to Rp100,000. The credit facility is intended to support prepaid rent expense for stores.*

*Based on credit agreement dated December 16, 2016, MUFG agreed to change the above limit of uncommitted loan facility, without collateral, which is used to finance expenditure of prepaid rent expense for stores from Rp100,000 became Rp200,000. On December 12, 2018, the credit facility has been extended until December 16, 2019 and bears floating interest rate.*

*In respect of the above loans from MUFG, the Company has to comply, among others, as follows:*

- *Maintain and retain all rights, licenses, permits, privileges, franchises, patents, copyrights, trademarks, trade names and keep all the wealth and maintain assets that are used as collateral.*
- *Ensure that Djoko Susanto, either directly or indirectly remains the majority shareholder.*
- *Maintaining certain financial ratios as follows:*
  *a. Interest Bearing Debt to Equity ratio at maximum of 3 times.*
  *b. Interest Bearing Debt to EBITDA ratio at maximum of 3.25 times.*

*The annual interest rate ranging from 6.20% to 8.70% in 2018 and ranging from 6.50% to 7.35% in 2017.*

*As of December 31, 2018, all of above facilities has been fully utilized by the Company.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Company has complied with all covenants stated in the loan agreements with BCA, MUFG and Mandiri.*

## 9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

Entitas Anak

MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)

Pada tanggal 15 Oktober 2018, berdasarkan perjanjian kredit, MUFG setuju untuk memberikan fasilitas pinjaman *uncommitted* kepada Entitas Anak dengan jumlah plafon sebesar Rp20.000. Fasilitas kredit ini ditujukan untuk mendukung biaya sewa dibayar dimuka untuk gerai. Fasilitas akan berakhir pada 15 Oktober 2019 dan dikenakan tingkat suku bunga mengambang.

Fasilitas di atas dijamin dengan surat penjaminan dari Mitsubishi Corporation (Catatan 25f).

Suku bunga tahunan yang dikenakan berkisar antara 7,65% sampai dengan 8,25% pada tahun 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah fasilitas yang tidak digunakan Entitas Anak sebesar Rp7.000.

## *9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)*

*Subsidiary*

*MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)*

*On October 15, 2018, based on credit agreement, MUFG agreed to provide uncommitted loan facility to the Subsidiary amounting to Rp20,000. The credit facility is intended to support prepaid rent expense for stores. The credit facility will be ended on October 15, 2019 and bears floating interest rate.*

*The above facility is secured by letter of guarantee from Mitsubishi Corporation (Note 25f).*

*The annual interest rate ranging from 7.65% to 8.25% in 2018.*

*As of December 31, 2018, total unused facility by the Subsidiary is amounted to Rp7,000.*

## 10. UTANG USAHA

Akun ini seluruhnya merupakan utang dalam mata uang Rupiah kepada para pemasok dengan rincian sebagai berikut:

## *10. TRADE PAYABLES*

*This account entirely represents payables to suppliers denominated in Rupiah with the following details:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Pihak berelasi (Catatan 23) | 11.395 | 19.986 | *Related parties (Note 23)* |
| Pihak ketiga | 1.110.430 | 1.086.078 | *Third parties* |
| **Total** | **1.121.825** | **1.106.064** | ***Total*** |

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 tidak ada jaminan yang diberikan oleh Kelompok Usaha sehubungan dengan utang usaha di atas.

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group did not provide any collateral for these trade payables.*

## 10. UTANG USAHA (lanjutan)

## *10. TRADE PAYABLES (continued)*

Rincian utang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

*The aging of trade payables are as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | |
|---|---|---|---|
| Pihak berelasi (Catatan 23): | | | *Related parties (Note 23):* |
| Lancar | 11.051 | 19.981 | *Current* |
| 1 - 30 hari | 155 | 5 | *1 - 30 days* |
| 31 - 60 hari | 29 | - | *31 - 60 days* |
| 61 - 90 hari | 13 | - | *61 - 90 days* |
| Lebih dari 90 hari | 147 | - | *Over 90 days* |
| Sub-total | 11.395 | 19.986 | *Sub-total* |
| Pihak ketiga: | | | *Third parties:* |
| Lancar | 1.079.367 | 1.082.333 | *Current* |
| 1 - 30 hari | 17.816 | 1.207 | *1 - 30 days* |
| 31 - 60 hari | 5.239 | 697 | *31 - 60 days* |
| 61 - 90 hari | 2.678 | 1.607 | *61 - 90 days* |
| Lebih dari 90 hari | 5.330 | 234 | *Over 90 days* |
| Sub-total | 1.110.430 | 1.086.078 | *Sub-total* |
| **Total** | **1.121.825** | **1.106.064** | ***Total*** |

## 11. PERPAJAKAN

## *11. TAXATION*

### a. Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan

### *a. Estimated Claims for Tax Refund*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | |
|---|---|---|---|
| Perusahaan | | | *Company* |
| Pajak penghasilan badan tahun 2017 | 28.324 | 28.324 | *Corporate income tax year 2017* |

### b. Utang Pajak

### *b. Taxes Payables*

Rincian utang pajak adalah sebagai berikut:

*The details of taxes payables are as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | |
|---|---|---|---|
| Perusahaan | | | *Company* |
| Pajak penghasilan: | | | *Income tax:* |
| Pasal 4 (2) | 1.597 | 2.421 | *Article 4 (2)* |
| Pasal 21 | 726 | 451 | *Article 21* |
| Pasal 23 | 318 | 216 | *Article 23* |
| Pasal 25 | 173 | - | *Article 25* |
| Pasal 29 | 8.174 | - | *Article 29* |
| Pajak Pembangunan 1 (”Pb-1”) | - | 171 | *Development tax 1 (”Pb-1”)* |
| Pajak Pertambahan Nilai - neto | - | 9.653 | *Value Added Tax - net* |
| Entitas anak | | | *Subsidiary* |
| Pajak penghasilan: | | | *Income tax:* |
| Pasal 4 (2) | 160 | - | *Article 4 (2)* |
| Pasal 21 | 408 | - | *Article 21* |
| Pasal 23 | 4 | - | *Article 23* |
| Pasal 29 | 385 | - | *Article 29* |
| Pajak Pembangunan 1 (”Pb-1”) | 173 | - | *Development tax 1 (”Pb-1”)* |
| **Total** | **12.118** | **12.912** | ***Total*** |

## 11. PERPAJAKAN / *11. TAXATION*

### c. Beban Pajak Penghasilan - neto / *c. Income Tax Expense - net*

Rincian manfaat (beban) pajak penghasilan - neto adalah sebagai berikut:

*Details of income tax benefit (expense) - net are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Perusahaan | | | *Company* |
| Beban pajak kini | (50.489) | (25.819) | *Current tax expense* |
| Manfaat pajak tangguhan | 12.479 | 5.382 | *Deferred tax benefit* |
| Entitas Anak | | | *Subsidiary* |
| Beban pajak kini | (392) | - | *Current tax expense* |
| Manfaat pajak tangguhan | 458 | - | *Deferred tax benefit* |
| **Neto** | **(37.944)** | **(20.437)** | ***Net*** |

### d. Pajak Penghasilan Badan / *d. Corporate Income Tax*

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan badan seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

*The reconciliation between income before corporate income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the years ended December 31, 2018 and 2017 are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 197.098 | 123.249 | *Income before corporate income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income* |
| Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak dan eliminasi | 4.441 | - | *Income before income tax of the subsidiary and elimination* |
| Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan | 201.539 | 123.249 | *Income before corporate income tax attributable to the Company* |
| Beda temporer: | | | *Temporary differences:* |
| Imbalan kerja karyawan | 38.810 | 32.236 | *Employee benefits* |
| Amortisasi beban ditangguhkan | 8.681 | 9.783 | *Amortization of deferred charges* |
| Imbalan kerja jangka pendek | (3.170) | 3.000 | *Short-term employee benefits* |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan-neto | (681) | 906 | *Allowance for decline in value of inventories-net* |
| Pembayaran imbalan kerja | (25.568) | (6.538) | *Payment for employee benefits* |
| Aset tetap | 31.843 | (17.856) | *Fixed assets* |
| Beda permanen: | | | *Permanent differences:* |
| Gaji, upah dan kesejahteraan karyawan | 612 | 642 | *Salary, wages and employee welfare* |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final: | | | *Income already subjected to final tax:* |
| Bunga dan jasa giro | (896) | (971) | *Interest income* |
| Pendapatan sewa | (56.616) | (47.638) | *Rental income* |
| Lain-lain | 7.405 | 6.466 | *Others* |
| **Taksiran penghasilan kena pajak tahun berjalan** | **201.959** | **103.279** | ***Estimated taxable income for the year*** |

## 11. PERPAJAKAN (lanjutan)

### d. Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)

Perhitungan beban pajak penghasilan kini dan taksiran utang (tagihan) pajak penghasilan badan adalah sebagai berikut:

## *11. TAXATION (continued)*

### *d. Corporate Income Tax (continued)*

*The computation of current income tax expense and the estimated corporate income tax payable (claim for tax refund) are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Taksiran penghasilan kena pajak tahun berjalan | 201.959 | 103.279 | *Estimated taxable income for the year* |
| **Beban pajak penghasilan kini** | | | ***Current income tax expense*** |
| Beban pajak penghasilan - tahun berjalan | 50.489 | 25.819 | *Income tax expense - current* |
| Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka: | | | *Less prepayment of income tax:* |
| Perusahaan | | | *Company* |
| Pasal 23 | (32.058) | (22.884) | *Article 23* |
| Pasal 25 | (10.257) | (31.259) | *Article 25* |
| Total pajak penghasilan dibayar di muka | (42.315) | (54.143) | *Total prepayments of income taxes* |
| Utang pajak penghasilan (taksiran tagihan pajak penghasilan) | | | *Income tax payable (estimated claim for tax refund)* |
| Pasal 29 | | | *Article 29* |
| Perusahaan | 8.174 | (28.324) | *Company* |
| Entitas anak | 385 | - | *Subsidiary* |
| **Taksiran utang pajak penghasilan/ (tagihan pajak penghasilan)** | **8.559** | **(28.324)** | ***Estimated income tax payable/ (claim for tax refund)*** |

Taksiran penghasilan kena pajak di atas menjadi dasar dalam perhitungan Surat Pemberitahuan Tahunan (“SPT”) yang disampaikan ke Kantor Pajak.

*The above estimated taxable income is used as the basis for the preparation of the Annual Tax Return (“SPT”) submitted to the Tax Office.*

## 11. PERPAJAKAN (lanjutan)

### d. Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak penghasilan dan beban pajak penghasilan seperti disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

## *11. TAXATION (continued)*

### *d. Corporate Income Tax (continued)*

*The reconciliation between income tax expense, calculated by applying the applicable tax rate to the income before income tax and income tax expense as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Laba sebelum pajak penghasilan badan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 197.098 | 123.249 | *Income before corporate income tax as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehesive income* |
| Beban pajak pada tarif pajak yang berlaku | (49.275) | (30.812) | *Income tax expense at applicable tax rate* |
| Pengaruh pajak atas beda tetap: | | | *Tax effect of permanent differences:* |
| Gaji dan kesejahteraan | (162) | (161) | *Salaries and welfare* |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final: | | | *Income already subjected to final tax:* |
| Bunga dan jasa giro | 269 | 243 | *Interest income* |
| Pendapatan sewa | 14.160 | 11.910 | *Rental income* |
| Lain-lain | (2.936) | (1.617) | *Others* |
| **Beban Pajak Penghasilan - neto** | **(37.944)** | **(20.437)** | ***Income Tax Expense - net*** |

### e. Aset Pajak Tangguhan

Rincian aset pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

### *e. Deferred Tax Assets*

*The details of the deferred tax assets are as follows:*

| | 31 Desember 2018/*December 31, 2018* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo Awal/ *Beginning Balance*** | **Dikreditkan ke laporan laba rugi/ *Credited to profit or loss*** | **Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ *Credited to other comprehensive income*** | **Saldo Akhir/ *Ending Balance*** | |
| **Perusahaan** | | | | | ***Company*** |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang | 34.316 | 3.311 | (9.713) | 27.914 | *Long-term employee benefits liability* |
| Kesejahteraan karyawan | 6.750 | (792) | - | 5.958 | *Employee welfare* |
| Beban tangguhan | 5.927 | 2.170 | - | 8.097 | *Deferred charges* |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan | 1.230 | (170) | - | 1.060 | *Allowance for decline in value of inventories* |
| Aset tetap | (2.619) | 7.960 | - | 5.341 | *Fixed assets* |
| **Entitas Anak** | | | | | ***Subsidiary*** |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang | - | 152 | - | 152 | *Long-term employee benefits liability* |
| Kesejahteraan karyawan | - | 339 | - | 339 | *Employee welfare* |
| Beban tangguhan | - | 4 | - | 4 | *Deferred charges* |
| Aset tetap | - | (37) | - | (37) | *Fixed assets* |
| **Total Aset Pajak Tangguhan - neto** | **45.604** | **12.937** | **(9.713)** | **48.828** | ***Total Deferred Tax Assets - net*** |

## 11. PERPAJAKAN (lanjutan)

### e. Aset Pajak Tangguhan (lanjutan)

Rincian aset pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

## *11. TAXATION (continued)*

### *e. Deferred Tax Assets (continued)*

*The details of the deferred tax assets are as follows:*

| | 31 Desember 2017/*December 31, 2017* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Saldo Awal/ *Beginning Balance*** | **Dikreditkan ke laporan laba rugi/ *Credited to profit or loss*** | **Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ *Credited to other comprehensive income*** | **Saldo Akhir/ *Ending Balance*** | |
| **Perusahaan** | | | | | ***Company*** |
| Liabilitas imbalan kerja jangka panjang | 22.571 | 6.425 | 5.320 | 34.316 | *Long-term employee benefits liability* |
| Kesejahteraan karyawan | 6.000 | 750 | - | 6.750 | *Employee welfare* |
| Beban tangguhan | 3.482 | 2.445 | - | 5.927 | *Deferred charges* |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan | 1.004 | 226 | - | 1.230 | *Allowance for decline in value of inventories* |
| Aset tetap | 1.845 | (4.464) | - | (2.619) | *Fixed assets* |
| **Total Aset Pajak Tangguhan - neto** | **34.902** | **5.382** | **5.320** | **45.604** | ***Total Deferred Tax Assets - net*** |

Manajemen berkeyakinan bahwa aset pajak tangguhan di atas dapat dipulihkan dengan penghasilan kena pajak di masa mendatang.

