

2018

Laporan Tahunan
Annual Report



WISMILAK



ENHANCING EXCELLENCE

Meningkatkan Keunggulan

SANGGAHAN DAN BATASAN TANGGUNG JAWAB

Disclaimer

Laporan Tahunan ini memuat pernyataan kondisi keuangan, hasil operasi, kebijakan, proyeksi, rencana, strategi, serta tujuan Perseroan yang digolongkan sebagai pernyataan ke depan dalam pelaksanaan perundang-undangan yang berlaku, kecuali hal-hal yang bersifat historis. Pernyataan-pernyataan tersebut memiliki prospek risiko, ketidakpastian, serta dapat mengakibatkan perkembangan aktual secara material berbeda dari yang dilaporkan.

Pernyataan-pernyataan prospektif dalam Laporan Tahunan ini dibuat berdasarkan berbagai asumsi mengenai kondisi terkini dan kondisi mendatang serta lingkungan bisnis di mana Perseroan menjalankan kegiatan usaha. Perseroan tidak menjamin bahwa dokumen-dokumen yang telah dipastikan keabsahannya akan membawa hasil-hasil tertentu sesuai harapan.

Laporan Tahunan ini memuat kata "Perseroan", "Perusahaan", dan "Wismilak" yang didefinisikan sebagai PT Wismilak Inti Makmur Tbk yang menjalankan kegiatan usaha di industri rokok, terutama sigaret kretek tangan (SKT) dan sigaret kretek mesin (SKM). Adakalanya kata "kami" digunakan atas dasar kemudahan untuk menyebut PT Wismilak Inti Makmur Tbk secara umum.

This annual report contains financial conditions, operation results, projections, plans, strategies, policies, as well as objectives of the Company, which are classified as forward-looking statements in the implementation of the applicable laws and regulations, excluding historical matters. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks (prospective), uncertainties, and other factors that can cause the actual results to differ materially from the expected results.

Prospective statements in this annual report are prepared based on numerous assumptions concerning current conditions and future events of the Company, and the business environment where the Company conducts its business. The Company shall have no obligation to guarantee that all the valid documents presented will bring specific results as expected.

This annual report contains the words "Company" and "Wismilak", hereinafter referred to PT Wismilak Inti Makmur Tbk, as a company that runs business in cigarette industry, particularly Hand-Rolled Cigarette (SKT) and Machine-Rolled Cigarette (SKM). The word "we" is at times used to simply refer to PT Wismilak Inti Makmur Tbk in general.

TENTANG LAPORAN TAHUNAN 2018

About 2018 Annual Report



ENHANCING EXCELLENCE

Meningkatkan Keunggulan

Laporan Tahunan 2018 Annual Report

Selamat datang pada Laporan Tahunan 2018 PT Wismilak Inti Makmur Tbk dengan tema "**Meningkatkan Keunggulan**". Tema tersebut dipilih berdasarkan kajian dan fakta dari perkembangan bisnis Perseroan pada 2018 serta masa depan keberlanjutan bisnis Perseroan.

Tujuan utama penyusunan Laporan Tahunan ini adalah untuk meningkatkan keterbukaan informasi Perseroan kepada otoritas terkait serta menjadi sumber dokumentasi komprehensif yang berisikan informasi kinerja Perseroan dalam setahun. Informasi tersebut memuat dokumentasi lengkap yang merangkum profil Perseroan; kinerja operasional, pemasaran, dan keuangan; informasi tentang tugas, peran, serta fungsi struktural organisasi Perusahaan dan prinsip-prinsip *corporate governance*. Selain itu, Laporan Tahunan ini diharapkan akan menjadi buku tahunan yang turut membangun rasa bangga dan solidaritas di antara karyawan.

Laporan Tahunan PT Wismilak Inti Makmur Tbk untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2018 ini diterbitkan sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 29/POJK.04/2016 tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik. Laporan Tahunan ini dapat dilihat dan diunduh di situs resmi Perseroan yaitu www.wismilak.com.

Welcome to the 2018 Annual Report of PT Wismilak Inti Makmur Tbk with the theme of "**Enhancing Excellence**". This theme was chosen based on the review and fact on the Company's business development during 2018 as well as the business sustainability outlook.

This Annual Report is prepared primarily to improve the Company's information disclosure to the related authority and to serve as a comprehensive documentation containing information on the Company's performance within a year. Such information encompasses the Company's profile; operational, marketing and financial performance; duties, roles and structural functions of Company's organization and principles of corporate governance. In addition, this Annual Report is expected to become an annual book that builds the pride and boosts the solidarity of the employees.

The Annual Report of PT Wismilak Inti Makmur Tbk for the fiscal year ended on December 31, 2018 is published according to the Regulation of Financial Services Authority No. 29/POJK.04/2016 concerning Annual Report of Issuers and Public Companies as well as Circular Letter of Financial Services Authority No. 30/SEOJK.04/2016 concerning Form and Contents of Annual Report of Issuers and Public Companies. This Annual Report can be read and downloaded at the Company's official website, namely www.wismilak.com.

DAFTAR ISI

Table of Contents

Sanggahan dan Batasan Tanggung Jawab
Tentang Laporan Tahunan 2018
Disclaimer
About 2018 Annual Report

01 KILAS KINERJA 2018 2018 Performance Highlights

- 4 Pencapaian 2018
2018 Achievements
- 4 Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights
- 5 Grafik Ikhtisar Keuangan
Charts of Financial Highlights
- 6 Ikhtisar Saham
Share Highlights
- 7 Aksi Korporasi
Corporate Action
- 7 Pernyataan Tidak Terjadinya Pemberian
Sanksi Perdagangan Saham
Statement of No Sanction Imposed on
Share Trading
- 7 Ikhtisar Efek Lainnya
Other Securities Highlights
- 8 Peristiwa Penting
Event Highlights
- 10 Penghargaan dan Sertifikasi
Awards and Certifications

02 LAPORAN MANAJEMEN Management Report

- 12 Laporan Dewan Komisaris
Board of Commissioners Report
- 18 Laporan Direksi
Board of Director Report

03 PROFIL PERUSAHAAN Company Profile

- 26 Identitas Perusahaan
Corporate Identity
- 27 Sekilas Perusahaan
Company at a Glance
- 30 Visi dan Misi Perusahaan
Company Vision and Mission
- 31 Nilai dan Budaya Perusahaan
Company Values and Culture
- 32 Makna Logo Perusahaan
Meaning of Company Logo
- 33 Kegiatan Usaha
Business Activities
- 34 Jenis Produk
Types of Product
- 36 Jejak Langkah
Milestones
- 38 Struktur Organisasi
Organization Structure
- 39 Profil Dewan Komisaris
Board of Commissioners Profile
- 41 Profil Direksi
Board of Directors Profile
- 44 Komposisi Pemegang Saham
Shareholders Composition
- 45 Kronologi Pencatatan Saham
Share Listing Chronology
- 45 Kronologi Pencatatan Efek Lainnya
Other Securities Listing Chronology
- 45 Struktur Grup Perusahaan
Company Group Structure
- 46 Informasi Anak Perusahaan
Information on Subsidiaries
- 46 Jaringan Distribusi
Distribution Network
- 47 Daftar Alamat Penting
List of Important Address
- 48 Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar
Modal
Capital Market Supporting Institutions
and Professionals
- 49 Informasi pada Website Perusahaan
Information on Company Website
- 50 Sumber Daya Manusia
Human Resources
- 58 Teknologi Informasi
Information Technology



04

ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion and Analysis

62	Tinjauan Ekonomi Overview on Economy
63	Tinjauan Segmen Sigaret Kretek Tangan (SKT) Overview of Hand-Rolled Cigarettes (SKT) Segment
63	Tinjauan Segmen Sigaret Kretek Mesin (SKM) Overview of Machine-Rolled Cigarettes (SKM) Segment
63	Profitabilitas Profitability
63	Analisis Kinerja Keuangan Financial Performance Analysis
64	Laporan Posisi Keuangan Statements of Financial Position
66	Laporan Laba Rugi Statements of Profit or Loss
68	Laporan Arus Kas Statements of Cash Flows
69	Kemampuan Membayar Utang dan Tingkat Kolektibilitas Piutang Solvency and Receivables Collectability Rate
70	Struktur Modal dan Kebijakan Manajemen atas Struktur Modal Capital Structure and Management Policy on Capital Structure
70	Prospek Usaha Business Prospects
71	Informasi yang Material untuk Investasi Barang Modal Material Information on Capital Goods Investment
71	Informasi dan Fakta Material yang Terjadi setelah Tanggal Pelaporan Akuntan Material Information and Fact Subsequent to the Date of Accountant Report
71	Aspek Pemasaran Marketing Aspects
72	Kebijakan Dividen Dividend Policy
72	Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Realization of Use of Proceeds from Public Offering
73	Informasi Material Mengenai Transaksi Afiliasi, dan Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan Material Information on Affiliated Transaction and Transaction Containing Conflict of Interest
74	Perubahan Peraturan yang Berpengaruh Signifikan Changes In Regulations With Significant Impact
74	Perubahan Kebijakan Akuntansi Changes in Accounting Policy

05

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Corporate Governance

76	Komitmen Terhadap <i>Good Corporate Governance</i> Commitment to Good Corporate Governance
77	Dasar Penerapan Tata Kelola Perusahaan Basis of Corporate Governance Implementation
77	Implementasi Prinsip Tata Kelola Perusahaan Implementation of Corporate Governance Principle
78	Struktur Tata Kelola Perusahaan Corporate Governance Structure
78	Implementasi Kegiatan GCG Tahun 2018 GCG Implementation Activities in 2018
79	Penilaian Penerapan Tata Kelola Perusahaan Assessment of Corporate Governance Implementation
79	Rapat Umum Pemegang Saham General Meeting of Shareholders
83	Dewan Komisaris Board of Commissioners
85	Direksi Board of Directors
89	Assessment terhadap Dewan Komisaris dan Direksi Performance Assessment of Board of Commissioners and Board of Directors
90	Kebijakan Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi Remuneration Policy for Board of Commissioners and Board of Directors
90	Kebijakan mengenai Keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi Diversity Policy of Board of Commissioners and Board of Directors
91	Hubungan Dewan Komisaris dan Direksi Work Relation Between the Board of Commissioners and Board of Directors
91	Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi Joint Meeting Between pf Board of Commissioners and Board of Directors
92	Komite Audit Audit Committee
95	Komite Nominasi dan Remunerasi Nomination and Remuneration Committee
96	Sekretaris Perusahaan Corporate Secretary
98	Hubungan Investor Investor Relations
99	Unit Audit Internal Internal Audit Unit
101	Akuntan Publik Public Accountant
102	Manajemen Risiko Risk Management
104	Sistem Pengendalian Internal Internal Control System

104	Kode Etik Perusahaan Code of Conduct
105	Perkara Penting 2018 Legal Cases in 2018
106	Sanksi Administratif Administrative Sanctions
106	Sistem Pelaporan Pelanggaran Whistleblowing System
107	Akses Informasi dan Data Perusahaan Access to Corporate Information and Data
108	Prinsip Tata Kelola Perusahaan Terbuka Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No.32/SEOJK.04/2015 Tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka Governance Principles of Public Company Based on Circular Letter of Financial Services Authority No. 32/SEOJK.04/2015 Regarding Governance Guidelines for Public Companies

06

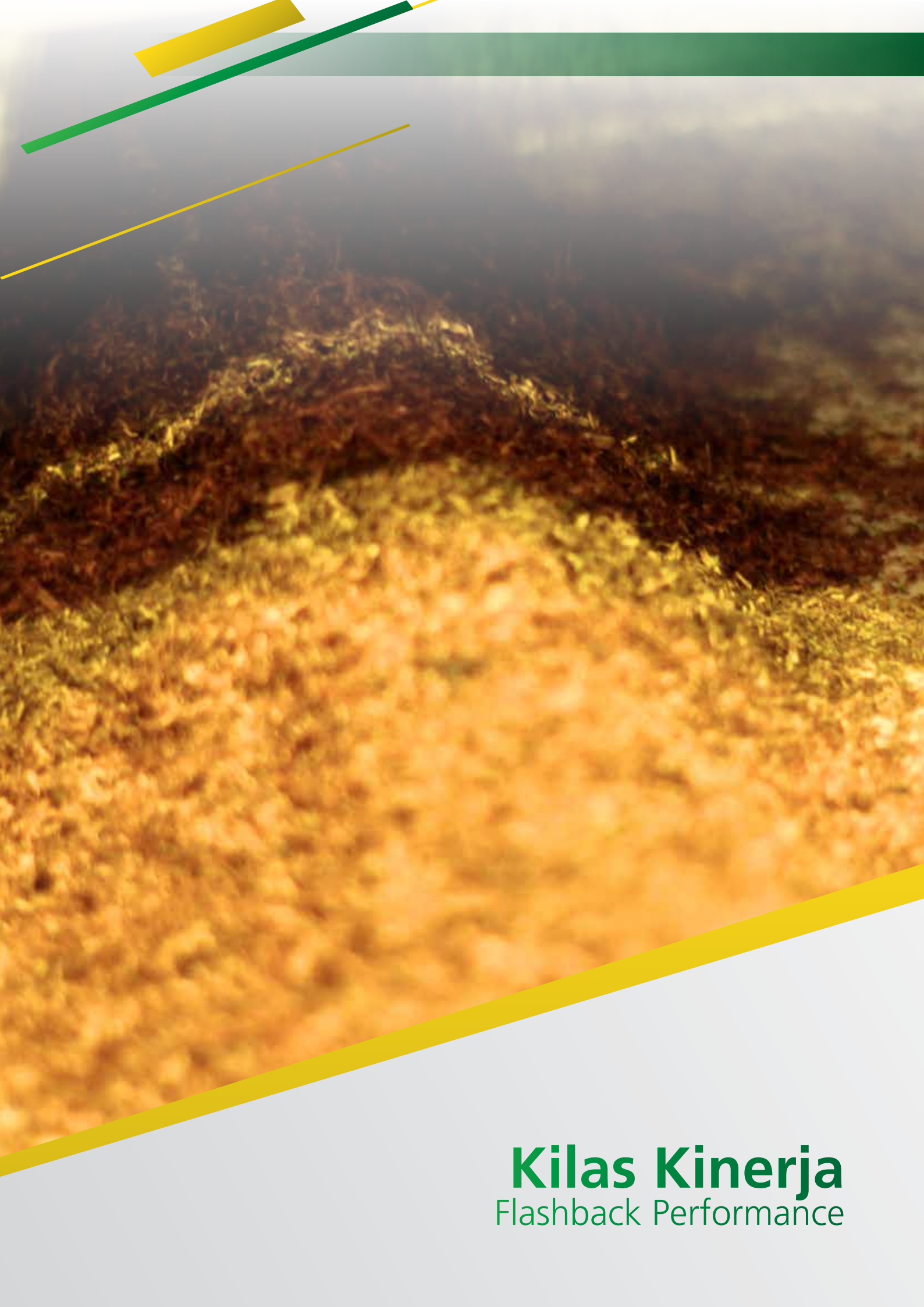
TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Corporate Social Responsibility

112	Kebijakan Tanggung Jawab Perusahaan Corporate Social Responsibility Policy
113	Dasar Kebijakan Basis of Policy
113	Penghargaan Awards
113	Realisasi Anggaran CSR Realization of CSR Budget
113	Tanggung Jawab Perusahaan di Bidang Lingkungan Social Responsibility in Environment
118	Tanggung Jawab Perusahaan di Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja Social Responsibility in Manpower, Occupational Health and Safety
122	Tanggung Jawab Sosial Bidang Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan Social Responsibility in Social Community Development
125	Community Development Tanggung Jawab Sosial Terhadap Konsumen Social Responsibility to Consumers
125	Social Responsibility to Consumers Rencana Pengembangan Program CSR CSR Program Development Plan

Lembar Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi
Statement of the Board of Commissioners and Board of Directors

Laporan Keuangan
Financial Statements



Kilas Kinerja

Flashback Performance

PENCAPAIAN 2018

2018 Achievements

Wismilak memperoleh Sertifikat ISO 9001:2015 dengan scope sertifikasi: Manufacturing of Filter Rods For Cigarette dari Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch. Sertifikasi diberikan berdasarkan penilaian bahwa sistem manajemen Wismilak telah diaudit dan telah mencapai kesesuaian untuk sistem ISO 9001:2015.

Wismilak obtained the ISO 9001:2015 Certificate with certification scope of Manufacturing of Filter Rods for Cigarette from Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch. The certification was given based on the assessment that Wismilak's Management system has been audited and has complied with the requirements of ISO 9001:2005 system.

IKHTISAR KEUANGAN

Financial Highlights

IKHTISAR LABA RUGI KONSOLIDASIAN CONSOLIDATED INCOME HIGHLIGHTS

Dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan lain
In millions of Rupiah unless otherwise stated

Uraian / Description	2018	2017	2016
Penjualan Neto / Net Sales	1.405.384	1.476.427	1.685.796
Beban Pokok Penjualan / Cost of Goods Sold	963.852	1.043.635	1.176.494
Laba Kotor / Gross Profit	441.532	432.792	509.302
Laba Usaha / Operating Income	52.186	44.173	134.384
Laba Tahun Berjalan / Income for the Year	51.143	40.590	106.290
Laba yang Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk / Profit Attributable to Owners of the Parent Entity	51.087	40.539	106.159
Laba yang Diatribusikan kepada Kepentingan Non-Pengendali / Profit Attributable to Non-Controlling Interest	56	51	131
Laba Komprehensif Tahun Berjalan / Comprehensive Income for the Year	27.145	19.591	99.951
Laba Komprehensif yang Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk / Comprehensive Income Attributable to Owners of the Parent Entity	27.122	19.568	99.829
Laba Komprehensif yang Diatribusikan kepada Kepentingan Non-Pengendali / Comprehensive Income Attributable to Non-Controlling Interest	23	23	122
Laba per Saham (dalam Rupiah penuh) / Earnings per Share (in full Rupiah)	24,33	19,31	50,56
Total Aset / Total Assets	1.255.574	1.225.712	1.353.634
Total Liabilitas / Total Liabilities	250.337	247.621	362.541
Total Ekuitas / Total Equity	1.005.237	978.091	991.093

RASIO KEUANGAN FINANCIAL RATIOS

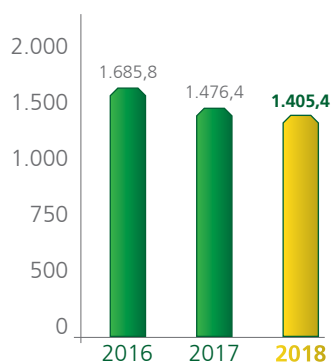
Dalam persentase kecuali dinyatakan lain
In percentage unless otherwise stated

Uraian	2018	2017	2016
Rasio Laba terhadap Aset (<i>Return on Asset</i>) / Return On Assets	4,1%	3,3%	7,9%
Rasio Laba terhadap Ekuitas (<i>Return on Equity</i>) / Return On Equity	5,1%	4,1%	10,7%
Rasio Laba terhadap Pendapatan (<i>Net Profit Margin</i>) / Net Profit Margin	3,6%	2,7%	6,3%
Rasio Lancar (x) / Current Ratio (x)	5,9	5,4	3,4
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas / Liabilities to Equity Ratio	0,25	0,25	0,37
Rasio Liabilitas terhadap Aset / Liabilities to Assets Ratio	0,20	0,20	0,27

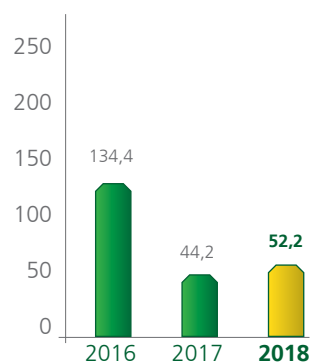
GRAFIK IKHTISAR KEUANGAN

Charts of Financial Highlights

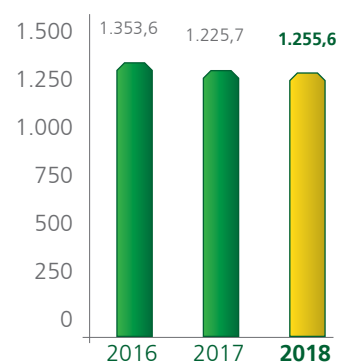
Penjualan Neto / Net Sales
Dalam miliar Rupiah / In billion Rupiah



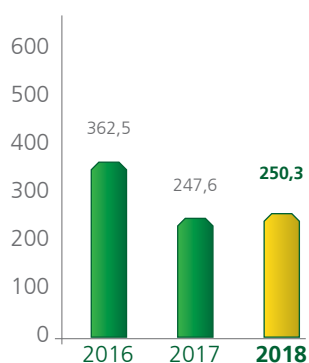
Laba Usaha / Operating Income
Dalam miliar Rupiah / In billion Rupiah



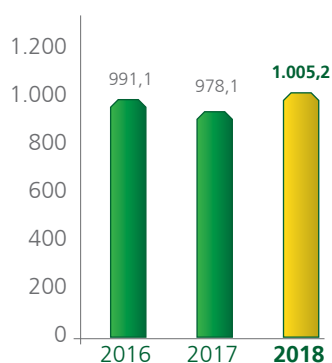
Total Aset / Total Assets
Dalam miliar Rupiah / In billion Rupiah



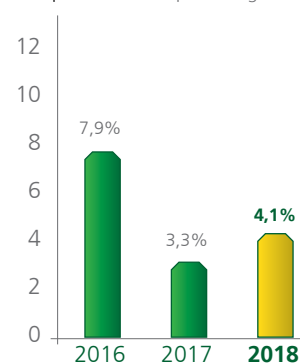
Total Liabilitas / Total Liabilities
Dalam miliar Rupiah / In billion Rupiah



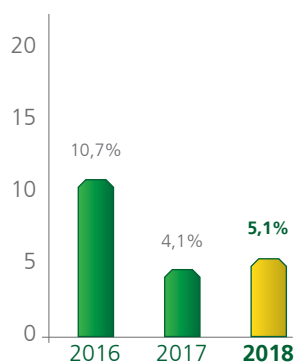
Total Ekuitas / Total Equity
Dalam miliar Rupiah / In billion Rupiah



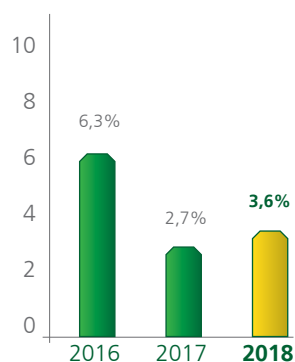
**Rasio Laba terhadap Aset /
Income to Assets Ratio**
Dalam persentase / In percentage



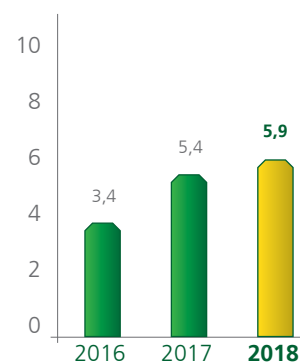
**Rasio Laba terhadap Ekuitas /
Income to Equity Ratio**
Dalam persentase / In percentage