*Management believes that deferred tax assets can be utilized through future taxable income.*

## 12. UTANG BANK JANGKA PANJANG

Rincian utang bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

## *12. LONG-TERM BANK LOANS*

*The details of long-term bank loans are as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Perusahaan | | | *Company* |
| Nilai pokok | | | *Principal value* |
| PT Bank Central Asia Tbk | | | PT Bank Central Asia Tbk |
| Kredit Investasi 8 | - | 16.667 | *Investment Loan 8* |
| Kredit Investasi 9 | - | 144.444 | *Investment Loan 9* |
| Kredit Investasi 10 | 125.000 | 291.667 | *Investment Loan 10* |
| Kredit Investasi 11 | 222.222 | 388.889 | *Investment Loan 11* |
| Kredit Investasi 12 | 319.444 | 486.111 | *Investment Loan 12* |
| Kredit Investasi 13 | 500.000 | 350.000 | *Investment Loan 13* |
| Kredit Investasi 14 | 250.000 | - | *Investment Loan 14* |
| MUFG Bank, Ltd, Jakarta | | | *MUFG Bank, Ltd, Jakarta* |
| Pinjaman *committed term* | 66.667 | 100.000 | *Committed term loan* |
| Total nilai pokok | 1.483.333 | 1.777.778 | *Total principal value* |
| Dikurangi provisi yang belum diamortisasi | | | *Less unamortized provision* |
| PT Bank Central Asia Tbk | (8.212) | (10.669) | *PT Bank Central Asia Tbk* |
| MUFG Bank, Ltd, Jakarta | (290) | (629) | *MUFG Bank, Ltd, Jakarta* |
| Total provisi | (8.502) | (11.298) | *Total provision* |
| Total utang bank jangka panjang - neto | 1.474.831 | 1.766.480 | *Total long term bank loans - net* |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (674.088) | (688.166) | *Less current portion* |
| **Bagian jangka panjang** | **800.743** | **1.078.314** | ***Long-term portion*** |

## 12. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)

Perusahaan

PT Bank Central Asia Tbk ("BCA")

Rincian fasilitas utang bank jangka panjang dari BCA adalah sebagai berikut:

## *12. LONG-TERM BANK LOANS (continued)*

*Company*

*PT Bank Central Asia Tbk ("BCA")*

*The detail of long-term bank loan facilities from BCA are as follows:*

| | **Jumlah/ *Amount*** | **Tanggal fasilitas/ *Facility date*** | **Tanggal berakhir/ *End date*** | |
|---|---|---|---|---|
| Kredit Investasi 8 | Rp300.000 | 17 Desember 2013/ *December 17, 2013* | 19 Februari 2018/ *February 19, 2018* | *Investment Loan 8* |
| Kredit Investasi 9 | Rp400.000 | 4 Desember 2014/ *December 4, 2014* | 30 Desember 2018/ *December 30, 2018* | *Investment Loan 9* |
| Kredit Investasi 10 | Rp500.000 | 16 September 2015/ *September 16, 2015* | 18 September 2019/ *September 18, 2019* | *Investment Loan 10* |
| Kredit Investasi 11 | Rp500.000 | 20 April 2016/ *April 20, 2016* | 20 April 2020/ *April 20, 2020* | *Investment Loan 11* |
| Kredit Investasi 12 | Rp500.000 | 28 Oktober 2016/ *October 28, 2016* | 21 November 2020/ *November 21, 2020* | *Investment Loan 12* |
| Kredit Investasi 13 | Rp500.000 | 7 Juni 2017/ *June 7, 2017* | 29 Desember 2021/ *December 29, 2021* | *Investment Loan 13* |
| Kredit Investasi 14 | Rp500.000 | 25 September 2018/ *September 25, 2018* | 25 September 2022/ *September 25, 2022* | *Investment Loan 14* |

Seluruh fasilitas Kredit Investasi dari BCA di atas digunakan untuk pembiayaan pengeluaran modal termasuk gerai baru dan yang sudah dibuka, perpanjangan sewa, pembayaran sewa yang jatuh tempo dan pembukaan gudang baru. Fasilitas kredit tersebut dikenakan tingkat suku bunga mengambang. Jangka waktu kredit adalah 4 (empat) tahun sejak tanggal penarikan pertama dengan masa tenggang selama 12 (dua belas) bulan.

*All of the above Investment Loan facility from BCA are used to finance capital expenditures including new and existing outlets, rental extension, payment of due rental expense and to finance opening of new warehouse. The facilities bear floating interest rate. Loan period is 4 (four) years from the date of first drawdown with the grace period of 12 (twelve) months.*

Fasilitas Kredit Investasi 8 dan 9 sudah dilunasi seluruhnya masing-masing pada tanggal 19 Februari 2018 dan 30 Desember 2018.

*The Investment Loan 8 and 9 facilities were fully paid on February 19, 2018 and December 30, 2018, respectively.*

Pada tanggal 31 Desember 2018, fasilitas Kredit Investasi 14 sudah dicairkan sebesar Rp250.000 dan jumlah fasilitas yang tidak digunakan Perusahaan sebesar Rp250.000.

*As of December 31, 2018, Investment Loan 14 has been withdrawn amounted to Rp250,000 and total unused by the Company amounted to Rp250,000.*

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, seluruh fasilitas dari BCA di atas tidak dijamin dengan agunan dari Perusahaan dalam bentuk apapun dan tidak dijamin oleh pihak lain manapun (*Negative Pledge*). Kondisi dan persyaratan lainnya sama dengan utang bank jangka pendek yang diperoleh dari bank yang sama (Catatan 9).

*As of December 31, 2018 and 2017, the above loan facilities from BCA are not secured by any collateral provided by the Company in any way and is not guaranteed by any other party (Negative Pledge). The other terms and conditions are the same as short-term bank loan obtained from the same bank (Note 9).*

Suku bunga tahunan dari pinjaman bank berkisar antara 8,50% sampai dengan 8,75% per tahun pada tahun 2018 dan antara 8,25% sampai dengan 8,75% per tahun pada tahun 2017.

*The bank loans bears annual interest rates ranging from 8.50% to 8.75% a year in 2018 and from 8.25% to 8.75% a year in 2017.*

**12. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Perusahaan (lanjutan)

MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)

Pada tanggal 22 Desember 2016, berdasarkan perjanjian kredit, MUFG setuju untuk memberikan fasilitas pinjaman *committed* kepada Perusahaan sebesar Rp100.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk membiayai belanja modal. Pinjaman ini terutang dalam cicilan bulanan dengan satu tahun masa tenggang untuk pembayaran pokok dan akan berakhir pada tanggal 22 Desember 2020.

Fasilitas pinjaman jangka panjang yang bersifat *committed* ini dikenakan tingkat suku bunga mengambang.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, fasilitas dari MUFG di atas tidak dijamin dengan agunan dari Perusahaan dalam bentuk apapun dan tidak dijamin oleh pihak lain manapun (*Negative Pledge*).

Kondisi dan persyaratan lainnya sama dengan utang bank jangka pendek yang diperoleh dari bank yang sama (Catatan 9).

Suku bunga tahunan dari pinjaman bank berkisar antara 6,35% sampai dengan 8,95% per tahun pada tahun 2018 dan antara 6,75% sampai 7,60% per tahun pada tahun 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, fasilitas di atas telah digunakan seluruhnya oleh Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan telah memenuhi seluruh persyaratan sebagaimana diatur dalam perjanjian-perjanjian kredit dari BCA dan MUFG.

Entitas Anak

MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)

Pada tanggal 15 Oktober 2018, berdasarkan perjanjian kredit, MUFG setuju untuk memberikan fasilitas pinjaman *uncommitted* kepada Entitas Anak sebesar Rp49.700. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembayaran sewa jangka panjang, instalasi toko dan pembayaran aset tetap. Fasilitas ini tersedia sampai tanggal 31 Desember 2019 dengan jatuh tempo pembayaran terakhir pada tanggal 15 Oktober 2024.

***12. LONG-TERM BANK LOANS (continued)***

*Company (continued)*

*MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)*

*On December 22, 2016, based on credit agreement, MUFG agreed to provide committed term loan facility to the Company amounted to Rp100,000. The loan facility will be used to finance capital expenditure. The loan is payable in monthly installments, with one year grace period on principal repayment and will be ended on December 22, 2020.*

*The committed long-term loan facility bears floating interest rate.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the above loan facility from MUFG is not secured by any collateral provided by the Company in any way and is not guaranteed by any other party (Negative Pledge).*

*Other terms and conditions are the same as short-term bank loan obtained from the same bank (Note 9).*

*The bank loans bears annual interest rates ranging from 6.35% to 8.95% a year in 2018 and ranging from 6.75% to 7.60% a year in 2017.*

*As of December 31, 2018, above facility has been fully utilized by the Company.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Company has complied with all covenants stated in the loan agreements with BCA and MUFG.*

*Subsidiary*

*MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”)*

*On October 15, 2018, based on credit agreement, MUFG agreed to provide committed term loan facility to the Company amounted to Rp49,700. The loan facility will be used to finance prepaid rent, store installation and purchase of fixed asset. This facility is available until December 31, 2019 with final repayment date due on October 15, 2024.*

## 12. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)

Entitas Anak (lanjutan)

MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”) (lanjutan)

Fasilitas pinjaman jangka panjang ini dikenakan tingkat suku bunga mengambang.

Fasilitas di atas dijamin dengan surat penjaminan dari Mitsubishi Corporation (Catatan 25f).

Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah fasilitas yang tidak digunakan Entitas Anak sebesar Rp49.700.

## *12. LONG-TERM BANK LOANS (continued)*

*Subsidiary (continued)*

*MUFG Bank, Ltd., Jakarta (“MUFG”) (continued)*

*The long-term loan facility bears floating interest rate.*

*The above facility is secured by letter of guarantee form Mitsubishi Corporation (Note 25f).*

*As of December 31, 2018, total unused facility by the Subsidiary is amounted to Rp49,700.*

## 13. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN

Perusahaan memiliki beberapa perjanjian utang pembiayaan konsumen dengan PT Orix Indonesia Finance dan PT IBJ Verena Finance, pihak ketiga. Perjanjian pembiayaan konsumen akan mensyaratkan pembayaran pada berbagai tanggal antara tahun 2019 sampai 2020. Tingkat bunga efektif rata-rata 10,16% dan 10,06% per tahun masing-masing untuk tahun 2018 dan 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian pembayaran utang pembiayaan konsumen minimum pada masa yang akan datang berdasarkan perjanjian-perjanjian utang pembiayaan konsumen tersebut adalah sebagai berikut:

## *13. CONSUMER FINANCING PAYABLES*

*The Company entered into several consumer financing agreements with PT Orix Indonesia Finance and PT IBJ Verena Finance, third parties. The consumer financing agreements will require payment in various dates between 2019 to 2020. The average effective interest rate is 10.16% and 10.06% per annum in 2018 and 2017, respectively.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the details of future minimum payments of consumer financing payables based on consumer financing agreements are as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| PT IBJ Verena Finance | 419 | 956 | *PT IBJ Verena Finance* |
| PT Orix Indonesia Finance | 504 | 912 | *PT Orix Indonesia Finance* |
| Total | 923 | 1.868 | *Total* |
| Dikurangi: | | | *Less:* |
| Bagian jangka pendek | (670) | (945) | *Current portion* |
| **Bagian jangka panjang** | **253** | **923** | ***Long-term portion*** |

## 13. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, pembayaran sewa minimum pada masa yang akan datang berdasarkan perjanjian-perjanjian utang pembiayaan konsumen tersebut adalah sebagai berikut:

## *13. CONSUMER FINANCING PAYABLES (continued)*

*As of December 31, 2018 and 2017, the future minimum rental payments required under these consumer financing agreements are as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Sampai dengan satu tahun | 729 | 1.079 | *Within one year* |
| Lebih dari satu tahun sampai dengan tiga tahun | 265 | 994 | *More than one year up to three years* |
| Total | 994 | 2.073 | *Total* |
| Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo | (71) | (205) | *Less amount applicable to interest* |
| Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang pembiayaan konsumen | 923 | 1.868 | *Present value of minimum payments of consumer financing payables* |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (670) | (945) | *Less current portion* |
| **Bagian jangka panjang** | **253** | **923** | ***Long-term portion*** |

Utang ini dijamin dengan kendaraan yang dibeli menggunakan dana dari pinjaman terkait. Perjanjian pembiayaan konsumen membatasi Perusahaan, antara lain, untuk menjual dan mengalihkan hak pemilikan kendaraan yang dibeli.

*These obligations are secured by the vehicles purchased using the proceeds from the related loans. The consumer financing agreements restrict the Company, among others, to sell and transfer the legal title of the vehicles purchased.*

## 14. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG

Kelompok Usaha menyelenggarakan program pensiun iuran pasti. Program dana pensiun Perusahaan dikelola secara terpisah oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan PT AIA Financial (“AIA”). Pendirian AIA telah disetujui oleh Menteri Keuangan berdasarkan surat keputusan No. KEP-701/NB.1/2013 tanggal 24 Desember 2013.

Iuran pensiun adalah sebesar Rp2.656 dan Rp2.525 dan pada tahun 2018 dan 2017 dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Penjualan dan Distribusi - Gaji dan Kesejahteraan Karyawan” dan “Beban Umum dan Administrasi - Gaji dan Kesejahteraan Karyawan” pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

## *14. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY*

*The Group has a defined contribution retirement plans. The Company’s retirement plan is separately managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan PT AIA Financial (“AIA”). The establishment of AIA was approved by the Ministry of Finance in its Decision Letter No. KEP-701/NB.1/2013 dated December 24, 2013.*

*Total pension contributions amounting to Rp2,656 and Rp2,525 in 2018 and 2017 is represented as part of “Selling and Distribution Expenses - Salaries and Welfare” and “General and Administrative Expenses - Salaries and Welfare” in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

## 14. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG (lanjutan)

Kelompok Usaha mengakui liabilitas atas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp112.261 dan Rp137.262, disajikan dalam akun "Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Beban kesejahteraan karyawan masing-masing sebesar Rp39.418 dan Rp32.236, pada tahun 2018 dan 2017, disajikan sebagai bagian dari akun "Beban Penjualan dan Distribusi - Imbalan Kerja Karyawan" dan "Beban Umum dan Administrasi - Imbalan Kerja Karyawan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (Catatan 19 dan 20).

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, pencadangan liabilitas imbalan kerja jangka panjang didasarkan pada perhitungan aktuaria independen yang dilakukan oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, aktuaris independen, dengan laporannya masing-masing tertanggal 18 Februari 2019 dan 5 Februari 2018 di mana menggunakan metode *"Projected Unit Credit*" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

## *14. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)*

*The Group recognized liabilities for employee benefits amounting to Rp112,261 and Rp137,262 as of December 31, 2018 and 2017, respectively, presented in "Long-term Employee Benefits Liability" account in the statement of financial position. The related expenses amounting to Rp39,418 and Rp32,236 in 2018 and 2017, respectively, are presented as part of "Selling and Distributions Expenses - Employee Benefit" and "General and Administrative Expenses - Employee Benefit" account in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income (Notes 19 and 20).*

*As of December 31, 2018 and 2017, the provision of long-term employee benefits liability were based on the actuarial calculation prepared by PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, an independent actuary, as stated in its report dated February 18, 2019 and February 5, 2018, respectively, which applied the "Project Unit Credit" method with the following main assumptions:*

| | | |
|---|---|---|
| Tingkat bunga/*Discount rates* | : | 7,85% - 9,30% per tahun/*7.85% - 9.30% per annum (2018)*<br>7,85% per tahun/*7.85% per annum (2017)* |
| Tingkat kenaikan gaji per tahun/<br>*Annual wages and salary increases* | : | 9% per tahun/*9% per annum (2018)*<br>9% per tahun/*9% per annum (2017)* |
| Usia pensiun/*Retirement age* | : | 55 tahun/*55 years old* |
| Pensiun dini/pengunduran diri/<br>*Early retirement/resignation* | : | 7% sampai dengan usia 19, 12% untuk usia 20-29, 3% untuk 30-39 dan berkurang secara linear sampai dengan 0% pada usia 54/ *7% up to age 19, 12% for age 20-29, 3% for age 30-39 and linearly to be 0% at the age of 54* |
| Tingkat kematian/*Mortality rate* | : | Tabel Kematian Indonesia (TMI 2011)/<br>*Indonesian Mortality Table (TMI 2011)* |
| Tingkat cacat/*Disability rate* | : | 10% dari tingkat kematian/*10% of mortality rate* |

## 14. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG (lanjutan)

## *14. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)*

Rincian beban imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

*Details of employee benefits expense are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Beban jasa kini | 23.608 | 17.379 | *Current service cost* |
| Beban bunga | 8.897 | 7.674 | *Interest cost* |
| Asumsi kewajiban terkait dengan pengakuan jasa lalu | 3.810 | 3.048 | *Liability assumed due to recognition of past service* |
| Kelebihan manfaat yang dibayarkan langsung oleh Kelompok Usaha | 21.511 | 4.135 | *Excess benefit paid directly by Group* |
| Biaya jasa lalu atas kurtailment | (18.408) | - | *Past service cost due to curtailment* |
| **Neto** | **39.418** | **32.236** | ***Net*** |

Mutasi liabilitas imbalan kerja jangka panjang adalah sebagai berikut:

*The movements of the long-term employee benefits liability are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Saldo awal tahun | 137.262 | 90.285 | *Balance at beginning of year* |
| Penambahan tahun berjalan melalui laba rugi (Catatan 19 dan 20) | 39.418 | 32.236 | *Additions during the year through profit or loss (Notes 19 and 20)* |
| Penambahan (pengurangan) tahun berjalan melalui penghasilan komprehensif lain | (38.851) | 21.279 | *Additions (deductions) during the year through other comprehensive income* |
| Pembayaran kepada karyawan selama tahun berjalan | (25.568) | (6.538) | *Payment to employees during the year* |
| **Saldo akhir tahun** | **112.261** | **137.262** | ***Balance at end of year*** |

Mutasi nilai kini dari kewajiban adalah sebagai berikut:

*The movements of the present value of obligation are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Nilai kini kewajiban imbalan pada 1 Januari | 137.262 | 90.285 | *Present value of benefit obligation at January 1,* |
| Biaya jasa kini | 23.608 | 17.379 | *Current service cost* |
| Beban bunga | 8.897 | 7.674 | *Interest cost* |
| Asumsi kewajiban terkait dengan pengakuan jasa lalu | 3.810 | 3.048 | *Liability assumed due to recognition of past service* |
| Biaya jasa lalu atas kurtailment | (18.408) | - | *Past service cost due to curtailment* |
| Ekspektasi pembayaran manfaat | (4.057) | (2.403) | *Expected benefit payment* |
| Dampak perubahan asumsi finansial | (39.737) | 25.279 | *Effect changes in financial assumption* |
| Dampak penyesuaian liabilitas | 886 | (4.000) | *Effect of experience adjustment* |
| **Nilai kini kewajiban imbalan pada 31 Desember** | **112.261** | **137.262** | ***Present value of benefit obligation at December 31*** |

## 14. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG (lanjutan)

## *14. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)*

Mutasi penghasilan komprehensif lain:

*Movement of other comprehesive income:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Saldo awal tahun | 184 | 21.463 | *Balance at the begining of the year* |
| Keuntungan (kerugian) aktuaria periode berjalan | 38.851 | (21.279) | *Actuarial gain (loss) recognition in current period* |
| **Saldo akhir tahun** | **39.035** | **184** | ***Balance at the end of the year*** |

Perubahan satu poin persentase terhadap tingkat diskonto yang diasumsikan akan memiliki dampak sebagai berikut:

*A one percentage point change in the assumed discount rate would have the following effects:*

| | Tingkat Diskonto/ *Discount rates* | | Kenaikan gaji di masa depan/ *Future salary increases* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Persentase/ *Percentage*** | **Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan/ *Effect on present value of benefits obligation*** | **Persentase/ *Percentage*** | **Pengaruh nilai kini atas kewajiban imbalan/ *Effect on present value of benefits obligation*** | |
| Kenaikan | 1% | (14.200) | 1% | 9.281 | *Increase* |
| Penurunan | (1%) | 17.468 | (1%) | (15.915) | *Decrease* |

Pembayaran kontribusi yang diharapkan dari kewajiban imbalan kerja pada periode mendatang adalah sebagai berikut:

*The following payments are expected contributions to the benefit obligation in future years:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Dalam 12 bulan mendatang | 13.277 | 11.008 | *Within the next 12 months* |
| Antara 1 sampai 2 tahun | 2.792 | 6.028 | *Between 1 and 2 years* |
| Antara 2 sampai 5 tahun | 11.489 | 8.067 | *Between 2 and 5 years* |
| Diatas 5 tahun | 404.326 | 572.452 | *Beyond 5 years* |
| **Total** | **431.884** | **597.555** | ***Total*** |

## 15. MODAL SAHAM

## *15. SHARE CAPITAL*

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

*The composition of the Company's shareholders as of December 31, 2018 and 2017 is as follows:*

| **Pemegang Saham** | **Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ *Number of Shares Issued and Fully Paid*** | **Persentase Kepemilikan (%)/ *Percentage of Ownership (%)*** | **Jumlah/ *Amount*** | ***Shareholders*** |
|---|---|---|---|---|
| PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk | 2.499.552.500 | 86,72% | 249.955 | *PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk* |
| Rullyanto (Presiden Direktur) | 12.250.000 | 0,42% | 1.225 | *Rullyanto (President Director)* |
| Maria Theresia Velina Yulianti (Direktur) | 6.500.000 | 0,23% | 650 | *Maria Theresia Velina Yulianti (Director)* |
| Lain-lain (masing-masing dengan kepemilikan kurang dari 5%) | 364.050.500 | 12,63% | 36.405 | *Others (each below 5% ownership)* |
| **Total** | **2.882.353.000** | **100,00%** | **288.235** | ***Total*** |

## 16. SALDO LABA

a. Berdasarkan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") pada tanggal 24 Mei 2018, para pemegang saham telah menyetujui penggunaan alokasi laba bersih tahun 2017 sebagai berikut:

- Membagikan dividen tunai sebesar Rp30.841 atau Rp10,7 (Rupiah penuh) per saham.
- Sejumlah Rp1.000 ditetapkan sebagai dana cadangan sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan.
- Sisa laba bersih sebesar Rp70.971 akan digunakan untuk keperluan investasi serta modal kerja Perusahaan dan dicatat sebagai saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya.

b. Berdasarkan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan ("RUPST") pada tanggal 18 Mei 2017, para pemegang saham telah menyetujui penggunaan alokasi laba bersih tahun 2016 sebagai berikut:

- Membagikan dividen tunai sebesar Rp59.088 atau Rp20,5 (Rupiah penuh) per saham.
- Sejumlah Rp1.000 ditetapkan sebagai dana cadangan sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan.
- Sisa laba bersih sebesar Rp135.955 akan digunakan untuk keperluan investasi serta modal kerja Perusahaan dan dicatat sebagai saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya.

## *16. RETAINED EARNINGS*

*a. Based on Resolution of the Annual General of Meeting Shareholders ("RUPST") dated May 24, 2018, the shareholders approved the allocation of 2017 net income as follows:*

- *Distribute cash dividends amounting to Rp30,841 or Rp10.7 (full amount) per share.*
- *A total of Rp1,000 has been designated as a reserve fund pursuant to the Company's Articles of Association.*
- *The remaining net income of Rp70,971 will be used for investment and working capital purposes of the Company and presented as unappropriated retained earnings.*

*b. Based on Resolution of the Annual General of Meeting Shareholders ("RUPST") dated May 18, 2017, the shareholders approved the allocation of 2016 net income as follows:*

- *Distribute cash dividends amounting to Rp59,088 or Rp20.5 (full amount) per share*
- *A total of Rp1,000 has been designated as a reserve fund pursuant to the Company's Articles of Association.*
- *The remaining net income of Rp135,955 will be used for investment and working capital purposes of the Company and presented as unappropriated retained earnings.*

## 17. PENDAPATAN NETO

Rincian pendapatan neto adalah sebagai berikut:

## *17. NET REVENUES*

*The details of net revenues are as follows:*

| | **Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,*** | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Makanan: | | | *Food:* |
| Makanan | 6.108.020 | 5.428.769 | *Food* |
| Makanan segar | 1.378.214 | 1.295.331 | *Fresh food* |
| Non-makanan | 3.215.341 | 3.043.492 | *Non-food* |
| **Total** | **10.701.575** | **9.767.592** | ***Total*** |

## 17. PENDAPATAN NETO (lanjutan)

Pada tahun 2018 dan 2017 tidak terdapat transaksi pendapatan kepada satu pelanggan dengan nilai pendapatan kumulatif yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan neto.

Penjualan neto kepada pewaralaba masing-masing sebesar Rp199.839 dan Rp156.802 atau 1,87% dan 1,61% dari pendapatan neto pada tahun 2018 dan 2017.

## *17. NET REVENUES (continued)*

*In 2018 and 2017, there were no revenues made to a single customer with cumulative revenues value that exceeded 10% of the total net revenues.*

*Net sales to franchisees amounted to Rp199,839 and Rp156,802 or representing 1.87% and 1.61%, of net revenue in 2018 and 2017, respectively.*

## 18. BEBAN POKOK PENDAPATAN

Rincian beban pokok pendapatan adalah sebagai berikut:

## *18. COST OF REVENUE*

*The details of cost of revenue are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Persediaan awal tahun | 1.135.633 | 977.346 | *Beginning balance of inventories* |
| Pembelian neto | 8.080.598 | 7.504.578 | *Net purchases* |
| Persediaan tersedia untuk dijual | 9.216.231 | 8.481.924 | *Inventories available for sale* |
| Persediaan akhir tahun (Catatan 6) | (1.193.750) | (1.135.633) | *Ending balance of inventories (Note 6)* |
| **Beban Pokok Pendapatan** | **8.022.481** | **7.346.291** | ***Cost of Revenue*** |

Tidak terdapat transaksi pembelian dari satu pemasok dengan nilai pembelian kumulatif melebihi 10% dari jumlah pembelian pada tahun 2018 dan 2017.