**Rasio Laba terhadap Pendapatan /
Income to Revenue Ratio**
Dalam persentase / In percentage



**Rasio Lancar /
Current Ratio**
(x)



IKHTISAR SAHAM

Share Highlights

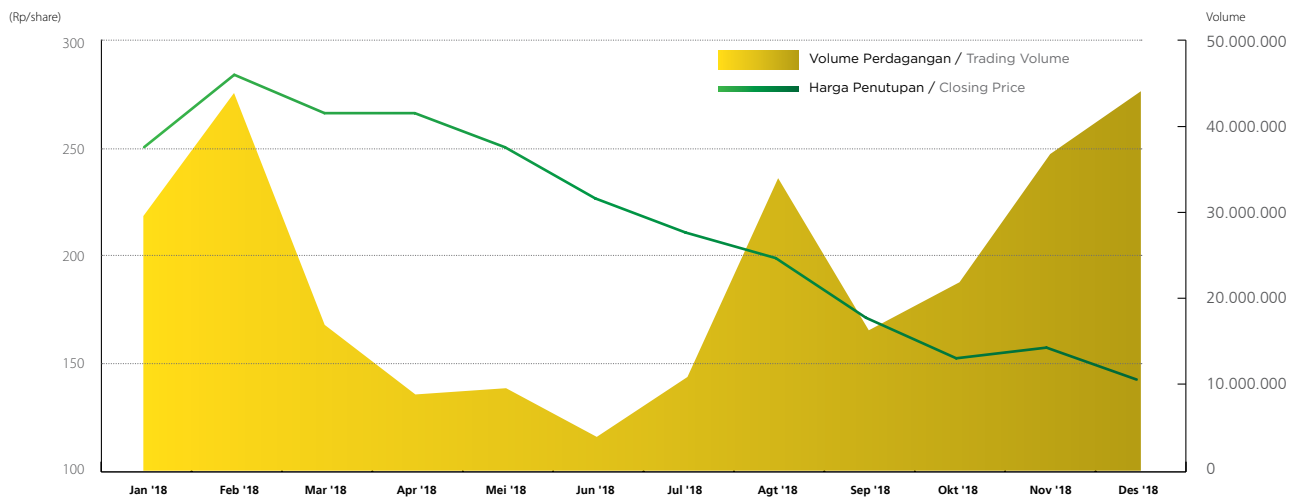
Periode Januari – Desember 2018 / Period of January – December 2018

Triwulan / Quarter	Bulan / Month	Harga / Price			Volume Perdagangan / Trading Volume	Kapitalisasi Pasar / Market Capitalization
		Tertinggi / Highest	Terendah / Lowest	Penutup / Closing		
I	Januari / January	278	246	250	29.579.100	524.968.440.000
	Februari / February	308	238	284	43.872.200	596.364.147.840
	Maret / March	286	260	266	16.941.900	558.566.420.160
II	April	300	260	266	8.861.300	558.566.420.160
	Mei / May	280	236	250	9.587.900	524.968.440.000
	Juni / June	254	214	226	3.933.400	474.571.469.760
III	Juli / July	230	202	210	10.891.900	440.973.489.600
	Agustus / August	214	196	198	33.980.800	415.775.004.480
	September	194	160	170	16.313.200	356.978.539.200
IV	Oktober / October	175	150	151	21.894.300	317.080.937.760
	November	168	152	156	36.781.400	327.580.306.560
	Desember / December	160	137	141	44.078.200	296.082.200.160
Jumlah Saham Beredar / Total Outstanding Shares						2.099.873.760

Periode Januari – Desember 2017 / Period of January – December 2017

Triwulan / Quarter	Bulan / Month	Harga / Price			Volume Perdagangan / Trading Volume	Kapitalisasi Pasar / Market Capitalization
		Tertinggi / Highest	Terendah / Lowest	Penutup / Closing		
I	Januari / January	464	420	442	8.947.000	928.144.201.920
	Februari / February	462	432	432	9.456.000	936.543.696.960
	Maret / March	510	440	480	3.602.000	1.007.939.404.800
II	April	448	430	450	6.375.400	944.943.192.000
	Mei / May	448	404	426	7.783.700	894.546.221.760
	Juni / June	432	408	430	32.732.200	902.945.716.800
III	Juli / July	440	386	398	2.160.200	835.749.756.480
	Agustus / August	390	340	352	7.266.600	739.155.563.520
	September	372	312	318	4.538.800	667.759.855.680
IV	Oktober / October	320	276	282	15.474.500	592.164.400.320
	November	346	276	312	6.353.500	655.160.613.120
	Desember / December	308	264	268	15.864.400	562.766.167.680
Jumlah Saham Beredar / Total Outstanding Shares						2.099.873.760

Grafik Harga Penutupan dan Volume Perdagangan / Chart of Closing Price and Trading Volume



AKSI KORPORASI

Corporate Action

Hingga 31 Desember 2018, Perseroan tidak melakukan aksi korporasi baik terkait saham seperti pemecahan saham (*stock split*), penggabungan saham (*reverse stock*), dividen saham, saham bonus, perubahan nilai nominal saham, penghentian sementara perdagangan saham (*suspension*), dan/atau penghapusan pencatatan saham (*delisting*), maupun yang terkait dengan struktur grup seperti akuisisi dan divestasi.

Up to December 31, 2018, the Company did not perform any corporate actions related to shares, such as stock split, merger of shares (reverse stock), stock dividend, bonus shares, changes in the nominal value of shares, temporary suspension on share trading, and/or delisting of shares, as well as those related to group structure such as acquisition and divestment.

PERNYATAAN TIDAK TERJADINYA PEMBERIAN SANKSI PERDAGANGAN SAHAM

Statement of No Sanction Imposed on Share Trading

Dalam rangka menciptakan iklim usaha yang baik, bersih, dan berkelanjutan, Perseroan senantiasa menjalankan kegiatan usahanya sesuai koridor peraturan perundang-undangan yang berlaku, termasuk dalam aspek perdagangan saham yang dikeluarkan oleh otoritas terkait. Komitmen Perseroan untuk secara konsisten menerapkan *Good Corporate Governance* baik dari sisi etika dan peraturan dibuktikan dengan nihilnya sanksi yang dikenakan kepada Perseroan, baik berupa penghentian saham (*suspension*) dan/atau penghapusan (*delisting*) selama tahun 2018.

In the effort to create positive, clean and sustainable business climate, the Company always conducts its business activities within the corridor of the prevailing laws and regulations, including in terms of share trading aspect issued by the related authorities. The Company's commitment to consistently implementing *Good Corporate Governance*, both pertaining to ethics and regulations, is evidenced by having no sanction imposed on the Company, including share trading suspension and/or delisting during the 2018 fiscal year.

IKHTISAR EFEK LAINNYA

Other Securities Highlights

Hingga 31 Desember 2018, Perseroan tidak menerbitkan efek lain selain saham seperti obligasi, surat pengakuan utang, maupun unit penyertaan kontrak investasi kolektif. Oleh karenanya, informasi mengenai ikhtisar efek lainnya tidak relevan diungkapkan dalam laporan ini.

Up to December 31, 2018, the Company did not issue other securities other than shares, such as bonds, acknowledgement of indebtedness and investment unit in collective investment contract. Hence, information on highlights of other securities listing is not relevant to be disclosed in this report.

PERISITIAWA PENTING

Event Highlights

Januari / January



Penyerahan Penghargaan Zero Accident
 Pada 12 Januari 2018, Menteri Ketenagakerjaan Indonesia, Muhammad Hanif Dhakiri, dan juga Gubernur Jawa Timur, Soekarwo menyerahkan penghargaan Zero Accident atas pencapaian PT Gelora Djaja (Fasilitas Produksi Wismilak Bojonegoro) dalam melaksanakan Program Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3) sehingga mencapai 6.345.684 jam kerja Orang tanpa kecelakaan kerja, periode 01 November 2013 – 31 Oktober 2017.

Zero Accident Award
 On January 12, 2018, Wismilak, through PT Gelora Djaja (Bojonegoro Production Facility of Wismilak), obtained Zero Accident Award from the Minister of Manpower of the Republic of Indonesia, Muhammad Hanif Dhakiri, and East Java Governor, Soekarwo. This award is given due to Wismilak's success in carrying out the Occupational Health and Safety (OHS) program reaching 6,345,684 man-hours with zero accident in the period of November 1, 2013 – October 31, 2017.

Februari / February



PT Wismilak Inti Makmur memperoleh Sertifikasi ISO 9001:2015
 PT Wismilak Inti Makmur Tbk memperoleh Sertifikat ISO 9001:2015 dengan lingkup sertifikasi: *Manufacturing of Filter Rods For Cigarette* dari Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch. Sertifikasi diberikan berdasarkan penilaian bahwa sistem manajemen Wismilak telah diaudit dan telah mencapai kesesuaian untuk sistem ISO 9001:2015.

PT Wismilak Inti Makmur obtained the ISO 9001:2015 Certificate
 Wismilak obtained the ISO 9001:2015 Certificate with certification scope of Manufacturing of Filter Rods for Cigarette from Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch. The certification was given based on the assessment that Wismilak's Management system has been audited and has complied with the requirements of ISO 9001:2015 system.

Mei / May



Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2018
 Perseroan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2018 (RUPST 2018) pada 18 Mei 2018 di Surabaya. Direksi dan Sekretaris Perusahaan juga mengadakan *Public Expose* (Paparasi Publik) di hari dan tempat yang sama, setelah penyelenggaraan RUPS 2018.

2018 Annual General Meeting of Shareholders
 The Company convened the 2018 Annual General Meeting of Shareholders (2018 AGMS) on May 18, 2018, in Surabaya. The Board of Directors and Corporate Secretary also held a Public Expose on the same day and place after the convention of 2018 AGMS.

Agustus / August



Diplomat Success Challenge 2018
 Kompetisi wirausaha Diplomat Success Challenge (DSC) memasuki tahun ke-9 penyelenggaraannya. Pendaftaran kompetisi yang menyediakan hadiah hibah modal usaha dengan total Rp2 miliar dan bimbingan usaha ini, diikuti 8.000 proposal bisnis dari seluruh Indonesia. Ryan Adham Saputra Angkawijaya dengan bisnis Snazzy Boom (jajanan arumanis), terpilih sebagai juara pertama dengan predikat *the Most Valueable Challenger* Diplomat Success Challenge.

2018 Diplomat Success Challenge
 The Company organized the 9th entrepreneur competition of Diplomat Success Challenge (DSC) with total prize of Rp2 billion to be used as business capital for the winner of the competition, and business mentoring. With 8,000 business proposals from all over Indonesia, the 2018 DSC set Ryan Adham Saputra Angkawijaya, with his Snazzy Boom (cotton candy snack) business, as the champion with the title of the Most Valuable Challenger in Diplomat Success Challenge.

Oktober / October



TOP CSR Award 2018

PT Wismilak Inti Makmur Tbk menerima penghargaan Top CSR Improvement 2018 atas keberhasilannya dalam meningkatkan program CSR dan tata kelola perusahaan.

Top CSR adalah kegiatan penilaian dan pemberian penghargaan (*award*) tertinggi kepada perusahaan-perusahaan yang beroperasi di Indonesia, yang dinilai telah menjalankan program CSR/PKBL/*Community Development* terbaik.

Top CSR Award 2018

Wismilak obtained the 2018 TOP CSR Improvement Award for its success in improving the CSR program and corporate governance implementation.

TOP CSR is an activity to assess and give the most prestigious award to the companies operating in Indonesia assessed to have implemented the best CSR/PKBL/*Community Development* program.

November



Passionville Raih The Best Social Public Relations Program

PT Wismilak Inti Makmur Tbk mendapatkan penghargaan dalam event Indonesia PR of The Year 2018 yang digelar Majalah MIX MarComm dengan menyabet "The Best Social Public Relations Program" untuk program Passionville. Wismilak dinilai berhasil membangun reputasi perusahaan terutama melalui program – program tanggung jawab sosial perusahaan (*corporate social responsibility*).

Passionville Obtained the Best Social Public Relations Program

PT Wismilak Inti Makmur Tbk obtained an award in the 2018 Indonesia PR of the Year event organized by MIX MarComm Magazine, as a company with "The Best Social Public Relations Program" for Passionville program. Wismilak is considered successful in building its reputation, mainly through its corporate social responsibility programs.

Desember / December



Diplomat Success Challenge Raih PR Campaign Of The Year

Terus memperkuat ekosistem wirausaha di Indonesia melalui kompetisi Diplomat Success Challenge, di penghujung 2018 Wismilak dianugerahi 'The PR Campaign Of The Year' dari MECA MarkPlus dalam Editor's Choice Award 2018.

Diplomat Success Challenge Obtained the PR Campaign of the Year Award

In strengthening the entrepreneurship ecosystem in Indonesia through its Diplomat Success Challenge competition, Wismilak managed to obtain 'The PR Campaign of the Year' award at the end of 2018 from MECA MarkPlus in the 2018 Editor's Choice Award event.

PENGHARGAAN DAN SERTIFIKASI

Awards and Certifications



No	Sertifikat / Certificate	Untuk / Recipient	Tanggal Sertifikasi/ Penghargaan / Date of Certification/Award	Dari / From
1.	Penghargaan: Zero Accident Award: Zero Accident	PT Gelora Djaja	12 Januari 2018 / January 12, 2018	Gubernur Jawa Timur / Governor of East Java
2.	Sertifikat ISO 9001 : 2015 Manufacturing Of Filter Rods For Cigarette ISO 9001:2015 Certificate Manufacturing Of Filter Rods For Cigarette	PT Wismilak Inti Makmur Tbk	28 Februari 2018 sampai dengan 27 Februari 2021 / February 28, 2018, to February 27, 2021	Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch
3.	Penghargaan: TOP CSR 2018 Kategori TOP CSR Improvement 2018 Award: TOP CSR 2018 Category of TOP CSR Improvement 2018	PT Wismilak Inti Makmur Tbk	4 Oktober 2018 / October 4, 2018	TOP CSR
4.	Penghargaan untuk program Passionville Kategori: The Best Social Public Relations Program Award for Passionville program Category: The Best Social Public Relations Program	PT Wismilak Inti Makmur Tbk	1 November 2018 / November 1, 2018	MIX Marketing & Communications
5.	Penghargaan Marketeers Editor's Choice Award untuk Diplomat Success Challenge Kategori: The PR Campaign Of The Year Award Marketeers Editor's Choice Award for Diplomat Success Challenge Category: The PR Campaign of the Year	PT Wismilak Inti Makmur Tbk	6 Desember 2018 / December 6, 2018	Marketeers
6.	Penghargaan sebagai Perusahaan dengan Pelaporan Jumlah Tenaga Kerja Paling Tertib Award as the Company with the Most Orderly Reporting of the Number of Manpower	PT Gelora Djaja	26 Desember 2018 / December 26, 2018	BPJS Ketenagakerjaan



Laporan Manajemen

Management Reports

LAPORAN DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners Report



Willy Walla

Komisaris Utama
President Commissioner



Konsistensi Perseroan dalam mengimplementasikan praktik-praktik terbaik GCG tercermin dari kemampuan Perseroan dalam mempertahankan *governance outcome* yang telah diraih, antara lain nihilnya sanksi yang diterima dari regulator sebagai wujud nyata Perseroan dalam menumbuhkan kepercayaan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

The consistency of the Company in implementing GCG best practices was reflected on the Company's ability to maintain governance outcome that has been achieved, including zero sanction received from the regulator as a concrete action of the Company in fostering the trust of shareholders and other stakeholders.

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Honorable Shareholders and Stakeholders,

Puji dan syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas berkah dan rahmat-Nya Wismilak mampu melewati tahun 2018 dengan baik di tengah kondisi lingkungan makro ekonomi global dan nasional yang diwarnai dinamika dan tantangan. Dalam hal ini, Perseroan senantiasa merumuskan strategi bisnis dengan perhitungan yang cermat guna menggapai dan memanfaatkan momentum pertumbuhan yang lebih baik di tahun 2018 dan tahun-tahun mendatang.

Kami mewakili segenap jajaran Dewan Komisaris memaparkan laporan atas aktivitas pengawasan dari kegiatan pengelolaan yang dijalankan Direksi sepanjang tahun buku 2018. Penyampaian laporan ini merupakan bagian dari tanggung jawab serta komitmen atas pemenuhan prinsip-prinsip keterbukaan kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan.

PENILAIAN KINERJA DIREKSI

Pertumbuhan ekonomi nasional di tahun 2018 menunjukkan indikasi eskalasi pada level 5,17%. Kendati belum menunjukkan geliat yang signifikan, pertumbuhan ini mampu melampaui angka pertumbuhan ekonomi tahun 2017 sebesar 5,15%. Kondisi pemulihan ekonomi ini sebagaimana dilaporkan Badan Pusat Statistik masih ditopang oleh permintaan domestik dan konsumsi, baik konsumsi swasta maupun konsumsi Pemerintah. Hingga kuartal III 2018, Konsumsi Rumah Tangga berada pada level 5,01%, lebih baik dibandingkan tahun 2017 sebesar 4,93% (yoy). Sementara itu, kinerja ekspor menunjukkan indikasi stagnansi oleh keterbatasan pertumbuhan ekonomi dunia dan menurunnya harga komoditas.

Meski perbaikan tingkat konsumsi menjadi salah satu faktor pendorong pertumbuhan ekonomi nasional di tahun 2018,

All praise and gratitude to the Almighty God, for His abundant blessings and grace has enabled Wismilak to go through 2018 well in the midst of dynamic and challenging macroeconomic environment. In this case, the Company continues to formulate business strategies with careful calculation in order to reach and capitalize on better growth momentum in 2018 and beyond.

Representing the Board of Commissioners, I would like to present a report on our supervision duty on management activities carried out by the Board of Directors throughout the 2018 fiscal year. The submission of this report is part of the responsibility and commitment to fulfill the transparency principle to shareholders and stakeholders.

BOARD OF DIRECTORS PERFORMANCE ASSESSMENT

National economic growth in 2018 indicated an increase of 5.17%. Even though the growth rate was not significant, this growth was able to surpass the 2017 economic growth rate of 5.15%. This economic recovery as reported by the Statistics Indonesia was still supported by domestic demand and consumption, both private consumption and government consumption. Up until the third quarter of 2018, household consumption was at the level of 5.01%, higher than in 2017 at 4.93% (yoy). Meanwhile, export performance was stagnant due to limited global economic growth and declining commodity prices.

Although increased consumption has become one of the catalysts of national economic growth in 2018, this condition did not

kondisi tersebut belum memberikan imbas positif yang signifikan bagi pelaku usaha di industri rokok nasional. Geliat pertumbuhan konsumsi masih dipengaruhi oleh kecenderungan dan pola konsumsi masyarakat yang cenderung dinamis dan memprioritaskan pemenuhan kebutuhan dengan harga yang lebih rendah. Kondisi ini tercermin dari rata-rata tingkat konsumsi rokok per bulan yang menurun di wilayah perkotaan dan wilayah pedesaan.

Indikasi peningkatan tarif cukai bagi Industri Hasil Tembakau (IHT) setiap tahun juga memperketat tingkat pertumbuhan industri rokok nasional secara keseluruhan yang berpengaruh terhadap penurunan produksi rokok serta keterbatasan daya beli masyarakat di tahun 2018.

Dalam menjawab tantangan yang disebabkan oleh lingkungan makro ekonomi, Dewan Komisaris menilai Direksi telah mengupayakan kinerja terbaiknya dalam menyusun dan mengeksekusi langkah strategis untuk menjaga keberlangsungan usaha Perseroan serta secara jeli memanfaatkan momentum pertumbuhan di tahun 2018. Strategi bisnis Perseroan untuk mengoptimalkan kapasitas produksi dan volume penjualan merupakan langkah yang tepat demi mempertahankan kinerja ekspor dan menjaga pangsa pasar Perseroan di industri rokok nasional. Dewan Komisaris juga mengapresiasi strategi pemindahan lokasi pabrik dari Surabaya ke Bojonegoro sebagai upaya yang efektif dalam menjaga keseimbangan dan efisiensi produksi rokok Perseroan di tahun 2018 dan tahun-tahun mendatang.

Konsistensi Perseroan dalam mengaplikasikan strategi bisnis tercermin dari perolehan kinerja keuangan yang baik di tahun 2018. Meski penjualan bersih Perseroan mengalami penurunan di tahun 2018 sebesar Rp1,40 triliun dari tahun 2017 sebesar Rp1,48 triliun, beban pokok penjualan mengalami penurunan sehingga Perseroan mampu mencatatkan laba usaha sebesar Rp52,19 miliar, lebih tinggi 18,14% dari tahun 2017 sebesar Rp44,17 miliar. Laba bersih Perseroan juga meningkat 26,0% dari semula sebesar Rp40,59 miliar pada tahun 2017 menjadi sebesar Rp51,14 miliar pada tahun 2018.

Dewan Komisaris meyakini bahwa strategi-strategi bisnis yang dijalankan Direksi dalam menjaga pertumbuhan usaha Perseroan menjadi fondasi yang mampu mendorong kapabilitas dan progresivitas yang lebih baik di masa mendatang.

PANDANGAN ATAS PROSPEK USAHA PERSEROAN

Di tengah tren pemulihan ekonomi yang tengah berlangsung, Dewan Komisaris optimis Perseroan mampu menciptakan pertumbuhan yang positif di tahun 2019. Optimisme ini didasari oleh geliat lingkungan makro yang terus menunjukkan perbaikan sehingga berimplikasi terhadap peningkatan daya beli dan kecenderungan konsumsi masyarakat, terutama untuk produk *non-leisure*.

provide significant positive impact for Indonesian companies engaged in cigarette industry. Consumption growth trend was still affected by people's consumption pattern and trend that were continuously changing and oriented to the fulfillment of daily needs with much affordable prices. This condition was reflected on the average level of cigarette consumption per month which decreased in both urban and rural areas.

The indications of an increase in excise for the Tobacco Products Industry (IHT) every year also tightened the growth rate of national cigarette industry as a whole which caused a decrease in cigarette production and limited purchasing power in 2018.

In responding to challenges arising from macroeconomic environment, the Board of Commissioners assessed that the Board of Directors had exerted its best performance in developing and executing strategic steps to maintain the Company's business continuity and carefully utilizing the growth momentum in 2018. The Company's business strategy to optimize production capacity and sales volume was the right step to maintain export performance and the Company's market share in the national cigarette industry. The Board of Commissioners also appreciates the strategy of relocating the factory from Surabaya to Bojonegoro as an effective effort in maintaining the balance and efficiency of the Company's cigarette production in 2018 and in the coming years.

The consistency of the Company in applying business strategy was reflected on good financial performance in 2018. Although the Company's net sales decreased from Rp1.48 trillion in 2017 to Rp1.40 trillion in 2018, the cost of goods sold decreased so that the Company was able to record operating income amounting to Rp52.19 billion, higher by 18.14% from 2017 amounting to Rp44.17 billion. The Company's net profit also increased by 26.0% from Rp40.59 billion in 2017 to Rp51.14 billion in 2018.

The Board of Commissioners believes that business strategies implemented by the Board of Directors in maintaining the Company's business growth are the foundation that is able to push better capability and development in the future.

OPINION ON BUSINESS OUTLOOK

In the midst of the ongoing economic recovery trend, the Board of Commissioners is optimistic that the Company will be able to create positive growth in 2019. This optimism is based on improving macroeconomy which has implications on the increasing purchasing power and consumer consumption trends, especially on *non-leisure* product.

Keyakinan akan perbaikan kinerja Perseroan turut ditopang oleh kebijakan Pemerintah untuk mengkaji ulang implementasi kenaikan tarif cukai rokok di tahun 2019. Kebijakan ini menjadi stimulus yang baik dan prospektif bagi Perseroan untuk menjaga volume penjualan dan mempertahankan marjin laba Perseroan.

Dewan Komisaris dalam hal ini senantiasa mendukung sekaligus mengawasi implementasi strategi bisnis yang diusung Direksi dengan tetap memperhatikan koridor pencapaian visi, misi, dan tujuan bisnis Perseroan. Kolaborasi dan sinergi yang terjalin antara kebijakan strategis Perseroan, regulasi Pemerintah yang prospektif, serta indikasi tren pemulihan pertumbuhan ekonomi yang berlangsung hingga tahun-tahun mendatang memberikan akses yang lebih luas bagi Perseroan dalam menjaga keberlangsungan usaha jangka panjang.