*There were no purchases from a single supplier with cumulative amount that exceeded 10% of the total purchases in 2018 and 2017.*

## 19. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

Rincian beban penjualan dan distribusi adalah sebagai berikut:

## *19. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES*

*The details of selling and distribution expenses are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Gaji dan kesejahteraan karyawan | 972.124 | 883.912 | *Salaries and welfare* |
| Listrik dan air | 285.012 | 276.260 | *Electricity and water* |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 8) | 275.493 | 247.628 | *Depreciation of fixed assets (Note 8)* |
| Sewa | 270.227 | 238.266 | *Rent* |
| Beban distribusi | 113.619 | 91.705 | *Distribution expenses* |
| Perlengkapan | 86.217 | 76.480 | *Supplies* |
| Imbalan kerja karyawan (Catatan 14) | 38.810 | 32.236 | *Employee benefits (Note 14)* |
| Promosi dan iklan | 38.614 | 46.816 | *Promotion and advertising* |
| Amortisasi beban ditangguhkan | 21.474 | 17.131 | *Amortization of deferred charges* |
| Pemeliharaan dan perbaikan | 21.365 | 16.705 | *Repairs and maintenance* |
| Telepon, faksimile dan internet | 21.202 | 16.687 | *Telephone, facsimile and internet* |
| Bahan bakar, pelumas, parkir dan transportasi | 14.972 | 17.266 | *Fuel, lubricant, parking and transportation* |
| Pajak dan perizinan | 11.897 | 10.534 | *Taxes and licences* |
| Lain-lain | 33.788 | 29.276 | *Others* |
| **Total** | **2.204.814** | **2.000.902** | ***Total*** |

## 20. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Rincian beban umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

## *20. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES*

*The details of general and administrative expenses are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Gaji dan kesejahteraan karyawan | 139.862 | 130.736 | *Salaries and welfare* |
| Perlengkapan | 9.509 | 7.220 | *Supplies* |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 8) | 8.416 | 6.863 | *Depreciation of fixed assets (Note 8)* |
| Sewa | 8.329 | 5.016 | *Rent* |
| Bahan bakar, pelumas, parkir dan transportasi | 6.405 | 6.225 | *Fuel, lubricant, parking and transportation* |
| Pajak dan perizinan | 2.495 | 3.202 | *Taxes and licences* |
| Telepon, faksimile dan internet | 2.325 | 2.101 | *Telephone, facsimile and internet* |
| Listrik dan air | 1.818 | 1.482 | *Electricity and water* |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 1.064 | 1.100 | *Repairs and maintenance* |
| Imbalan kerja karyawan (Catatan 14) | 608 | - | *Employee benefits (Note 14)* |
| Amortisasi beban ditangguhkan | 244 | 345 | *Amortization of deferred charges* |
| Lain-lain | 11.788 | 10.092 | *Others* |
| **Total** | **192.863** | **174.382** | ***Total*** |

## 21. PENDAPATAN LAINNYA

Rincian pendapatan lainnya adalah sebagai berikut:

## *21. OTHER INCOME*

*Details of other income are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Penghasilan sewa tempat dan bangunan | 63.335 | 46.997 | *Space and building rental income* |
| Penghasilan *fee* | 47.474 | 29.667 | *Fee based income* |
| *Fee* penelitian dan pengembangan | 10.008 | - | *Research and development fee* |
| Pendaftaran produk | 9.843 | 11.325 | *Product registration* |
| Pendapatan jasa administrasi | 6.151 | 258 | *Administartion service income* |
| Laba penjualan aset tetap (Catatan 8) | 753 | 2.555 | *Gain on sales of fixed assets (Note 8)* |
| Laba neto selisih kurs atas aktivitas operasi | 71 | 161 | *Net gain on foreign exchange from operating activities* |
| Lain-lain | 269 | 223 | *Others* |
| **Total** | **137.904** | **91.186** | ***Total*** |

## 22. BEBAN LAINNYA

Rincian beban lainnya adalah sebagai berikut:

## *22. OTHER EXPENSES*

*Details of other expenses are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Beban administrasi | 5.464 | 4.037 | *Administration expenses* |

## 23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut:

## *23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES*

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year ended December 31,* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | | 2017 | | |
| | Total/ *Total* | Persentase*)/ *Percentage*)* | Total/ *Total* | Persentase*)/ *Percentage*)* | |
| **Pendapatan neto** | | | | | ***Net revenues*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Sumber Indah Lestari | 4.513 | 0,04% | 4.973 | 0,05% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| PT Sumber Trijaya Lestari | 4.279 | 0,04% | 157 | 0,00% | *PT Sumber Trijaya Lestari* |
| PT Atri Distribusindo | 3.731 | 0,03% | 13.233 | 0,14% | *PT Atri Distribusindo* |
| PT Yamazaki Indonesia | 1.526 | 0,01% | 918 | 0,01% | *PT Yamazaki Indonesia* |
| PT Munchy Indonesia | 552 | 0,01% | 395 | 0,00% | *PT Munchy Indonesia* |
| PT Alfindo LF Makmur | 3 | 0,00% | 5 | 0,00% | *PT Alfindo LF Makmur* |
| **Total** | **14.604** | **0,14%** | **19.681** | **0,20%** | ***Total*** |
| **Pembelian neto** | | | | | ***Net purchase*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Atri Distribusindo | 46.531 | 0,58% | 47.859 | 0,64% | *PT Atri Distribusindo* |
| PT Yamazaki Indonesia | 29.470 | 0,36% | 26.526 | 0,35% | *PT Yamazaki Indonesia* |
| PT Alfindo LF Makmur | 25.684 | 0,32% | 24.866 | 0,33% | *PT Alfindo LF Makmur* |
| PT Sumber Indah Lestari | 683 | 0,01% | 1.802 | 0,02% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| **Total** | **102.368** | **1,27%** | **101.053** | **1,34%** | ***Total*** |
| **Pembelian aset tetap** | | | | | ***Purchase of fixed asset*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Perkasa Internusa Mandiri | 6.770 | 2,57% | 11.942 | 2,64% | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| PT Cahaya Manunggal | 1.321 | 0,50% | - | - | *PT Cahaya Manunggal* |
| **Total** | **8.091** | **3,08%** | **11.942** | **2,64%** | ***Total*** |
| **Sewa** | | | | | ***Rent*** |
| Entitas Induk | | | | | *Parent Entity* |
| PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk | 246 | 0,09% | 2.514 | 1,03% | *PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk* |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Perkasa Internusa Mandiri | 3.783 | 1,36% | 60 | 0,02% | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| PT Sumber Indah Lestari | 181 | 0,06% | - | - | *PT Sumber Indah Lestari* |
| Feny Djoko Susanto | 139 | 0,05% | 139 | 0,06% | *Feny Djoko Susanto* |
| **Total** | **4.349** | **1,56%** | **2.713** | **1,11%** | ***Total*** |
| **Beban distribusi** | | | | | ***Distribution expense*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Trimitra Trans Persada | 448 | 0,39% | - | - | *PT Trimitra Trans Persada* |
| PT Sumber Wahana Sejahtera | 239 | 0,21% | - | - | *PT Sumber Wahana Sejahtera* |
| PT Atri Logistic | - | - | 329 | 0,36% | *PT Atri Logistic* |
| **Total** | **687** | **0,60%** | **329** | **0,36%** | ***Total*** |
| **Jasa manajemen** | | | | | ***Management fee*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Perkasa Internusa Mandiri | 310 | 10,56% | 1.985 | 81,45% | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| PT Sumber Trijaya Lestari | 9 | 0,32% | 3 | 0,12% | *PT Sumber Trijaya Lestari* |
| **Total** | **319** | **10,88%** | **1.988** | **81,57%** | ***Total*** |

## 23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

## *23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)*

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year ended December 31,* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | | 2017 | | |
| | Total/ *Total* | Persentase*)/ *Percentage*)* | Total/ *Total* | Persentase*)/ *Percentage*)* | |
| **Pendapatan lainnya** | | | | | ***Other income*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Sumber Indah Lestari | 500 | 0,36% | 500 | 0,55% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| PT Atri Distribusindo | - | - | 296 | 0,32% | *PT Atri Distribusindo* |
| PT Permata Karya Perdana | - | - | 43 | 0,05% | *PT Permata Karya Perdana* |
| **Total** | **500** | **0,36%** | **839** | **0,92%** | ***Total*** |

*) Persentase terhadap total pendapatan neto/ pembelian neto/penambahan aset tetap/ beban terkait/pendapatan lainnya

*Percentage to total net revenues/ *) net purchase/addition of fixed asset/ related expenses/ other income*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Total/ *Total* | Persentase**)/ *Percentage***)* | Total/ *Total* | Persentase**)/ *Percentage***)* | |
| **Aset** | | | | | ***Assets*** |
| **Piutang usaha (Catatan 5)** | | | | | ***Trade receivables (Note 5)*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Sumber Trijaya Lestari | 1.605 | 0,03% | 73 | 0,00% | *PT Sumber Trijaya Lestari* |
| PT Atri Distribusindo | 1.370 | 0,03% | 3.027 | 0,06% | *PT Atri Distribusindo* |
| PT Sumber Indah Lestari | 767 | 0,02% | 521 | 0,01% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| PT Yamazaki Indonesia | 114 | 0,00% | - | - | *PT Yamazaki Indonesia* |
| PT Alfindo LF Makmur | 59 | 0,00% | 156 | 0,00% | *PT Alfindo LF Makmur* |
| PT Sumber Wahana Sejahtera | 11 | 0,00% | - | - | *PT Sumber Wahana Sejahterai* |
| PT Munchy Indonesia | - | - | 424 | 0,01% | *PT Munchy Indonesia* |
| **Total** | **3.926** | **0,08%** | **4.201** | **0,08%** | ***Total*** |
| **Aset tidak lancar lainnya** | | | | | ***Other non current asset*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entity* |
| PT Sumber Trijaya Lestari | 150 | 0,00% | 130 | 0,00% | *PT Sumber Trijaya Lestari* |
| **Liabilitas** | | | | | ***Liabilities*** |
| **Utang usaha (Catatan 10)** | | | | | ***Trade payables (Note 10)*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Atri Distribusindo | 4.419 | 0,11% | 13.566 | 0,34% | *PT Atri Distribusindo* |
| PT Yamazaki Indonesia | 4.452 | 0,11% | 4.349 | 0,11% | *PT Yamazaki Indonesia* |
| PT Alfindo LF Makmur | 2.441 | 0,06% | 1.884 | 0,05% | *PT Alfindo LF Makmur* |
| PT Sumber Indah Lestari | 83 | 0,00% | 187 | 0,00% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| **Total** | **11.395** | **0,28%** | **19.986** | **0,50%** | ***Total*** |
| **Utang lain-lain** | | | | | ***Other payables*** |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Perkasa Internusa Mandiri | 2.045 | 5,27% | - | - | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| PT Sumber Indah Lestari | 20 | 0,05% | 16 | 0,00% | *PT Sumber Indah Lestari* |
| PT Sumber Wahana Sejahtera | 19 | 0,05% | - | - | *PT Sumber Wahana Sejahtera* |
| PT Trimitra Trans Persada | 15 | 0,04% | - | - | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| **Total** | **2.099** | **5,41%** | **16** | **0,00%** | ***Total*** |
| **Beban akrual** | | | | | ***Accrued expense*** |
| Entitas Induk | | | | | *Parent Entity* |
| PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk | - | - | 386 | 0,01% | *PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk* |
| Pihak Berelasi lainnya | | | | | *Other Related Entities* |
| PT Perkasa Internusa Mandiri | 796 | 2,05% | - | - | *PT Perkasa Internusa Mandiri* |
| **Total** | **796** | **2,05%** | **386** | **0,01%** | ***Total*** |

**) Persentase terhadap total aset/liabilitas

*Percentage to total assets/liabilities **)*

**23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

a. Perusahaan melakukan penjualan barang dagangan kepada PT Sumber Indah Lestari (“SIL”). Saldo piutang yang timbul dari transaksi penjualan tersebut dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Piutang Usaha - Pihak Berelasi” (Catatan 5).

   Sehubungan dengan transaksi penjualan tersebut, Perusahaan akan memberikan alokasi beban promosi atau partisipasi yang besarannya ditentukan berdasarkan proporsi penjualan Perusahaan atau berdasarkan ketentuan lain yang disepakati bersama. Seluruh beban yang timbul terkait dengan partisipasi promosi ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Neto”.

b. Perusahaan melakukan pembelian persediaan dari PT Atri Distribusindo (“ATRI”), PT Yamazaki Indonesia (“YI”), PT Sumber Indah Lestari (“SIL”) dan PT Alfindo LF Makmur (“ALFINDO”). Saldo utang yang timbul dari transaksi pembelian tersebut dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Utang Usaha - Pihak Berelasi” (Catatan 10).