PENILAIAN IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERSEROAN

Dalam menunjang keberlangsungan usaha yang berkelanjutan, Perseroan senantiasa mengupayakan perbaikan dan penyempurnaan penerapan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* (GCG) yang berlandaskan pada praktik-praktik terbaik (*best practices*). Dewan Komisaris dalam hal ini turut berperan dalam menjalankan dan mengawasi implementasi efektivitas penerapan GCG baik dalam lingkup kepatuhan terhadap *soft structure* hingga perangkat kebijakan yang telah disusun sebagai wujud komitmen bersama.

Konsistensi Perseroan dalam mengimplementasikan praktik-praktik terbaik GCG tercermin dari kemampuan Perseroan dalam mempertahankan *governance outcome* yang telah diraih, antara lain nihilnya sanksi yang diterima dari regulator sebagai wujud nyata Perseroan dalam menumbuhkan kepercayaan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Dewan Komisaris akan terus mendorong penyempurnaan penerapan GCG yang berprinsip pada asas transparansi, akuntabilitas, pertanggungjawaban, independensi, dan kewajaran di seluruh aspek bisnis yang dijalankan Perseroan.

PENILAIAN ATAS KINERJA KOMITE DI BAWAH DEWAN KOMISARIS

Dalam mengoptimalkan kinerja pengawasan yang dijalankan, Dewan Komisaris dibantu oleh satuan kerja yang bertanggung jawab langsung kepada Dewan Komisaris, yaitu Komite Audit. Kehadiran Komite Audit telah dilengkapi dengan Piagam Komite Audit yang mengatur tugas dan tanggung jawab, struktur keanggotaan, kode etik, mekanisme rapat, dan pelaporan bagi seluruh anggota Komite Audit.

Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris menilai Komite Audit telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik, terlihat dari penelaahan dan pembahasan laporan keuangan yang dijalankan auditor eksternal, pelaksanaan evaluasi sistem

Confidence in the improvement of the Company's performance was also supported by the Government's discretion to review the policy of increasing cigarette excise in 2019. The government's action is a good and prospective stimulus for the Company to maintain sales volume and the Company's profit margin.

In this regard, the Board of Commissioners continues to support and oversee the implementation of business strategies carried out by the Board of Directors while continuously observing measures to achieve the Company's vision, mission and business objectives. Collaboration and synergy built between the Company's strategic policies, prospective Government regulations, and economic growth recovery trend that will last for years to come have provided broader access for the Company to maintain long-term business continuity.

ASSESSMENT OF CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION

In supporting sustainable business continuity, the Company always strives to improve the application of Good Corporate Governance (GCG) principles based on best practices. In this regard, the Board of Commissioners is responsible for carrying out and supervising the effectiveness of GCG implementation, both in the scope of compliance with soft structures and in terms of a set of policies that have been prepared as a form of joint commitment.

The consistency of the Company in implementing GCG best practices was reflected on the Company's ability to maintain governance outcome that has been achieved, including zero sanction received from the regulator as a concrete action of the Company in fostering the trust of shareholders and other stakeholders. The Board of Commissioners will continue to encourage the improvement of GCG implementation that is based on the principles of transparency, accountability, responsibility, independency, and fairness in all aspects of business carried out by the Company.

ASSESSMENT OF COMMITTEE'S PERFORMANCE UNDER BOARD OF COMMISSIONERS

In optimizing the supervisory performance carried out, the Board of Commissioners is assisted by a work unit that directly reports to the Board of Commissioners, namely the Audit Committee. The presence of the Audit Committee is complemented by the Audit Committee Charter that regulates duties and responsibilities, membership structures, code of conduct, meeting and reporting mechanism for all members of the Audit Committee.

The Board of Commissioners viewed that the Audit Committee has carried out its duties and responsibilities well throughout 2018, as seen from the analysis and discussion of financial statements carried out by external auditor, the evaluation of risk

manajemen risiko dan sistem pengendalian internal, serta memberikan rekomendasi atas potensi terjadinya benturan kepentingan yang terjadi di lingkungan Perseroan.

PERUBAHAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Hingga 31 Desember 2018, tidak terdapat perubahan dalam susunan Dewan Komisaris Perseroan. Dengan demikian, susunan Dewan Komisaris selama tahun buku 2018 adalah sebagai berikut.

Nama / Name	Jabatan / Position
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner
Indahtati Widjajadi	Komisaris / Commissioner
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner

PENUTUP DAN APRESIASI

Mewakili seluruh jajaran Dewan Komisaris, izinkan kami menutup laporan ini dengan menyampaikan terima kasih dan apresiasi setinggi-tingginya kepada Direksi atas kinerja pengelolaan yang berkesinambungan dan seluruh karyawan Perseroan atas dedikasi dan kerja keras dalam mencapai visi, misi, dan target bisnis Perseroan.

Tak lupa kami sampaikan terima kasih kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya atas dukungan dan kepercayaan yang terus mengalir. Seluruh dukungan dan kepercayaan yang diberikan semakin memantapkan langkah kami dalam memberikan kinerja terbaik dan menciptakan keberlangsungan usaha yang berkelanjutan.

management and internal control system, as well as the provision of recommendations for potential conflict of interest in the Company's environment.

CHANGES IN BOARD OF COMMISSIONERS COMPOSITION

As of December 31, 2018, there were no changes in the composition of the Company's Board of Commissioners. Accordingly, the composition of the Board of Commissioners during the 2018 financial year is as follows.

CLOSING AND APPRECIATION

On behalf of the Board of Commissioners, allow me to close this report by expressing our highest gratitude and appreciation to the Board of Directors for the continuous management performance and to all of the Company's employees for their dedication and hard work in achieving the Company's vision, mission and business targets.

We also would like to thank the shareholders and other stakeholders for their continued support and trust. All the support and trust given have further strengthened our steps in providing the best performance and creating sustainable business continuity.

Atas nama Dewan Komisaris,
On behalf of the Board of Commissioners,



Willy Walla
Komisaris Utama
President Commissioner

Dewan Komisaris PT Wismilak Inti Makmur Tbk

Board of Commissioners of PT Wismilak Inti Makmur Tbk



Indahtati Widjajadi
Komisaris
Commissioner

Willy Walla
Komisaris Utama
President Commissioner

Edy Sugito
Komisaris Independen
Independent Commissioner

LAPORAN DIREKSI

Board of Director Report



Ronald Walla

Direktur Utama
President Director



Serangkaian strategi bisnis yang dicanangkan Perseroan menjadi pondasi yang mampu mengoptimalkan profitabilitas serta memperkokoh jangkauan pertumbuhan bisnis Perseroan di masa mendatang.

A series of business strategies launched by the Company had become the foundation that helped the Company optimize profitability and increase the Company's business growth outreach going forward.

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan Terhormat,

Honorable Shareholders and Stakeholders,

Izinkan kami, seluruh jajaran Direksi, menyampaikan Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Konsolidasian 2018 sebagai salah satu wujud pertanggungjawaban dan akuntabilitas Direksi atas pengelolaan dan kepengurusan Perseroan terhadap seluruh Pemegang Saham dan pemangku kepentingan.

Pencapaian Perseroan dalam menorehkan prestasi di tahun 2018 tidak terlepas dari konsistensi Perseroan dalam menghadirkan strategi dan kebijakan bisnis yang dinamis serta upaya penyempurnaan kinerja yang berkelanjutan di tengah lingkungan makro ekonomi yang diwarnai serangkaian dinamika dan tantangan. Perseroan berkomitmen untuk mengupayakan langkah penyempurnaan kebijakan bisnis guna merangkul momentum pertumbuhan yang lebih baik di masa mendatang sehingga Perseroan mampu mengoptimalkan nilai tambah bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

LAPORAN KINERJA PERUSAHAAN

Tantangan Usaha yang Dihadapi

Di tengah kondisi ketidakpastian yang menyelimuti lingkungan makro global, perekonomian nasional berhasil membukukan pertumbuhan yang lebih baik dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,17%, kendati angka tersebut belum mampu memenuhi proyeksi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2018 sebesar 5,4%. Indikasi eskalasi ini didorong oleh kuatnya permintaan domestik serta konsumsi rumah tangga dan Pemerintah. Geliat pertumbuhan ini kembali diperkuat oleh terkendalinya laju inflasi serta kebijakan Pemerintah dalam menaikkan suku bunga acuan yang berimplikasi terhadap terjaganya kondisi ekonomi dari imbas negatif lingkungan makro global.

Kendati geliat pertumbuhan nasional terus menunjukkan indikasi pemulihan, hal tersebut belum senada dengan kondisi pertumbuhan industri rokok nasional. Pola konsumsi masyarakat yang dinamis serta kecenderungan masyarakat dalam memanfaatkan pendapatan untuk memenuhi kebutuhan dengan harga-harga yang lebih rendah berdampak terhadap industri rokok

Allow us as the Board of Directors to present the Annual Report and Consolidated Financial Statements 2018 to all Shareholders and stakeholders as part of our responsibility and accountability on the management of the Company.

The Company's achievements in 2018 were inseparable from the Company's consistent efforts in adopting dynamic business strategies and policies as well as improving sustainable performance despite challenging and fluctuating macroeconomic conditions. The Company is committed to making improvements to its business policy in order to capture better growth opportunity in the future so that the Company would be able to optimize its added value to shareholders and other stakeholders.

COMPANY PERFORMANCE REPORT

Business Challenges Faced

In the midst of lingering uncertainties of global macroeconomy, Indonesia's economy managed to record higher growth of 5.17% than the previous year even though the figure had yet to meet the projection of the 2018 State Budget (APBN) of 5.4%. This escalation indication was driven by strong domestic demand as well as household and government consumption. The economic growth trend was again supported by the controlled inflation rate and Government's policy in raising benchmark interest rate which helped stabilize economic conditions from negative impact of the global macro environment.

Despite gradual recovery that was constantly shown in national economy, this positive trend did not prevail in the development of national cigarette industry. The ever-changing people's consumption behavior and the trend to fulfill daily needs with affordable prices were among the contributing factors that shape the overall growth of cigarette industry. This can be seen from the

secara keseluruhan. Hal tersebut terlihat dari geliat konsumsi rokok per bulan yang mengalami indikasi penurunan sebesar 0,39% di wilayah perkotaan dan 0,28% di wilayah pedesaan.

Selain itu, sentimen negatif bagi industri rokok bersumber dari serangkaian polemik kebijakan dan regulasi penerapan tarif cukai, PPN pajak rokok, hingga tarif bea masuk terhadap impor tembakau bagi Industri Hasil Tembakau (IHT) yang kian meningkat setiap tahunnya. Pada tahun 2018, cukai rokok naik hingga 10,04%, lebih tinggi dibandingkan target cukai tahun sebelumnya sebesar 9,54%. Hal tersebut tentu berimbas terhadap penurunan produksi rokok hingga 3% di tahun 2018 serta semakin terbatasnya daya beli masyarakat.

Dalam menyikapi tantangan tersebut, Direksi senantiasa mengupayakan kebijakan dan strategi bisnis yang berorientasi pada penjagaan keunggulan operasional maupun keuangan guna meminimalisir dampak negatif yang ditimbulkan bagi Perseroan.

Kebijakan Strategis

Dalam menyikapi tantangan yang menyelimuti kondisi industri rokok di tahun 2018, Direksi senantiasa mengupayakan kebijakan strategis yang berorientasi pada terjaganya keunggulan operasional dan keuangan.

Pada tataran operasional, Perseroan terus mempertahankan kinerja ekspor melalui optimalisasi kapasitas produksi sehingga volume penjualan dan pangsa pasar dapat terjaga. Strategi ini didukung oleh kebijakan efisiensi Perseroan dengan melakukan pemindahan lokasi dari Surabaya ke Bojonegoro yang telah dilaksanakan Perseroan di tahun 2017. Relokasi pabrik berimplikasi terhadap terciptanya keseimbangan dalam menjaga volume produksi serta efisiensi produksi di tengah kondisi ketidakpastian yang mewarnai industri rokok tahun 2018.

Sementara itu dalam menjaga keunggulan kinerja keuangan, Perseroan mengoptimalkan performa dalam menjaga rasio margin laba kotor pada tingkat rasio keuangan yang sehat. Strategi ini diimbangi pemeliharaan keunggulan melalui peningkatan kualitas produk, penguatan saluran distribusi, serta penerapan strategi pemasaran yang cermat.

Pada tahun 2018, Perseroan mencatatkan perolehan penjualan segmen Sigaret Kretek Tangan (SKT) sebesar Rp412,1 miliar dan penjualan Sigaret Kretek Mesin (SKM) sebanyak Rp806,5 miliar. Akumulasi penjualan bersih Perseroan pada tahun 2018 mencapai angka Rp1.405,4 miliar, turun 4,81% dari tahun 2017 sebesar Rp1.476,4 miliar. Dari segi perolehan laba usaha, Perseroan membukukan laba usaha di tahun 2018 sebesar Rp52,2 miliar, lebih tinggi dibandingkan tahun 2017 sebesar Rp44,2 miliar. Hal senada dilihat dari perolehan laba tahun berjalan sebesar Rp51,1 miliar, naik dari tahun 2017 sebesar Rp40,6 miliar.

Kendati kinerja penjualan masih menunjukkan indikasi stagnasi, serangkaian strategi bisnis yang dicanangkan Perseroan menjadi pondasi yang mampu mengoptimalkan profitabilitas serta memperkokoh jangkauan pertumbuhan bisnis Perseroan di masa mendatang.

cigarette consumption trend per month which indicated a decline of 0.39% in urban areas and 0.28% in rural areas.

In addition, cigarette industry still had to face negative sentiments from various sources, such as polemic for policies and regulations on the implementation of excise tariffs, cigarette tax VAT, and import duty rates on tobacco imports for the Tobacco Products Industry (IHT) which continued to increase from year to year. In 2018, cigarette excise rose to 10.04%, higher than the previous year's excise target of 9.54%, which certainly contributed to the declining cigarette production of 3% in 2018 and the increasingly limited purchasing power.

In addressing these challenges, the Board of Directors continuously strives to develop business policies and strategies that are oriented to maintaining operational and financial excellence in order to minimize negative impacts on the Company.

Strategic Policy

In dealing with challenging cigarette industry in 2018, the Board of Directors continuously strives to develop strategic policies that are oriented to maintaining operational and financial excellence.

At the operational level, the Company continues to maintain export performance through optimization of production capacity so as to maintain production capacity and sales volume. This strategy is supported by the Company's efficiency program of factory relocation from Surabaya to Bojonegoro that was carried out by the Company in 2017. The factory relocation had helped the Company balance its production volume and production efficiency amid volatile cigarette industry in 2018.

Meanwhile, in maintaining financial performance excellence, the Company optimized its performance in maintaining gross profit margin ratio to a healthy financial ratio level. This strategy was accompanied by product quality improvement, strengthening of distribution channel, and implementation of a careful marketing strategy.

The Company's Hand-Rolled Cigarettes (SKT) sales in 2018 amounted to Rp412,1 billion and Machine-Rolled Cigarettes (SKM) sales amounted to Rp806,5 billion. The Company's accumulated net sales in 2018 reached Rp1,405.4 billion, decreased by 4.81% from 2017 amounting to Rp1,476.4 billion. In terms of operating income, the Company posted Rp52.2 billion of operating income in 2018, higher than Rp44.2 billion in 2017. The Company's profit for the year also increased to Rp51.1 billion, up from 2017 amounting to Rp40.6 billion.

Despite continued stagnant sales performance, a series of business strategies launched by the Company had become the foundation that helped the Company optimize profitability and increase the Company's business growth outreach going forward.

PROSPEK USAHA

Indikasi pemulihan kondisi perekonomian global dan nasional yang terus berlanjut memberikan kontribusi yang positif terhadap prospek usaha Perseroan di tahun 2019. Kondisi ini didukung oleh kebijakan Pemerintah dalam menggiatkan pembangunan infrastruktur guna mendongkrak pertumbuhan ekonomi masyarakat yang masih berlanjut hingga tahun-tahun mendatang. Tren pemulihan ekonomi berimplikasi terhadap membaiknya daya beli masyarakat terhadap kebutuhan *non-leisure*. Hal tersebut baik secara langsung maupun tidak langsung berpengaruh terhadap terjaganya pangsa pasar Perseroan di tengah persaingan industri rokok tanah air.

Kebijakan Pemerintah untuk mengkaji ulang dan menunda kebijakan kenaikan tarif cukai rokok turut memberikan peluang yang prospektif bagi perbaikan kinerja Perseroan di tahun mendatang, mengingat penetapan cukai membebani ongkos Perseroan hingga 50-60% dari keseluruhan beban pokok. Kebijakan ini berpotensi meningkatkan volume penjualan apabila harga jual tidak meningkat mengikuti tarif cukai sekaligus menjaga margin laba Perseroan. Dengan demikian, diharapkan tingkat konsumsi masyarakat dapat meningkat dan profitabilitas Perseroan dapat terjaga.

Pada lingkup internal, sejumlah aspek-aspek Perseroan senantiasa dirancang guna mendorong profitabilitas yang lebih baik di tahun-tahun mendatang, salah satunya peningkatan efisiensi melalui pembangunan fasilitas produksi. Dalam hal ini, relokasi pabrik sebagai upaya dalam menjaga keseimbangan volume dan efisiensi produksi menjadi salah satu kebijakan Perseroan dalam menciptakan keberlangsungan usaha yang berkelanjutan.

Optimisme kami semakin diperkokoh oleh kapabilitas serta progresivitas Perseroan yang kian menunjukkan indikasi positif di setiap tahunnya. Berangkat dari keyakinan tersebut, kami meyakini Perseroan masih memiliki potensi dan peluang usaha yang luas guna menjangkau pertumbuhan yang lebih cemerlang dan berkelanjutan.

PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Perseroan menempatkan penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) sebagai sebuah perangkat kebijakan yang menjamin keberlangsungan usaha yang berkelanjutan dengan berlandaskan pada prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, dan kesetaraan. Perseroan terus mengupayakan dan menyempurnakan praktik-praktik terbaik (*best practices*) melalui penerapan rekomendasi-rekomendasi hasil evaluasi GCG di tahun-tahun sebelumnya, sehingga penerapan prinsip-prinsip dan praktik-praktik GCG dapat berlangsung secara berkesinambungan.

Kelengkapan kebijakan penerapan GCG telah dilengkapi dengan keberadaan Kode Etik Perseroan (*Code of Conduct*) dan *Whistleblowing System* sebagai mekanisme yang menjamin penegakan disiplin dalam lingkup Perseroan. Keberhasilan Perseroan dalam menjaga komitmen penerapan GCG tercermin dalam nihilnya pengaduan yang masuk dalam *Whistleblowing System* Perseroan sepanjang tahun 2018.

BUSINESS OUTLOOK

The indication of continued global and national economic recovery provides positive sentiments to the Company's business outlook in 2019. This is supported by the Government's policy in intensifying infrastructure development to boost economic growth in the upcoming years. The economic recovery trend contributed to an increase in purchasing power to non-leisure lifestyle. This in turn has supported the Company, either directly or indirectly, to maintain its market share in the midst tight competition of domestic tobacco industry.

The Government's action to review and delay the policy of increasing cigarette excise also gives opportunity to the Company in improving the Company's performance in the coming year, since the imposition of excise would cause financial burden of up to 50-60% of the total cost of goods sold by the Company. The government's discretion would also help the Company increase sales volume if the selling price does not increase following the excise tariff while maintaining the Company's profit margin. Thus, it is expected that public consumption rate would increase and profitability of the Company can be maintained.

Internally, the Company continues to make improvements to several aspects in order to drive higher profitability in the coming years, one of which is by increasing efficiency through the construction of production facilities. In this case, factory relocation is one of the Company's policies to maintain the balance of volume and production efficiency in hopes of creating sustainable business continuity.

Our optimism is further strengthened by the Company's capability and development that continues to improve over the years. With this faith, we believe that the Company still has the potential and broad business opportunities to reach more brilliant and sustainable growth.

IMPLEMENTATION OF CORPORATE GOVERNANCE

The Company regards the implementation of Good Corporate Governance (GCG) as a set of policies that guarantee sustainable business continuity based on the principles of transparency, accountability, responsibility, independency and equality. The Company continues to create and improve best practices through the implementation of recommendations from GCG evaluation in previous years, so that the Company can implement GCG practices and principles on a continuous basis.

The policy of GCG implementation has been complemented by the establishment of the Code of Conduct and Whistleblowing System as a mechanism that ensures discipline enforcement in the Company. The success of the Company in maintaining the commitment to implement GCG is reflected on zero complaint achievement that entered the Company's Whistleblowing System throughout 2018.

Setiap tahunnya, Perseroan senantiasa menyisipkan peningkatan aspek kepatuhan (*compliance*) terhadap regulasi dan peraturan perundang-undangan yang berlaku di dunia usaha dan pasar modal sebagai bagian dari penyempurnaan kebijakan tata kelola. Dengan demikian, Perseroan dapat mempertahankan akuntabilitas dan kredibilitas serta menumbuhkan kepercayaan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

PENGELOLAAN SUMBER DAYA MANUSIA (SDM)

Konsistensi Perseroan dalam menjaga keberlangsungan bisnis yang berkelanjutan tak terlepas dari peran Sumber Daya Manusia (SDM) sebagai salah satu faktor yang menggerakkan keberhasilan bisnis perusahaan. Dalam pengelolaannya, Direksi berfokus pada penjagaan kualitas SDM yang unggul, profesional, kompeten, serta mampu memenuhi kebutuhan Perseroan yang dinamis.

Kebijakan pengelolaan SDM Perseroan telah dilengkapi dengan penerapan program pengembangan kompetensi agar mampu beradaptasi mengikuti persaingan industri serta memenuhi perkembangan bisnis Perseroan. Komitmen pengelolaan SDM Perseroan sejalan dalam penyediaan kebijakan kesejahteraan karyawan dengan berlandaskan pada prinsip keberagaman komposisi, kesetaraan dalam pemberian kesempatan dalam pengembangan kompetensi dan karier, serta kepatuhan terhadap peraturan ketenagakerjaan yang berlaku.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN (CSR)

Perseroan menyadari bahwa barometer keberhasilan perusahaan tidak hanya semata dilihat dari kemampuan dalam menghasilkan keuntungan finansial, tetapi juga kemampuan dalam memberikan kontribusi terhadap pembangunan sosial dan lingkungan. Menyadari hal tersebut, Perseroan telah mencanangkan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (*Corporate Social Responsibility*) secara berkala guna mendukung terciptanya pembangunan berkelanjutan (*sustainable development*). Pelaksanaan program CSR merangkul aspek-aspek lingkungan, sosial kemasyarakatan, serta kesehatan dan keselamatan kerja dan ketenagakerjaan (K3).

Komitemen CSR Perseroan terhadap sosial kemasyarakatan direalisasikan melalui program tanggung jawab Perseroan bertajuk “Wismilak Bersama Membangun Negeri (Wismilak Berbagi)” dengan menyasar lima pilar, yaitu Peduli Budaya, Peduli Sosial, Peduli Olahraga, Peduli Pendidikan, dan Peduli Wirausaha. Kontribusi Wismilak dalam memperkuat ekosistem wirausaha di Indonesia juga dilaksanakan melalui kompetisi Diplomat Success Challenge (DSC) yang dalam penyelenggaraannya memasuki tahun ke-9 dan mendapat apresiasi sangat positif dengan terlibatnya 8.000 proposal bisnis. Di tahun 2018, DSC memperoleh penghargaan *The PR Campaign of The Year* dari MECA MarkPlus.