   Sehubungan dengan transaksi pembelian tersebut, Perusahaan akan mendapatkan alokasi pendapatan promosi atau partisipasi dari pemasok yang besarannya ditentukan berdasarkan proporsi pembelian Perusahaan atau berdasarkan ketentuan lain yang disepakati bersama. Seluruh penghasilan yang diterima oleh Perusahaan terkait dengan partisipasi promosi ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Neto”.

c. Pada tanggal 22 Juni 2009, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa ruang kantor di Jln. M.H. Thamrin No. 9, Cikokol, Tangerang dengan SAT. Perjanjian sewa telah diperpanjang beberapa kali dengan perpanjangan terakhir sampai dengan tanggal 31 Desember 2017 dan tidak diperpanjang lagi. Nilai sewa per bulan adalah sebesar Rp210 terhitung sejak tanggal 1 Juli 2017 dan Rp136 terhitung sejak tanggal 1 November 2017. Seluruh beban yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Umum dan Administrasi - Beban Sewa”.

***23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)***

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

*a. The Company sold certain inventories to PT Sumber Indah Lestari (“SIL”). The outstanding receivables from such sales transaction are presented as part of “Trade Receivables - Related Parties” (Note 5).*

   *In relation with the sales transaction, the Company will give a portion of promotion expenses or joint promotion which is determined based on the Company’s sales proportion or based on other terms agreed by both parties. All expenses by the Company in relation to this joint promotion were accounted for and presented as part of "Net Revenues".*

*b. The Company also purchased inventories from PT Atri Distribusindo (“ATRI”), PT Yamazaki Indonesia (“YI”), PT Sumber Indah Lestari (“SIL”) and PT Alfindo LF Makmur (“ALFINDO”). The outstanding payables from such purchase transactions are presented as part of “Trade Payables - Related Parties” (Note 10).*

   *In relation with the purchase transaction, the Company will receive a portion of promotion income or joint promotion from supplier which is determined based on the Company’s purchase proportion or based on other terms agreed by both parties. All income earned by the Company in relation to this joint promotion were accounted for and presented as part of "Net Revenues".*

*c. On June 22, 2009, the Company signed a rental agreement for office located at Jln. M.H. Thamrin No. 9, Cikokol, Tangerang with SAT. The lease agreement has been extended several times with last extention until December 31, 2017 and was not extended. Monthly rent amounted to Rp210 which commenced on July 1, 2017 and Rp136 which commenced on November 1, 2017. Rent expense incurred pertinent to this agreement is accounted for and presented as part of "General and Administrative Expenses - Rent".*

**23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

d. Kelompok Usaha melakukan perjanjian sewa tanah dan bangunan dengan PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”). Seluruh beban yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Umum dan Administrasi - Beban Sewa”.

e. Pada tanggal 8 Desember 2011, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa gudang di Jln. Berbek Industri VII No. 3, Sidoarjo, Jawa Timur dengan SAT. Perjanjian sewa ini telah diperpanjang dengan perpanjangan terakhir sampai dengan tanggal 30 November 2017 dan tidak diperpanjang lagi. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp315. Seluruh beban yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Penjualan dan Distribusi - Beban Sewa”.

f. Perusahaan melakukan perjanjian dengan dengan PT Atri Logistic (“AL”) untuk menyediakan jasa persewaan kendaraan logistik untuk pengiriman barang. Beban yang timbul sehubungan dengan jasa ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Penjualan dan Distribusi - Beban Distribusi”.

g. Pada tahun 2018, Perusahaan membeli aset tetap dari PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”) dan PT Cahaya Manunggal (“CM”) masing-masing senilai Rp6.770 dan Rp1.321. Pada tahun 2017, Perusahaan membeli aset tetap dari PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”) senilai Rp11.942. Seluruh aset dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Aset Tetap”.

h. Perusahaan melakukan perjanjian kerjasama dengan PT Atri Distribusindo (“ATRI”), dimana ATRI akan memberikan penghasilan atas pendaftaran produk penghasilan *Pricing List Unit* (“PLU”). Penghasilan PLU dihitung berdasarkan tarif yang disepakati bersama dimana penghasilan PLU untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp9.843 dan Rp296 yang dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Lainnya”.

***23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)***

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

*d. The Group entered into a land and building rental agreement with PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”). All expenses incurred in relation to this agreement are recorded and presented as part of "General and Administrative Expenses - Rent".*

*e. On December 8, 2011, the Company signed a rental agreement for warehouse located at Jln. Berbek Industri VII No. 3, Sidoarjo, Jawa Timur with SAT. The lease agreement has been extended with last extention until November 30, 2017 and was not extended. Annual rent is amounted to Rp315. Rent expense incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of “Selling and Distribution Expenses - Rent”.*

*f. The Company entered into agreement with PT Atri Logistic (“AL”) to provide logistic vehicle rental service for inventory delivery purpose. The expenses incurred in relation to this service recorded and presented as part of “Selling and Distribution Expenses - Distribution Expense”.*

*g. In 2018, the Company purchased fixed asset from PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”) and PT Cahaya Manunggal (“CM”) amounting to Rp6,770 and Rp1,321. In 2017, The Company purchased fixed asset from PT Perkasa Internusa Mandiri (“PIM”) amounting to Rp11,942. All assets recorded and presented as part of "Fixed Assets".*

*h. The Company entered into agreements with PT Atri Distribusindo (“ATRI”), where ATRI will give income of product registration Pricing List Unit (“PLU”). PLU income is calculated based on rate as agreed by the parties whereas the PLU income for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounting to Rp9,843 and Rp296, respectively recorded and presented as part of “Other Income”.*

**23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

i. Perusahaan melakukan perjanjian dengan Feny Djoko Susanto untuk menyewa seluruh tanah dan bangunan milik Feny Djoko Susanto seluas 67,5 $m^2$ yang terletak di Jl. Jalur Sutera 29A No. 10, Pakualam, Serpong Utara, Tangerang Selatan, Banten, dengan periode sewa mulai 1 April 2015 sampai dengan 31 Maret 2020 dengan harga sewa Rp139 per tahun. Perjanjian dapat diperpanjang pada saat berakhirnya perjanjian tersebut. Seluruh beban yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Beban Penjualan dan Distribusi - Beban Sewa”.

j. Pada tanggal 21 April 2015, Perusahaan melakukan penyetoran modal ke PT Sumber Trijaya Lestari (“STL”) sebesar Rp12,5 untuk 125 lembar saham atau setara dengan kepemilikan sebesar 0,1%. Pada tanggal 11 November 2016, Perusahaan melakukan penyetoran modal ke STL sebesar Rp87,5 untuk 875 lembar saham sehingga kepemilikan Perusahaan menjadi 0,05%. Pada tanggal 17 Februari 2017, 3 Maret 2017 dan 26 April 2017, Perusahaan melakukan penyetoran modal ke STL masing-masing sebesar Rp10 untuk masing-masing 100 lembar saham dengan kepemilikan Perusahaan tetap sama sebesar 0,05%. Pada tanggal 6 Februari 2018 dan tanggal 25 September 2018, Perusahaan melakukan penyetoran modal ke STL masing-masing sebesar Rp12,5 dan Rp7,5 untuk masing-masing 125 lembar saham dan 75 lembar saham dengan kepemilikan Perusahaan tetap sama sebesar 0,05%. STL bergerak di bidang perdagangan eceran melalui media (internet). Penyetoran modal tersebut dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Aset Tidak Lancar Lainnya”.

***23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)***

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

*i. The Company entered into rental agreement with Feny Djoko Susanto to rent a land and building of Feny Djoko Susanto’s property with total area of 67.5 square metre located at Jl. Jalur Sutera 29A No. 10, Pakualam, Serpong Utara, Tangerang Selatan, Banten for the period from April 1, 2015 until March 31, 2020 at rental amount of Rp139 a year. The agreement can be renewed upon its expiry. Rent expense incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Selling and Distribution Expenses - Rent".*

*j. On April 21, 2015, the Company made capital injection to PT Sumber Trijaya Lestari (“STL”) amounting to Rp12.5 for 125 shares or equivalent to 0.1% ownership. On November 11, 2016, the Company made capital injection to STL amounting to Rp87.5 for 875 shares which makes the Company ownership to become 0.05%. On February 17, 2017, March 3, 2017 and April 26, 2017, the Company made capital injection to STL amounting to Rp10, respectively, for each 100 shares which the Company ownership remains 0.05%. On February 6, 2018 and September 25, 2018, the Company made capital injection to STL amounting to Rp12.5 and Rp7.5, respectively for 125 shares and 75 shares, respectively which the Company ownership remains 0.05%. STL is engaged in retail trading through media (internet). The capital injection is accounted for and presented as part of “Other Non-Current Assets”.*

**23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

k. Perusahaan melakukan perjanjian dengan STL, dimana STL menyediakan jasa penempatan dan penjualan barang dagangan melalui platform situs yang dimiliki dan dikelola oleh STL. Biaya jasanya dihitung berdasarkan persentase tertentu dari nilai transaksi pembayaran pesanan oleh pelanggan yang telah berhasil dilaksanakan.

l. Pada tahun 2017, Perusahaan melakukan perjanjian dengan PT Sumber Indah Lestari (“SIL”) untuk menyewakan sebagian tanah dan bangunan seluas 14.005 $m^2$ yang terletak di Desa Bunder, Kecamatan Cikupa, Kabupaten Tangerang yang digunakan sebagai gudang dan kantor. Perjanjian sewa ini telah diperpanjang dengan perpanjangan terakhir sampai dengan tanggal 31 Desember 2019 dengan harga sewa masing-masing Rp500 per tahun pada tahun 2017 dan 2018 dan Rp550 per tahun pada tahun 2019. Penghasilan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Lainnya”.

m. Pada tahun 2017, Perusahaan melakukan perjanjian kerjasama dengan PT Permata Karya Perdana (“PKP”), dimana Perusahaan menyediakan infrastruktur sarana komunikasi untuk pelayanan komunikasi data dan penunjang kegiatan usaha di gerai-gerai Perusahaan. Penghasilan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Lainnya”.

n. Pada tahun 2017, Perusahaan melakukan perjanjian jasa *construction management* dengan PIM, dalam pembangunan gudang di Samarinda dan Pasuruan, dimana besarnya biaya jasa *construction management* masing-masing sebesar 2,35% dan 3,5% dari kontrak pemenang tender (sebelum Pajak Pertambahan Nilai).

***23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)***

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

*k. The Company entered into agreement with STL, where STL provides services of placement and sales of merchandise through website platform owned and managed by STL. The fee of the service is calculated based on certain percentage of payment value of successful order made by the customers.*

*l. In 2017, The Company entered into agreement with PT Sumber Indah Lestari (“SIL”) to rent out a part land and building with total area of 14,005 square metre located at Bunder, Cikupa, Tangerang which is used as a place for warehouse and office. The lease agreement has been extended with last extention until December 31, 2019 at rental amount of Rp500 a year for 2017 and 2018 and Rp550 a year for 2019, respectively. Income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Other Income".*

*m. On 2017, the Company entered into agreement with PT Permata Karya Perdana (“PKP”), where the Company provides infrastructure of communication equipment for data communication services and business activity supporting in the Company’s outlets. Income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Other Income".*

*n. In 2017, the Company entered into agreement for construction management service with PIM, to build warehouse at Samarinda and Pasuruan, where the fee of those service agreement was amounted to 2.35% and 3.5%, respectively, from winning bidding contract (before Value Added Tax).*

**23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Dalam kegiatan usaha yang normal, Kelompok Usaha melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi, yang dilakukan pada harga dan persyaratan sebagaimana telah disepakati bersama sebagai berikut: (lanjutan)

o. Sehubungan dengan transaksi pembelian persediaan dari PT Munchy Indonesia (“Munchy”) melalui ATRI, Perusahaan akan mendapatkan alokasi pendapatan promosi atau partisipasi dari pemasok yang besarannya ditentukan berdasarkan proporsi pembelian Perusahaan atau berdasarkan ketentuan lain yang disepakati bersama. Seluruh penghasilan yang diterima oleh Perusahaan terkait dengan partisipasi promosi ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Neto”.

p. Perusahaan melakukan perjanjian kerjasama dengan PT Trimitra Trans Persada (“TTP”) untuk menyediakan jasa pendistribusian dan pengangkutan barang. Beban yang timbul sehubungan dengan jasa ini dicatat dan di sajikan sebagai bagian dari akun “Beban Penjualan dan Distribusi - Beban Distribusi”.

q. Imbalan kepada manajemen kunci adalah sebagai berikut:

***23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)***

*The Group, in its regular conduct of business, has transactions with related parties, that are conducted with prices and terms as agreed by the parties, as follows: (continued)*

*o. In relation with the purchase transaction from PT Munchy Indonesia (“Munchy”) through ATRI, the Company will receive a portion of promotion income or joint promotion from supplier which is determined based on the Company’s purchase proportion or based on other terms agreed by both parties. All income earned by the Company in relation to this joint promotion were accounted for and presented as part of "Net Revenues".*

*p. The Company entered into cooperation agreement with PT Trimitra Trans Persada (“TTP”) to provide distribution and freight service. The expenses incurred in relation to there services recorded and presented as part of “Selling and Distribution Expenses - Distribution Expense”.*