Tanggung jawab Perseroan dilengkapi dengan program CSR terhadap lingkungan, yang direalisasikan melalui pengelolaan limbah pabrik, baik limbah padat, limbah cair, limbah udara, dan limbah B3 dengan bersandar pada peraturan lingkungan yang berlaku. Program ini diperkuat oleh penggunaan energi ramah lingkungan sebagai kebijakan yang menggenapi kontribusi Perseroan terhadap lingkungan.

Every year, the Company continues to incorporate improvement program in compliance with applicable laws and regulations in the capital market and industry as part of its strategy in enhancing governance policies. Thus, the Company is expected to be able to maintain accountability and credibility while building the trust of shareholders and other stakeholders.

MANAGEMENT OF HUMAN RESOURCES (HR)

The consistency of the Company in maintaining sustainable business continuity is inseparable from the role of Human Resources (HR) as one of the factors that drives the success of the company's business. In its HR management, the Board of Directors focuses on retaining the quality of superior, professional, and competent human resources that are able to meet the dynamic needs of the Company.

The Company's HR management policy has been complemented by the implementation of competency development program which is aimed to help the Company adapt with competition in the industry and business development. The Company's HR management commitment is in line with the provision of employee welfare policy based on the principles of diversity in composition, equality in providing opportunities in competency and career development, and compliance with prevailing labor regulations.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)

The Company realizes that the barometer of the company's success is not only seen from its ability to generate profit, but also the ability to contribute to social and environmental development. Realizing this, the Company has periodically applied Corporate Social Responsibility program to support the creation of sustainable development. The implementation of CSR programs encapsulates environmental, social, as well as occupational health and safety and manpower (K3) aspects.

The Company's CSR commitment to social and community is realized through the Company's responsibility program entitled “Wismilak Bersama Pembangunan Negeri (Wismilak Berbagi)” by targeting five pillars, namely Peduli Budaya, Peduli Sosial, Peduli Olahraga, Peduli Pendidikan, and Peduli Wirausaha. Wismilak's contribution to strengthening the entrepreneurial ecosystem in Indonesia was also apparent in the implementation of Diplomat Success Challenge (DSC) competition which currently entered its 9th year and gained a very positive appreciation with the receipt of 8,000 business proposals. In 2018, DSC won the PR Campaign of the Year award from MECA MarkPlus.

The Company's responsibility is further reinforced with CSR program in the environment field, which is carried out through the management of factory waste, be it solid, liquid, air, or B3 waste that puts strong adherence to the applicable regulations. This program is strengthened with the use of environmentally friendly energy program as a policy of the Company to enhance its contribution to the environment.

Direksi PT Wismilak Inti Makmur Tbk

Board of Directors of PT Wismilak Inti Makmur Tbk



Lucas Firman Djajanto
Direktur Keuangan
Director of Finance

Trisnawati Trisnajuana
Direktur Operasional
Director of Operations

Ronald Walla
Direktur Utama
President Director

Sugito Winarko
Direktur Pengembangan Usaha
Director of Business Development

Krisna Tanimihardja
Direktur Teknik
Technical Director

Hendrikus Johan S.
Direktur Independen
Independent Director

Perseroan meyakini bahwa pemangku kepentingan memiliki peran yang besar terhadap keberlangsungan usaha Perseroan. Menyadari hal tersebut, Perseroan berkomitmen untuk memperkuat tanggung jawab perusahaan di tahun-tahun mendatang sehingga Perseroan mampu mengoptimalkan nilai tambah bagi pemangku kepentingan sekaligus menciptakan pembangunan berkelanjutan.

PERUBAHAN SUSUNAN DIREKSI

Sepanjang tahun 2018, susunan Direksi Perseroan tidak mengalami perubahan. Dengan demikian, komposisi Direksi hingga 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut.

Nama / Name	Jabatan / Position
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director

PENUTUP DAN APRESIASI

Mengakhiri laporan ini, kami mewakili seluruh jajaran Direksi Perseroan mengucapkan terima kasih kepada Pemegang Saham atas kepercayaan yang telah diberikan dan kepada Dewan Komisaris atas arahan dan rekomendasi yang diberikan dalam menjamin pengawasan terhadap kualitas pengelolaan dan kepengurusan Perseroan yang dijalankan Direksi. Tak lupa kami sampaikan terima kasih kepada seluruh karyawan dedikasi, loyalitas, dan kerja keras yang diberikan dalam mewujudkan Visi, Misi, dan Tujuan Perseroan.

Seluruh dukungan dan kepercayaan yang diberikan semakin memperkuat komitmen kami dalam menciptakan performa yang lebih baik di masa mendatang.

The Company believes that stakeholders have a big role in the Company's business continuity. Realizing this, the Company is committed to strengthening corporate responsibility in the years to come in order to support the Company in optimizing added value for stakeholders while creating sustainable development.

CHANGES IN BOARD OF DIRECTORS COMPOSITION

Throughout 2018, the composition of the Company's Directors did not change. Thus, the composition of the Board of Directors as of December 31, 2018 is as follows.

CLOSING AND APPRECIATION

To conclude this report, on behalf of the Board of Directors, we would like to thank the Shareholders for the trust given and to the Board of Commissioners for the direction and recommendations provided to us in ensuring supervision of the quality of management duty that Board of Directors performed on the Company. We do not forget to thank all employees for their dedication, loyalty and hard work in realizing the Company's Vision, Mission and Objectives.

All the support and trust given have further strengthened our commitment to creating better performance in the future.

Atas nama Direksi,
On behalf of the Board of Directors,



Ronald Walla
Direktur Utama
President Director



Profil Perusahaan

Company Profile

IDENTITAS PERUSAHAAN

Company Identity

Nama Perusahaan /
Name of the Company

PT Wismilak Inti Makmur Tbk

Tanggal Pendirian /
Date of Establishment

14 Desember 1994 /
December 14, 1994

Kode Saham /
Ticker Code

WIIM

Jumlah Karyawan 2018 /
Total Employees in 2018

4.010 orang / employees

Modal Dasar /
Authorized Capital

Rp405.000.000.000

Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh /
Issued and Fully Paid Capital

Rp209.987.376.000

Tambahan Modal Disetor /
Additional Authorized Capital

Rp303.627.463.232

Bidang Usaha /
Line of Business

Produksi bumbu rokok, filter dan kelengkapan rokok lainnya; pemasaran dan penjualan produk rokok dan kelengkapannya; serta penyertaan pada produsen rokok kretek. / Production of cigarette flavoring, filter rods and other cigarette parts; marketing and sales of cigarette products and parts; and investment in kretek cigarette manufacturers.

Perubahan Nama Perusahaan /
Change of Company's Name

Sejak pertama kali berdiri tanggal 14 Desember 1994, PT Wismilak Inti Makmur Tbk tidak pernah mengalami perubahan nama. / Since its initial establishment on December 14, 1994, PT Wismilak Inti Makmur Tbk has never changed its name.

Alamat Kantor Pusat /
Address of Head Office

Grha Wismilak,
Jl. Dr. Soetomo 27 Surabaya 60264
Telepon / Telephone : +62 31 2952 899
Faksimili / Facsimile : +62 31 2952 800
Surel / Email : information@wismilak.com
Situs / Website : www.wismilak.com

Alamat Kantor Perwakilan /
Address of Representative Office

Gedung Menara Jamsostek Menara Selatan,
Lantai 23
Jl. Gatot Subroto 38 Jakarta 12710
Telepon / Telephone : +62 21 5296 3901/02
Faksimili / Facsimile : +62 21 5296 3909

Akta Pendirian Perusahaan /
Deed of Establishment of the Company

Akta Pendirian No. 22 tanggal 14 Desember 1994 yang dibuat di hadapan Bagio Atmadja, SH., Notaris di Sidoarjo, yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. C2-18.481 HT.01.01. Th.94. tanggal 19 Desember 1994, telah didaftarkan dalam buku register pada Kepaniteraan Pengadilan Negeri Surabaya dengan No. 2736/1994 pada tanggal 21 Desember 1994, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 4 tanggal 13 Januari 1995, Tambahan Berita Negara No. 339 / Deed of Establishment No. 22 dated December 14, 1994, drawn up before Bagio Atmadja, SH., Notary in Sidoarjo, which had gained approval of the Minister of Justice of the Republic of Indonesia by virtue of Decree No. C2-18.481 HT.01.01.Th.94. dated December 19, 1994, which was registered in the Company Registration Office in the District Court of Surabaya No. 2736/1994 on December 21, 1994, and announced in the Supplement No. 339 of the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 4 on January 13, 1995.

SEKILAS PERUSAHAAN

Company at a Glance



Perjalanan historis Wismilak di industri rokok dimulai pada tahun 1962 dengan didirikannya PT Gelora Djaja yang bergerak sebagai produsen rokok kretek premium merek Galan, Wismilak, dan Diplomat. Sejak awal pendirian, Wismilak telah berkomitmen untuk menghadirkan pengalaman berbeda kepada konsumen melalui diferensiasi produk rokok premium dengan racikan yang khas dan bumbu-bumbu berkualitas. Selanjutnya guna menjaga keberlangsungan usaha, Perseroan melakukan ekspansi bisnis dengan mendirikan PT Gawih Jaya pada 1983 yang berperan sebagai perusahaan distributor produk-produk kretek milik PT Gelora Djaja ke seluruh wilayah Nusantara. Dalam rangka memperluas jangkauan pasar, PT Gawih Jaya bertanggung jawab dalam mendirikan kantor-kantor area yang berfungsi untuk menyasar toko-toko grosir, retailer dan para pedagang kretek lainnya.

Wismilak's history in cigarette industry began in 1962 with the establishment of PT Gelora Djaja which engaged in the business of kretek cigarette manufacturing of Galan, Wismilak and Diplomat brands. Since its initial establishment, Wismilak is committed to delivering unique experience to the consumers through the differentiation of premium cigarette products with special blending of selected materials and quality flavorings. To maintain business sustainability, the Company then expanded its business by establishing PT Gawih Jaya in 1983 to become the distributor of kretek cigarette products of PT Gelora Djaja to all parts of Indonesia. PT Gawih Jaya was responsible for establishing area office which would ultimately target wholesalers, retailers and other cigarette sellers in order to enlarge market reach.



Metode pemasaran yang efektif menghasilkan sambutan luar biasa yang datang dari konsumen. Hal tersebut membuat kedua manajemen dari masing-masing perusahaan akhirnya memutuskan melakukan *joint operation* dalam rangka memperkuat fondasi usaha guna menghadapi tantangan industri rokok nasional yang semakin masif. Oleh karenanya dengan fondasi dan bekal yang matang, Perseroan resmi mendirikan PT Wismilak Inti Makmur pada 14 Desember 1994 dengan tujuan sebagai perusahaan induk dari PT Gelora Djaja dan PT Gawih Jaya. Perseroan berdiri berdasarkan Akta Pendirian No. 22 tanggal 14 Desember 1994 yang dibuat di hadapan Bagio Atmadja, SH., Notaris di Sidoarjo, yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. C2-18.481 HT.01.01. Th.94. tanggal 19 Desember 1994, telah didaftarkan dalam buku register pada Kepaniteraan Pengadilan Negeri Surabaya dengan No. 2736/1994 pada tanggal 21 Desember 1994, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 4 tanggal 13 Januari 1995, Tambahan Berita Negara No. 339.

An effective marketing method implemented by the Company results in an enthusiastic welcome from consumers which, in turn, encourages the management of each company to form a joint operation in order to strengthen business foundation in facing challenges and competitions in the national cigarette industry. Hence, with such foundation and thorough planning, PTWismilak Inti Makmur was officially established on December 14, 1994 to become the parent company of PT Gelora Djaja and PT Gawih Jaya. The establishment of the Company was pursuant to the Deed of Establishment No. 22 dated December 14, 1994, drawn up before Bagio Atmadja, SH., Notary in Sidoarjo, which had been approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia pursuant to Decision Letter No. C2-18.481 HT.01.01. Th.94 dated December 19, 1994, and had been registered in the Company's Register at the District Court of Surabaya under Letter No. 2736/1994 dated December 21, 1994, and had been announced in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 4 dated January 13, 1995, Supplement No. 339.