*q. Compensation of key management is as follows:*

| | **Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,*** | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| **Kompensasi manajemen kunci** | | | ***Key management compensation*** |
| Imbalan kerja jangka pendek | 17.703 | 11.160 | *Short-term employee benefits* |
| Imbalan pasca kerja jangka panjang | 1.298 | 1.195 | *Long-term post-employment benefits* |
| **Total** | **19.001** | **12.355** | ***Total*** |

| **No.** | **Pihak-Pihak Berelasi/ *Related Parties*** | **Sifat Hubungan Berelasi/ *Nature of Relationship*** | **Transaksi/ *Transaction*** |
|---|---|---|---|
| 1. | PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk | Entitas induk/*Parent entity* | Sewa bangunan/*Rent of building* |
| 2. | PT Atri Distribusindo | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Pembelian persediaan, pendapatan promosi atau partisipasi/*Purchases of inventories, promotion or participation income* |
| 3. | PT Perkasa Internusa Mandiri | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Sewa bangunan, pembelian aset tetap dan jasa manajemen kontruksi/ *Rent of building, purchases of fixed assets and construction management service* |
| 4. | PT Sumber Indah Lestari | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Penjualan dan pembelian persediaan dan sewa bangunan/*Sales and purchases of inventories and rent building* |

## 23. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)

## *23. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)*

| No. | Pihak-Pihak Berelasi/ *Related Parties* | Sifat Hubungan Berelasi/ *Nature of Relationship* | Transaksi/ *Transaction* |
|---|---|---|---|
| 5. | PT Yamazaki Indonesia | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Pembelian persediaan, Pendapatan promosi atau partisipasi/*Purchases of inventories, promotion or participation income* |
| 6. | PT Atri Logistic | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Jasa persewaan kendaraan logistik/ *Logistic vehicle rental service* |
| 7. | Feny Djoko Susanto | Anggota keluarga terdekat dari manajemen kunci/ *A close family member of key management* | Sewa bangunan/*Rent of building* |
| 8. | PT Sumber Trijaya Lestari | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Investasi saham, penjualan persediaan dan jasa penggunaan *platform*/ *Stock investment, sales of inventories and service of platform utilization* |
| 9. | PT Cahaya Manunggal | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Pembelian aset tetap/*Purchases of fixed asset* |
| 10. | PT Alfindo LF Makmur | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Pembelian persediaan, Pendapatan promosi atau partisipasi/*Purchases of inventories, promotion or participation income* |
| 11. | PT Permata Karya Perdana | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Penyedia infrastruktur telekomunikasi/ *Provider of telecommunication infrastructure* |
| 12. | PT Munchy Indonesia | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Pendapatan promosi atau partisipasi/ *Promotion or participation income* |
| 13. | PT Trimitra Trans Persada | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Jasa distribusi dan pengangkutan barang/*Distribution and freight services* |
| 14. | PT Sumber Wahana Sejahtera | Entitas sepengendali/*Under common control entity* | Jasa pengiriman barang/ barang/*Delivery services* |

## 24. LABA PER SAHAM

Perhitungan laba per saham adalah sebagai berikut:

## *24. EARNINGS PER SHARE*

*The computation of earnings per share are as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| Laba neto yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | 159.151 | 102.812 | *Net ncome attributeable to owners of the parent Company* |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan | 2.882.353.000 | 2.882.353.000 | *Outstanding weighted average number of shares during the year* |
| **Laba per saham (Rupiah penuh)** | **55,22** | **35,67** | ***Earnings per share (full amount)*** |

## 25. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING

a. Perusahaan mengadakan beberapa kesepakatan sewa gondola, sewa *floor display*, partisipasi promosi dan sewa lainnya dengan para pemasok untuk menempatkan barang dagangannya pada tempat atau rak di dalam gerai toko milik Perusahaan. Kerjasama tersebut berlaku selama satu tahun dan dapat diperbaharui atas kesepakatan bersama.

Penghasilan dari sewa gondola, sewa *floor display*, *rebate,* dan partisipasi promosi disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Neto” pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Adapun bagian dari penghasilan sewa yang belum memenuhi kriteria pengakuan pendapatan disajikan sebagai bagian dari akun “Penghasilan Ditangguhkan” pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

b. Perusahaan melakukan kerjasama waralaba dengan pewaralaba untuk mengoperasikan jaringan *minimarket* dengan nama “Alfamidi”, di mana pewaralaba akan menggunakan merek dagang dan sistem “Alfamidi”. Perjanjian ini diperpanjang atas persetujuan bersama.

Sebagai imbalannya, Perusahaan akan mendapatkan imbalan waralaba selama 10 (sepuluh) tahun yang dibayar di muka dan *royalty fee* yang dihitung secara progresif dengan persentase tertentu dari penjualan bersih pewaralaba setiap bulan yang ditagihkan setiap bulan. Penghasilan dari waralaba akan disajikan sebagai bagian dari akun “Pendapatan Neto”.

## *25. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS*

*a. The Company entered into several lease agreements for rack display rental, floor display rental, joint promotion and other leases with suppliers to place/display suppliers' merchandise at racks or shelves in outlet stores of the Company. Each agreement is valid for one year and renewable upon the agreement of both parties.*

*Revenues from rack display, floor display, rebate, and joint promotion are presented as part of "Net Revenues" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*Portion of the rental income which do not meet revenue recognition criteria are presented as part of "Unearned Revenues" account in the consolidated statement of financial position.*

*b. The Company entered into franchise agreements with several franchisees to run an operational franchise minimarket network with the name of “Alfamidi”, in which the franchisees are eligible to use the trademark and system of “Alfamidi”. The agreement is renewable by mutual consent.*

*As a compensation, the Company received franchise fee for 10 (ten) years paid in advance and royalty fee which is computed progressively based on certain percentage of monthly net revenues of franchisee and collected every month. Income from this franchise transaction is presented as part of "Net Revenues".*

**25. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING (lanjutan)**

c. Pada tanggal 20 Juni 2011, Perusahaan telah menandatangani *Master License Agreement* (“MLA”) dengan Lawson, Inc., Jepang, yang memberikan hak ekslusif bagi Perusahaan untuk menggunakan dan bertindak sebagai *sub-franchisor* atas *trademark* dan *knowhow* Lawson di wilayah Indonesia selama periode 25 (dua puluh lima) tahun dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan kedua belah pihak.

Sebagai kompensasi, Perusahaan harus membayar *royalty fee* kepada Lawson, Inc., Jepang sebagai *franchisor* sebesar persentase tertentu dari pendapatan neto gerai Lawson dikurangi pendapatan dari sewa gondola, sewa *floor display* dan partisipasi promosi.

Pada tanggal 7 Januari 2019, Perusahaan dan Lawson, Inc., Jepang, sepakat untuk mengakhiri perjanjian tersebut.

d. Pada tanggal 6 Juni 2018, Entitas Anak telah menandatangani *Master License Agreement* (“MLA”) dengan Lawson, Inc., Jepang, yang memberikan hak ekslusif bagi Entitas Anak untuk menggunakan dan bertindak sebagai *sub-franchisor* atas *trademark* dan *knowhow* Lawson di wilayah Indonesia selama periode 18 (delapan belas) tahun dan dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan kedua belah pihak.

Sebagai kompensasi, Entitas Anak harus membayar *royalty fee* kepada Lawson, Inc., Jepang sebagai *franchisor* sebesar persentase tertentu dari pendapatan neto gerai Lawson dikurangi pendapatan dari sewa gondola, sewa *floor display* dan partisipasi promosi.

e. Berdasarkan perjanjian *Research and Development* tanggal 3 April 2018 yang diubah pada tanggal 26 September 2018 antara Entitas Anak dengan Mitsubishi Corporation, Jepang (“MC”), Entitas Anak memberikan jasa terkait dengan penelitian dan pengembangan atas bisnis *convenience store* di negara berkembang. Sebagai kompensasi, MC memberikan penggantian terkait dengan beban atas jasa penelitian dan pengembangan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

***25. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)***

*c. On June 20, 2011, the Company has signed a Master License Agreement (“MLA”) with Lawson, Inc., Japan, which granted the Company the exclusive right to use and act as a sub-franchisor for Lawson’s trademark and knowhow in Indonesia for a period of 25 (twenty five) years and extendable subject to agreement by both parties.*

*As compensation, the Company is obliged to pay royalty fee to Lawson, Inc., Japan as franchisor, amounting to certain percentage of net revenues of Lawson stores minus rack display rental, floor display rental and joint promotion.*

*On January 7, 2019, the Company and Lawson, Inc., Japan, agreed to end the agreement.*

*d. On June 6, 2018, the Subsidiary has signed a Master License Agreement (“MLA”) with Lawson, Inc., Japan, which granted the Subsidiary the exclusive right to use and act as a sub-franchisor for Lawson’s trademark and knowhow in Indonesia for a period of 18 (eighteen) years and extendable subject to agreement by both parties.*

*As compensation, the Subsidiary is obliged to pay royalty fee to Lawson, Inc., Japan as franchisor, amounting to certain percentage of net revenues of Lawson stores minus rack display rental, floor display rental and joint promotion.*

*e. Based on Research and Development agreement on April 3, 2018 which has been ammended on September 26, 2018 between the Subsidiary and Mitsubishi Corporation, Japan (“MC”), the Subsidiary provide services relating to research and development of convenience store business in developing countries. As a compensation, MC provides such provision of the services relating with research and development services based on terms and conditions.*

## 25. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING (lanjutan)

f. Pada tanggal 24 Oktober 2018, Entitas Anak mengadakan perjanjian biaya penanggungan dengan Mitsubishi Corporation, Jepang (“MC”), MC setuju untuk menandatangani dan menyampaikan surat penanggungan sehubugan dengan pinjaman yang diberikan oleh MUFG Bank, Ltd., Jakarta (Catatan 9 dan 12). Sebagai kompensasi, Entitas Anak setuju untuk membayar biaya penanggungan kepada MC sebesar 0,65% per tahun atas sisa pokok pinjaman jangka pendek yang masih terhutang dan 0,925% per tahun atas sisa pokok pinjaman jangka panjang yang masih terhutang.

## *25. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)*

*f. On October 24, 2018, the Subsidiary entered into an agreement for guarantee fee with Mitsubishi Corporation, Japan ("MC"), MC agreed to sign and submit a guarantee letter in connection with the loan granted by MUFG Bank, Ltd., Jakarta (Notes 9 and 12). As compensation, the Subsidiary agrees to pay MC guarantee fee of 0.65% per annum for the remaining outstanding outstanding short-term loans and 0.925% per annum for the remaining outstanding long-term loan principal.*

## 26. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN

Perbandingan antara nilai tercatat dan nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

## *26. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS*

*The comparison between carrying value and fair value of the Group’s financial assets and liabilities as of December 31, 2018 and 2017 is as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nilai tercatat/ *Carrying value* | Nilai wajar/ *Fair value* | Nilai tercatat/ *Carrying value* | Nilai wajar/ *Fair value* | |
| **Aset Keuangan** | | | | | ***Financial Assets*** |
| Kas | 196.898 | 196.898 | 229.109 | 229.109 | *Cash* |
| Piutang usaha | 427.390 | 427.390 | 320.014 | 320.014 | *Trade receivables* |
| Piutang lain-lain | 67.077 | 67.077 | 22.345 | 22.345 | *Other receivables* |
| Aset tidak lancar lainnya | | | | | *Other non-current assets* |
| Uang jaminan | 5.846 | 5.846 | 4.451 | 4.451 | *Refundable deposits* |
| Investasi | 150 | 150 | 130 | 130 | *Investment* |
| Piutang karyawan | 2.599 | 2.599 | 1.850 | 1.850 | *Employee receivables* |
| **Total** | **699.960** | **699.960** | **577.899** | **577.899** | ***Total*** |
| **Liabilitas Keuangan** | | | | | ***Financial Liabilities*** |
| Utang bank jangka pendek | 813.000 | 813.000 | 725.000 | 725.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang usaha | 1.121.825 | 1.121.825 | 1.106.064 | 1.106.064 | *Trade payables* |
| Utang lain-lain | 234.911 | 234.911 | 99.889 | 99.889 | *Other payables* |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek | 25.563 | 25.563 | 27.000 | 27.000 | *Short-term employee benefits liability* |
| Beban akrual | 40.696 | 40.696 | 46.542 | 46.542 | *Accrued expenses* |
| Utang bank - jangka panjang | 1.474.831 | 1.474.831 | 1.766.480 | 1.766.480 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 923 | 923 | 1.868 | 1.868 | *Consumer finance payables* |
| **Total** | **3.711.749** | **3.711.749** | **3.772.843** | **3.772.843** | ***Total*** |

**26. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)**

Metode dan asumsi yang digunakan oleh Kelompok Usaha untuk mengestimasi nilai wajar instrumen keuangan adalah sebagai berikut:

- Jumlah tercatat dari aset keuangan telah mendekati nilai wajarnya karena sifat dari transaksi adalah jangka pendek.
- Jumlah tercatat utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan beban akrual mendekati nilai wajarnya karena jangka waktu yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.
- Jumlah tercatat pinjaman bank jangka panjang mendekati nilai wajarnya karena dikenakan tingkat bunga mengambang, dengan pembayaran yang secara berkala senantiasa disesuaikan.
- Nilai wajar utang pembiayaan konsumen diestimasi dengan mendiskontokan nilai sekarang dari arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga pasar yang berlaku.

**Hierarki Nilai Wajar**

Aset dan liabilitas keuangan diklasifikasikan secara keseluruhan berdasarkan tingkat terendah dari masukan (*input*) yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar. Penilaian dampak signifikan dari suatu input tertentu terhadap pengukuran nilai wajar membutuhkan pertimbangan dan dapat mempengaruhi penilaian dari aset dan liabilitas yang diukur dan penempatannya dalam hirarki nilai wajar.

Bukti terbaik dari nilai wajar adalah harga yang dikuotasikan (*quoted prices*) dalam sebuah pasar yang aktif. Jika pasar untuk sebuah instrumen keuangan tidak aktif, entitas menetapkan nilai wajar dengan menggunakan metode penilaian. Tujuan dari penggunaan metode penilaian adalah untuk menetapkan harga transaksi yang terbentuk pada tanggal pengukuran dalam sebuah transaksi pertukaran yang wajar dengan pertimbangan bisnis normal.

Metode penilaian termasuk penggunaan harga dalam transaksi pasar yang wajar (*arm's length*) terakhir antara pihak-pihak yang memahami dan berkeinginan, jika tersedia, referensi kepada nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskontokan.

***26. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)***

*The method and assumptions used by the Group to estimate the fair values of financial instruments are as follows:*

- *The carrying amounts of financial assets approximate their fair values due to short-term nature of the transactions.*
- *The carrying amounts of short-term bank loan, trade payables, other payables short-term employee benefit liability and accrued expenses approximate their fair values due to short-term nature of transactions.*
- *The carrying amount of long-term bank loans approximates its fair value since it bears floating interest rate, with repricing frequencies on a regular basis.*
- *The fair value of consumer financing payables is estimated as the present value of all future cash flows discounted using current market rate.*

***Fair Value Hierarchy***

*Financial assets and liabilities are classified in their entirety based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurements. The assessment of the significance of a particular input to the fair value measurements requires judgement, and may affect the valuation of the assets and liabilities being measured and their placement within the fair value hierarchy.*

*The best evidence of fair value is quoted prices in an active market. If the market for a financial instrument is not active, an entity establishes fair value by using a valuation technique. The objective of using a valuation technique is to establish what the transaction price would have been on the measurement date in an arm's length exchange motivated by normal business considerations.*

*Valuation techniques include using recent arm's length market transactions between knowledgeable, willing parties, if available, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis.*

**26. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)**

**Hierarki Nilai Wajar (lanjutan)**

Jika terdapat metode penilaian yang biasa digunakan oleh para peserta pasar untuk menentukan harga dari instrumen dan metode tersebut telah didemonstrasikan untuk menyediakan estimasi yang andal atas harga yang diperoleh dari transaksi pasar yang aktual, entitas harus menggunakan metode tersebut. Metode penilaian yang dipilih membuat penggunaan maksimum dari input pasar dan bergantung sedikit mungkin atas *input* yang spesifik untuk entitas (*entity-specific input*). Metode tersebut memperhitungkan semua faktor yang akan dipertimbangkan oleh peserta pasar dalam menentukan sebuah harga dan selaras dengan metode ekonomis untuk penilaian sebuah instrumen keuangan. Secara berkala, Perusahaan menelaah metode penilaian dan mengujinya untuk validitas dengan menggunakan harga dari transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi untuk instrumen yang sama (yaitu tanpa modifikasi dan pengemasan kembali) atau berdasarkan data pasar yang tersedia dan dapat diobservasi.

Kelompok Usaha tidak memiliki aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

***26. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)***

***Fair Value Hierarchy (continued)***

*If there is a valuation technique commonly used by market participants to price the instrument and that technique has been demonstrated to provide reliable estimates of prices obtained in actual market transactions, the entity uses that technique. The chosen valuation technique makes maximum use of market inputs and relies as little as possible on entity-specific inputs. It incorporates all factors that market participants would consider in setting a price and is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. Periodically, the Company calibrates the valuation technique and tests it for validity using prices from any observable current market transactions in the same instrument (i.e., without modification or repackaging) or based on any available observable market data.*

*The Group has no financial assets and financial liabilities which are measured at fair value as at December 31, 2018 and 2017.*

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN**

Instrumen keuangan pokok Kelompok Usaha terdiri dari kas, piutang usaha, piutang lain-lain, uang jaminan, investasi, piutang karyawan, utang bank - jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban akrual, utang bank jangka panjang dan utang pembiayaan konsumen.

**a. <u>Manajemen Risiko</u>**

Perusahaan terpengaruh terhadap risiko pasar, risiko kredit dan risiko likuiditas. Kepentingan untuk mengelola risiko-risiko tersebut telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan volatilitas pasar keuangan di pasar Indonesia maupun internasional. Manajemen senior Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko sebagaimana dirangkum di bawah ini:

***27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES***

*The Group's main financial instruments comprise of cash, trade receivables, other receivables, refundable deposits, investment, employee receivables, short-term bank loans, trade payables, other payables, short-term employee benefits liability, accrued expenses, long-term bank loans and consumer financing payables.*

***a. <u>Risk Management</u>***

*The Company is exposed to market risk, credit risk and liquidity risk. Interest to manage any kind of risks has been significantly increased by considering the volatility of financial market both, in Indonesia and international market. The Company's senior management reviews and agrees policies for managing each of these risks which is summarized below:*

## 27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN (lanjutan)

### a. Manajemen Risiko (lanjutan)

**Risiko pasar**

Risiko pasar adalah risiko nilai wajar arus kas masa depan suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Harga pasar mengandung dua tipe risiko: risiko tingkat suku bunga dan risiko nilai tukar mata uang asing. Instrumen keuangan yang terpengaruh oleh risiko pasar termasuk kas, utang bank - jangka pendek, utang lain-lain dan utang bank - jangka panjang.

**Risiko tingkat suku bunga**

Risiko tingkat suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar arus kas di masa depan akan berfluktuasi karena perubahan tingkat suku bunga pasar. Kelompok Usaha terpengaruh risiko perubahan suku bunga pasar terutama terkait dengan utang bank - jangka pendek dan utang bank - jangka panjang dengan suku bunga mengambang yang dimiliki Kelompok Usaha. Kelompok Usaha mengelola risiko ini dengan melakukan pinjaman dari bank yang dapat memberikan tingkat suku bunga yang lebih rendah dari bank lain.

Tabel berikut ini menunjukan sensitivitas kemungkinan perubahan tingkat suku bunga pinjaman. Dengan asumsi variabel lain konstan, laba sebelum beban pajak dipengaruhi oleh tingkat suku bunga mengambang sebagai berikut:

## *27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)*

### *a. Risk Management (continued)*

***Market Risk***

*Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market prices comprise two type of risk: interest rate risk and foreign currency risk. Financial instruments affected by market risk include cash, short-term bank loans, other payables and long-term bank loans.*

***Interest Rate Risk***

*Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rate. The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates is related primarily to the Group's short and long-term bank loans with floating interest rates. The Group manages this risk by entering into loan agreements with banks which gives lower interest rate than other bank.*

*The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in interest rates on that portion of loans. With all other variables held constant, the income before tax expenses is affected through the impact on floating rate loans as follows:*

| | **Kenaikan/ Penurunan dalam satuan poin/** ***Increase/ Decrease in basis point*** | **Dampak terhadap laba sebelum beban pajak/** ***Effect on income before tax expenses*** | |
|---|---|---|---|
| **31 Desember 2018** | | | ***December 31, 2018*** |
| Rupiah | +100 | (22.878) | *Rupiah* |
| Rupiah | -100 | 22.878 | *Rupiah* |
| **31 Desember 2017** | | | ***December 31, 2017*** |
| Rupiah | +100 | (24.915) | *Rupiah* |
| Rupiah | -100 | 24.915 | *Rupiah* |

## 27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN (lanjutan)

### a. Manajemen Risiko (lanjutan)

**Risiko mata uang asing**

Risiko mata uang asing adalah risiko nilai wajar arus kas di masa depan yang berfluktuasi karena perubahan kurs pertukaran mata uang asing. Perusahaan tidak memiliki risiko perubahan mata uang asing yang signifikan karena sebagian besar transaksi dilakukan dalam Rupiah, kecuali untuk penempatan kas di beberapa bank.

Tabel berikut ini menunjukan sensitivitas kemungkinan perubahan tingkat pertukaran Rupiah terhadap Dolar AS, dengan asumsi variabel lain konstan, dampak terhadap laba sebelum beban pajak penghasilan sebagai berikut:

## *27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)*

### *a. Risk Management (continued)*

***Foreign currency risk***

*Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company does not have significant exposures to the risk of changes in foreign exchange because most of transactions are conducted in Indonesian Rupiah, except for several placement in banks.*

*The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the Rupiah exchange rate against US Dollar, with all other variables held constant, the effect to the income before corporate income tax expense is as follows:*

| | **Perubahan tingkat Rp/ *Change in Rp rate*** | **Dampak terhadap laba sebelum beban pajak/ *Effect on income before tax expenses*** | |
|---|---|---|---|
| **31 Desember 2018** | | | ***December 31, 2018*** |
| Dolar AS | 1% | 2 | *US Dollar* |
| Dolar AS | -1% | (2) | *US Dollar* |
| **31 Desember 2017** | | | ***December 31, 2017*** |
| Dolar AS | 1% | 1 | *US Dollar* |
| Dolar AS | -1% | (1) | *US Dollar* |

**Risiko kredit**

Risiko kredit adalah risiko dimana lawan transaksi tidak akan memenuhi kewajibannya berdasarkan instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Perusahaan hanya terkena risiko kredit dari kegiatan operasi yang berhubungan dengan penjualan. Risiko kredit pelanggan dikelola sesuai kebijakan perusahaan, prosedur dan pengendalian yang telah ditetapkan yang berkaitan dengan manajemen risiko kredit pelanggan. Posisi piutang pelanggan dipantau secara teratur.

***Credit risk***

*Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Company is exposed to credit risk mainly from its operating activities related to sales. Customer credit risk is managed subject to the Company's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Outstanding customer receivables are regularly monitored.*

## 27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN (lanjutan)

### a. Manajemen Risiko (lanjutan)

**Risiko likuiditas**

Risiko likuiditas adalah risiko yang terjadi jika posisi arus kas menunjukkan pendapatan jangka pendek tidak cukup menutupi pengeluaran jangka pendek.

Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berarti mempertahankan kas yang memadai untuk mendukung kegiatan bisnis secara tepat waktu. Kelompok Usaha menjaga keseimbangan antara kesinambungan pendanaan modal dan mengelola pinjaman yang jatuh tempo dengan mengatur kas dan ketersediaan pendanaan melalui sejumlah fasilitas kredit yang cukup. Kelompok Usaha secara regular mengevaluasi proyeksi arus kas dan terus menerus menilai kondisi pasar keuangan termasuk utang bank dan isu pasar modal.

Berdasarkan analisa manajemen, Kelompok Usaha berkeyakinan tidak terdapat kejadian yang dapat mempengaruhi kecukupan modal kerja selama 1 tahun ke depan.

Tabel berikut ini menunjukkan profil jangka waktu pembayaran liabilitas Kelompok Usaha berdasarkan pembayaran dalam kontrak:

## *27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)*

### *a. Risk Management (continued)*

***Liquidity risk***

*Liquidity risk is the risk that occurs when the cash flows position indicates the short-term revenue is unsufficient to cover short-term expenditure.*

*Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash to support business activities on a timely basis. The Group maintains a balance between continuity of accounts receivable collections and flexibility through the use of bank loans in order to manage liquidity risk. The Group regularly evaluates cash flow projections and continuously asseses the financial market condition including bank loans and capital market issues.*

*Based on management analysis, the Group believes there is no event can affect adequacy of working capital during the next year.*

*The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual payments:*

| | **31 Desember 2018/*December 31, 2018*** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **< 1 tahun/ *< 1 year*** | **1 - 2 tahun/ *1 - 2 years*** | **2 - 3 tahun/ *2 - 3 years*** | **> 3 tahun/ *> 3 years*** | **Total/ *Total*** | |
| Utang bank - jangka pendek | 813.000 | - | - | - | 813.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang usaha | 1.121.825 | - | - | - | 1.121.825 | *Trade payables* |
| Utang lain-lain | 234.911 | - | - | - | 234.911 | *Other payables* |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek | 25.563 | - | - | - | 25.563 | *Short-term employee benefits liability* |
| Beban akrual | 40.696 | - | - | - | 40.696 | *Accrued expenses* |
| Utang bank - jangka panjang | 674.088 | 489.229 | 249.127 | 62.387 | 1.474.831 | *Long-term - bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 670 | 253 | - | - | 923 | *Consumer financing payables* |
| **Total** | **2.910.753** | **489.482** | **249.127** | **62.387** | **3.711.749** | ***Total*** |

## 27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN (lanjutan)

### a. Manajemen Risiko (lanjutan)

**Risiko likuiditas (lanjutan)**

Tabel berikut ini menunjukkan profil jangka waktu pembayaran liabilitas Kelompok Usaha berdasarkan pembayaran dalam kontrak: (lanjutan)

## *27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)*

### *a. Risk Management (continued)*

***Liquidity risk (continued)***

*The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual payments: (continued)*

| | **31 Desember 2017/*December 31, 2017*** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **< 1 tahun/ *< 1 year*** | **1 - 2 tahun/ *1 - 2 years*** | **2 - 3 tahun/ *2 - 3 years*** | **> 3 tahun/ *> 3 years*** | **Total/ *Total*** | |
| Utang bank - jangka pendek | 725.000 | - | - | - | 725.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang usaha | 1.106.064 | - | - | - | 1.106.064 | *Trade payables* |
| Utang lain-lain | 99.889 | - | - | - | 99.889 | *Other payables* |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek | 27.000 | - | - | - | 27.000 | *Short-term employee benefits liability* |
| Beban akrual | 46.542 | - | - | - | 46.542 | *Accrued expenses* |
| Utang bank - jangka panjang | 688.166 | 604.844 | 357.074 | 116.396 | 1.766.480 | *Long-term - bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 945 | 670 | 253 | - | 1.868 | *Consumer financing payables* |
| **Total** | **2.693.606** | **605.514** | **357.327** | **116.396** | **3.772.843** | ***Total*** |

**Perubahan Pada Liabilitas Yang Timbul Dari Aktivitas Pendanaan**

***Changes In Liabilities Arising From Financing Activities***

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **1 Januari/ *January 1*** | **Arus Kas/ *Cash Flow*** | **Beban tangguhan atas utang bank/ *Deferred charges on bank loans*** | **31 Desember/ *December 31*** | |
| Utang bank jangka pendek | 725.000 | 88.000 | - | 813.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang bank jangka panjang | 1.766.480 | (294.444) | 2.795 | 1.474.831 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 1.868 | (945) | - | 923 | *Consumer financing payables* |
| **Total liabilitas dari aktivitas pendanaan** | 2.493.348 | (207.389) | 2.795 | 2.288.754 | ***Total liabilities from financing activities*** |

| | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **1 Januari/ *January 1*** | **Arus Kas/ *Cash Flow*** | **Beban tangguhan atas utang bank/ *Deferred charges on bank loans*** | **31 Desember/ *December 31*** | |
| Utang bank jangka pendek | 580.000 | 145.000 | - | 725.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang bank jangka panjang | 1.547.501 | 219.444 | (465) | 1.766.480 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 1.633 | 235 | - | 1.868 | *Consumer financing payables* |
| **Total liabilitas dari aktivitas pendanaan** | 2.129.134 | 364.679 | (465) | 2.493.348 | ***Total liabilities from financing activities*** |

**27. TUJUAN DAN KEBIJAKAN RISIKO KEUANGAN MANAJEMEN KEUANGAN (lanjutan)**

**b. Manajemen Modal**

Tujuan utama pengelolaan modal Kelompok Usaha adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha, pemeringkat pinjaman yang kuat dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Berdasarkan perjanjian pinjaman, Kelompok Usaha disyaratkan untuk memelihara tingkat permodalan tertentu oleh perjanjian pinjaman. Persyaratan permodalan eksternal tersebut telah dipenuhi oleh Kelompok Usaha pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. Selain itu, Kelompok Usaha juga telah disyaratkan oleh Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, efektif sejak tanggal 16 Agustus 2007, untuk mengalokasikan sampai dengan 20% dari modal saham diterbitkan dan dibayar penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut dipertimbangkan oleh Kelompok Usaha pada Rapat Umum Pemegang Saham (“RUPS”).

Kelompok Usaha mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Kelompok Usaha dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, imbalan modal kepada pemegang saham atau menerbitkan saham baru.

Kelompok Usaha mengelola permodalan dengan menggunakan rasio tidak lebih dari 4 kali. Kebijakan Kelompok Usaha adalah menjaga rasio total utang yang berbeban bunga terhadap ekuitas dalam kisaran yang umum dalam industri sejenis dengan tujuan untuk mengamankan pendanaan terhadap biaya yang rasional.

Perhitungan rasio utang berbeban bunga terhadap ekuitas adalah sebagai berikut:

***27. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)***

***b. Capital Management***

*The primary objective of the Group’s capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business, credible facility credit leverage and maximize shareholder value.*

*Based on loan agreements, the Group is required to fulfill a particular level of capital. The requirement of external capital mentioned above has been fulfilled by the Group as of December 31, 2018 and 2017. In addition, effective on August 16, 2007, the Group is required by Law No. 40 (2007) regarding Public Company, to allocate not more than 20% all Company’s issued and paid up capital shares to undistributed general reserve. This externally imposed capital requirements are considered by the Group’s General Meeting.*

*The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in line of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares.*

*The Group monitors its capital using interest bearing debt to equity ratio to not more than 4 times. The Group’s policy is to maintain an interest bearing debt to equity ratio within the range of ratios of the leading companies in the industry in order to secure funds at a reasonable cost.*

*The computation of interest bearing debt to equity ratio is as follows:*

| | **31 Desember 2018/ *December 31, 2018*** | **31 Desember 2017/ *December 31, 2017*** | |
|---|---|---|---|
| Utang bank jangka pendek | 813.000 | 725.000 | *Short-term bank loans* |
| Utang bank jangka panjang | 1.474.831 | 1.766.480 | *Long-term bank loans* |
| Utang pembiayaan konsumen | 253 | 923 | *Consumer financing payables* |
| Total utang yang berbeban bunga | 2.288.084 | 2.492.403 | *Total interest bearing debt* |
| Total ekuitas | 1.080.821 | 922.870 | *Total equity* |
| **Rasio utang yang berbeban bunga terhadap ekuitas** | **2,12** | **2,70** | ***Interest bearing debt to equity ratio*** |

## 28. INFORMASI SEGMEN

Kelompok Usaha menetapkan segmen berdasarkan lokasi gudang yang meliputi wilayah Jabodetabek (Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang dan Bekasi), wilayah Jawa - di luar Jabodetabek, dan di luar Jawa untuk tahun 2018 dan 2017.

Informasi segmen Kelompok Usaha tersebut disajikan sebagai berikut:

## *28. SEGMENT INFORMATION*

*The Group designs its segment based on the location of warehouses which are situated in Jabodetabek (Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang and Bekasi), Jawa - excluding Jabodetabek, and excluding Jawa for 2018 and 2017.*

*The details of the Group's segment are as follows:*

| | **Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018/ *Year Ended December 31, 2018*** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Jabodetabek/ *Jabodetabek*** | **Jawa - Di luar Jabodetabek/ *Jawa - Excluding Jabodetabek*** | **Di luar Jawa/ *Excluding Jawa*** | **Total/ *Total*** | |
| Pendapatan neto | 6.198.817 | 1.487.042 | 3.015.716 | 10.701.575 | *Net revenues* |
| Hasil segmen | 415.992 | 54.942 | 130.229 | 601.163 | *Segment income* |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | (187.306) | *Unallocated operating expenses* |
| Laba usaha | | | | 413.857 | *Income from operation* |
| Pendapatan lainnya yang tidak dapat dialokasikan - neto | | | | (206.163) | *Unallocated other income - net* |
| Laba sebelum pajak final dan pajak penghasilan badan | | | | 207.694 | *Income before final tax and corporate income tax* |
| Beban pajak final | | | | (10.596) | *Final tax expense* |
| Laba sebelum pajak penghasilan badan | | | | 197.098 | *Income before corporate income tax* |
| Beban pajak penghasilan - neto | | | | (37.944) | *Income tax expense - net* |
| **Laba tahun berjalan** | | | | **159.154** | ***Income for the year*** |
| Penghasilan komprehensif lainnya | | | | 29.138 | *Other comprehensive income* |
| **Total laba komprehensif tahun berjalan** | | | | **188.292** | ***Total comprehensive income for the year*** |
| Aset segmen | | | | 4.960.145 | *Segment assets* |
| Liabilitas segmen | | | | 3.879.324 | *Segment liabilities* |
| Pengeluaran barang modal | | | | 262.655 | *Capital expenditures* |
| Penyusutan dan amortisasi | | | | 569.535 | *Depreciation and amortization* |

## 28. INFORMASI SEGMEN (lanjutan)

Informasi segmen Kelompok Usaha tersebut disajikan sebagai berikut: (lanjutan)

## *28. SEGMENT INFORMATION (continued)*

*The details of the Group's segment are as follows: (continued)*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017/ *Year Ended December 31, 2017* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Jabodetabek/ *Jabodetabek*** | **Jawa - Di luar Jabodetabek/ *Jawa - Excluding Jabodetabek*** | **Di luar Jawa/ *Excluding Jawa*** | **Total/ *Total*** | |
| Pendapatan neto | 5.807.962 | 1.404.430 | 2.555.200 | 9.767.592 | *Net revenues* |
| Hasil segmen | 380.770 | 40.253 | 87.962 | 508.985 | *Segment income* |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | (175.819) | *Unallocated operating expenses* |
| Laba usaha | | | | 333.166 | *Income from operation* |
| Pendapatan lainnya yang tidak dapat dialokasikan - neto | | | | (203.931) | *Unallocated other income - net* |
| Laba sebelum pajak final dan pajak penghasilan badan | | | | 129.235 | *Income before final tax and corporate income tax* |
| Beban pajak final | | | | (5.986) | *Final tax expense* |
| Laba sebelum pajak penghasilan badan | | | | 123.249 | *Income before corporate income tax* |
| Beban pajak penghasilan - neto | | | | (20.437) | *Income tax expense - net* |
| **Laba tahun berjalan** | | | | 102.812 | ***Income for the year*** |
| Penghasilan komprehensif lainnya | | | | (15.959) | *Other comprehensive income* |
| **Total laba komprehensif tahun berjalan** | | | | **86.853** | ***Total comprehensive income for the year*** |
| Aset segmen | | | | 4.878.115 | *Segment assets* |
| Liabilitas segmen | | | | 3.955.245 | *Segment liabilities* |
| Pengeluaran barang modal | | | | 452.440 | *Capital expenditures* |
| Penyusutan dan amortisasi | | | | 502.786 | *Depreciation and amortization* |

Kelompok Usaha menetapkan segmen usaha berdasarkan produk yang dijual, yaitu produk makanan, makanan segar dan non-makanan, sebagai berikut:

*The Group determines its business segments based on the products sold consisting of sales of food, fresh food and non-food products, as follows:*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018/ *Year Ended December 31, 2018* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Makanan/ *Food*** | **Makanan Segar/ *Fresh Food*** | **Non-Makanan/ *Non-Food*** | **Total Segmen/ *Total Segment*** | |
| Pendapatan segmen - neto | 6.108.020 | 1.378.214 | 3.215.341 | 10.701.575 | *Segment net revenues* |
| Beban pokok pendapatan | (4.719.171) | (977.852) | (2.325.458) | (8.022.481) | *Cost of revenue* |
| **Laba bruto** | **1.388.849** | **400.362** | **889.883** | **2.679.094** | ***Gross profit*** |

## 28. INFORMASI SEGMEN (lanjutan)

Kelompok Usaha menetapkan segmen usaha berdasarkan produk yang dijual, yaitu produk makanan, makanan segar dan non-makanan, sebagai berikut: (lanjutan)

## *28. SEGMENT INFORMATION (continued)*

*The Group determines its business segments based on the products sold consisting of sales of food, fresh food and non-food products, as follows: (continued)*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017/ *Year Ended December 31, 2017* | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Makanan/ *Food*** | **Makanan Segar/ *Fresh Food*** | **Non-Makanan/ *Non-Food*** | **Total Segmen/ *Total Segment*** | |
| Pendapatan segmen - neto | 5.428.769 | 1.295.331 | 3.043.492 | 9.767.592 | *Segment net revenues* |
| Beban pokok pendapatan | (4.208.257) | (926.029) | (2.212.005) | (7.346.291) | *Cost of revenue* |
| **Laba bruto** | **1.220.512** | **369.302** | **831.487** | **2.421.301** | ***Gross profit*** |

## 29. TAMBAHAN INFORMASI ARUS KAS

## *29. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION*

| | Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ *Year Ended December 31,* | | |
|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | |
| **AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS** | | | ***ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS*** |
| Penambahan aset tetap melalui beban akrual | 3.690 | 9.389 | *Additional fixed assets through accrued expenses* |
| Penambahan aset tetap melalui utang lain-lain | 5.036 | 7.130 | *Additional fixed assets through other payables* |
| Penambahan aset tetap melalui utang pembiayaan konsumen | - | 1.474 | *Additional fixed assets through consumer financing payables* |
| Penambahan aset tetap melalui reklasifikasi uang muka pembelian aset tetap | 59.200 | 334 | *Additional fixed assets through reclassification advances for purchases of fixed assets* |

## 30. ASET MONETER DALAM MATA UANG ASING

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Kelompok Usaha memiliki aset moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

## *30. MONETARY ASSETS IN FOREIGN CURRENCY*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group has monetary assets denominated in foreign currencies as follows:*

| | 31 Desember 2018/ *December 31, 2018* | | 31 Desember 2017/ *December 31, 2017* | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Setara dengan mata uang asing/*in foreign currency*** | **Rupiah** | **Setara dengan mata uang asing/*in foreign currency*** | **Rupiah** | |
| Dolar Amerika Serikat | | | | | *United States Dollar* |
| **Aset** | | | | | ***Assets*** |
| Kas | 15.403 | 223 | 5.943 | 80 | *Cash* |

Pada tanggal 25 Maret 2019, kurs yang berlaku adalah sebesar Rp14.223 (Rupiah penuh) terhadap $AS1.

*On March 25, 2019, the exchange rate is Rp14,223 (full amount) per US$1.*

Jika aset moneter dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2018 dijabarkan ke dalam Rupiah menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 25 Maret 2019, maka aset moneter akan turun sebesar Rp4.

*If the monetary assets in foreign currencies as of December 31, 2018 are converted to Rupiah using the exchange rates as of March 25, 2019, the monetary assets will decrease by Rp4.*

Alfamidi

Alfamidi super

**PT Midi Utama Indonesia Tbk**

**Kantor Pusat/*Head Office***
Gedung Alfa Tower, Lantai 12, Kav. 7 – 9,
Jl. Jalur Sutera Barat, Alam Sutera,
Tangerang, Banten 15143

+62 21 8082 1618 (*hunting*)

+62 21 8082 1628