Selanjutnya, PT Wismilak Inti Makmur ditetapkan memiliki kegiatan usaha berupa pemasaran dan penjualan produk rokok dan kelengkapannya serta penyertaan pada produsen rokok kretek. Dalam perjalanannya, Wismilak terus beradaptasi dengan teknologi yang semakin canggih hingga akhirnya menghadirkan varian Sigaret Kretek Mesin (SKM) untuk kretek filter dan produk cerutu. Meski begitu, Wismilak tetap menjaga keotentikan produknya yang telah dikenal dekat oleh Konsumen dengan tetap memproduksi Sigaret Kretek Tangan (SKT) dengan proses pengerjaan dengan peralatan non-mesin.

Sejalan dengan pengembangan internal yang terus dilakukan, Wismilak bertekad untuk meningkatkan kapasitas dan kapabilitas usaha dengan melakukan penawaran saham umum perdana di Bursa Efek Indonesia pada 18 Desember 2012 dengan kode saham WIIM. Melantainya Perseroan di bursa telah memberikan penguatan pada struktur modal Perseroan sehingga Perseroan mampu melakukan pengembangan usaha seraya tak lupa menjalankan prinsip-prinsip pengelolaan perusahaan yang baik berdasarkan prinsip *Good Corporate Governance* ("GCG"). Transformasi Perseroan menjadi perusahaan publik membuat Perseroan semakin teguh dan bertekad kuat menjunjung prinsip transparansi dan akuntabilitas dalam kegiatan tata kelola perusahaan.

PT Wismilak Inti Makmur engages in the business of marketing and sales of cigarette products and other cigarette parts, and investment in kretek cigarette manufacturers. In its journey, Wismilak continues to adopt various technologies to develop its products including the Machine-Rolled Cigarette (SKM) variant for the filter kretek and cigar products. Nevertheless, Wismilak is committed to maintaining the authenticity of its products which have a special place in its consumers by continuing the production of Hand-Rolled Cigarettes (SKT) using non-machine tools.

In line with the continuous internal development undertaken, Wismilak has demonstrated its determination to improve its business capacity and capability through the execution of initial public offering of shares at the Indonesia Stock Exchange on December 18, 2012, under the WIIM ticker code. Through this share listing, the Company's capital structure is strengthened in order to carry out business development as well as the implementation of proper management based on the principles of Good Corporate Governance (GCG). The Company's transformation into a public company has encouraged the Company's resilience and spirit to uphold transparency and accountability principles in corporate governance activities.

VISI DAN MISI PERUSAHAAN

Company Vision and Mission

Visi

Vision

Menjadi pelaku industri kelas dunia dengan keunggulan kualitas produk dan jasa yang dihasilkan dengan pertumbuhan berkesinambungan yang diperoleh melalui integritas, kerja sama tim, pengembangan yang berkelanjutan serta inovasi.

Becoming a world-class industrial player with premium quality products and services through continuous improvement driven by integrity, teamwork, continuous development and innovation.

Mission

Misi

- Bersama meraih sukses melalui kerja sama dengan semua pemangku kepentingan (konsumen, pemegang saham, karyawan, distributor, pemasok, dan masyarakat)
- Menghasilkan produk dan jasa dengan kualitas terbaik
- Bertanggung jawab dan berkomitmen terhadap lingkungan dan komunitas
- Achieving success together through cooperation with all stakeholders (customers, shareholders, employees, distributors, suppliers and the public)
- Providing products and services with the highest quality
- Being responsible and committed towards the community and surroundings

NILAI DAN BUDAYA PERUSAHAAN

Company Values and Culture

ESPOUSED VALUES

- Bersama Meraih Sukses /
Achieved Success
 - Open Mind
 - Efficient

BASIC ASSUMPTION VALUES

- The Next Process is Our Customer
 - Don't Blame the Other
- Problem Solving with Cooperative
 - Speak with Data

JOB CORE COMPETENCIES

- Proactive / Initiative
- Cooperation Builder
 - Decision Maker
- Control & Supervision Mechanism
 - Visionary Capability

MAKNA LOGO PERUSAHAAN

Meaning of Company Logo

Para pendiri Perseroan meyakini bahwa kebaikan harus mendasari setiap upaya yang dilakukan. Kesempatan yang baik akan tercipta jika diupayakan melalui kerja keras, kemauan untuk selalu belajar hal-hal baru, yang juga akan menuntun pada keberhasilan bersama. Hal tersebut tercermin mulai dari logo Perusahaan yang merupakan visi pendiri Wismilak.

The Company's founders believe that kindness must continuously underlie every effort undertaken. Good opportunities will be created if they are pursued through hard work and willingness to learn new things, which will lead to mutual success. This concept is reflected on the Company's logo which symbolizes the founders' vision.

9 bintang simbol keberhasilan yang berkesinambungan

9 Stars as the symbol of continuous success

Diploma sebagai simbol pengetahuan

Diploma as the symbol of knowledge

Tongkat sebagai peringatan/ umpan balik perbuatan kita

Stick as the warning/feedback for our conduct



figur orang panjang usia dan bijaksana

a figure of wise man blessed with longevity

Buah simbol hadiah bagi yang mau bekerja keras/berbuat baik

Fruit as the symbol of gift for those who are willing to work hard/do good

Wismilak dari *Wish Me Luck* (Berilah Kami Keberuntungan)

Wismilak from Wish Me Luck

WISMILAK

KEGIATAN USAHA Business Activities

Mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan yang tercatat dalam Akta Notaris Yulia, S.H. No. 24 tanggal 10 September 2012, Wismilak merupakan perusahaan yang mengelola usaha dalam industri rokok, terutama Sigaret Kretek Tangan (SKT) dan Sigaret Kretek Mesin (SKM). Bidang usaha Perseroan mencakup produksi bumbu rokok, filter dan kelengkapan rokok lainnya; pemasaran dan penjualan produk rokok dan kelengkapannya; serta penyertaan pada produsen rokok kretek. Dalam pelaksanaan kegiatan usahanya, Wismilak senantiasa berupaya menaati peraturan perundang-undangan yang berlaku meliputi peraturan *good manufacturing practices*; kesehatan, keselamatan, keamanan, dan lingkungan; tata kelola perusahaan; dan lain-lain.

Referring to the Company's Articles of Association as stipulated in the Notary Deed of Yulia, S.H., Notary, No. 24, dated September 10, 2012, Wismilak engages in cigarette business, more specifically Hand-Rolled Kretek Cigarettes (SKT) and Machine-Rolled Kretek Cigarettes (SKM). The Company's line of business covers the production of cigarette flavorings, filter rods and other cigarette parts; marketing and sales of cigarette products and parts; and investment in kretek cigarette manufacturers. In conducting its business activities, Wismilak continuously complies with the prevailing laws and regulations related to good manufacturing practices, health, safety, security, and environment; corporate governance; and others.



JENIS PRODUK

Types of Product

Proses kegiatan usaha Perseroan menghasilkan beberapa kategori produk rokok dengan beberapa klasifikasi. Berikut penjelasan terkait klasifikasi serta deskripsi produk yang dihasilkan Perseroan:

The Company's business activity produces several categories of cigarette product with a number of classifications. Those classifications as well as description of the Company's products are described below:

Hand-Rolled Kretek Cigarettes **Sigaret Kretek Tangan**



Wismilak Special

Rokok kretek tanpa filter yang terbuat dari campuran tembakau dan cengkeh terbaik. Tersedia dalam bungkus keras dan lunak masing-masing 12 rokok per bungkus.

Non-filter kretek cigarette made from the best mixture of selected tobacco and clove. Available in hard and soft packs, each containing 12 cigarettes.

Rokok kretek tanpa filter yang terbuat dari campuran tembakau dan cengkeh terbaik untuk menjamin kenikmatan merokok. Tersedia dalam bungkus keras dan lunak masing-masing 12 rokok per bungkus.

Non-filter kretek cigarette made from a mixture of selected tobacco and clove that guarantee smoking pleasure. Available in hard and soft packs, each containing 12 cigarettes.



Galan

Rokok kretek tanpa filter yang terbuat dari campuran tembakau dan cengkeh terbaik untuk memperoleh keharuman alami dan kenikmatan maksimum.

Non-filter kretek cigarette made from a mixture of selected tobacco and clove, to bring out natural aroma and maximum pleasure.



Wismilak Slim

Rokok kretek slim tanpa filter yang terbuat dari campuran tembakau dan cengkeh terbaik dengan kadar tar dan nikotin yang lebih rendah.

Non-filter slim kretek cigarette made from the best mixture of tobacco and clove with lower tar and nicotine levels.

Machine-Rolled Kretek Cigarettes **Sigaret Kretek Mesin**



Wismilak Diplomat

Produk Wismilak dengan tembakau dan cengkeh kualitas pertama yang menghasilkan rasa sempurna.

Wismilak product with first Quality Tobacco and Clove which produces a perfect taste.



Diplomat Mild Menthol

Produk mild yang memberikan sensasi dingin yang menyegarkan.

Mild product that deliver cooling and fresh sensation. Feel the Frozen Menthol.



Diplomat Mild

Produk mild yang menghasilkan sensasi rokok yang halus dan aromatik.

Mild product that produce a Smooth Aromatic cigarette sensation.

Cerutu Cigars



Corona Tube
Ukuran / Size : 5" x 50 gauge
Karakter rasa / Strength : Mild



Corona Tube
Ukuran / Size : 5 1/2" x 44 gauge
Karakter rasa / Strength : Mild – Medium

Robusta Tube
Ukuran / Size : 5" x 50 gauge
Karakter rasa / Strength : Medium

Petit Corona Tube
Ukuran / Size : 5" x 36 gauge
Karakter rasa / Strength : Medium

Wismilak Premium Cigar Robusto Parang (Klasik dan Glass Tube)

Wismilak Premium Cigar Robusto Parang merupakan kombinasi antara pembungkus Connecticut Shade, terikat dengan daun binder eksotis yang berpadu unik dan tembakau Jawa pilihan.

Wismilak Premium Cigar Robusto Parang is a combination of Connecticut Shade wrapper, bound with exotic Java binder and a unique blend of selected long filler tobaccos from Java.

Wismilak Premium Seleccion (Corona Tube, Robusto Tube, Petit Corona Tube)

Wismilak Premium Seleccion merupakan kombinasi antara daun pembungkus Javano, diikat dengan daun binder eksotis yang berpadu unik dengan tembakau Jawa pilihan.

Wismilak Premium Seleccion Robusto Tube is a combination of the rich Javano wrapper, bound with exotic Java binder and a unique blend of selected long filler tobaccos from Java.

Filter Sigaret Filter Rods for Cigarettes

Monoacetate Filter



Monoacetate Filter adalah filter yang paling umum. Terdapat 3 (tiga) macam filter yaitu filter reguler, filter mild, dan filter superslim. Diameter, *pressure drop*, panjang dan porositas dari filter bisa disesuaikan dengan kebutuhan.

Monoacetate Filter is the most common cigarette filter used worldwide. There are 3 (three) filter types, namely regular filter, mild filter, and superslim filter. This product comes with various diameter, pressure drop, length and porosity that can be adjusted as needed.

Flavor Filter



Flavor Filter adalah filter yang mengandung aroma. Jenis dan kadar aroma dibuat sesuai permintaan pelanggan. Flavor bisa ditambahkan ke dalam filter dengan cara spray dan benang.

Flavor filter is served in spray or by thread. Both offer a wide range of aromatic fragrances that enhance cigarette taste. Flavor content and type are made by customer's request.

Combined Celfx Filter



Kombinasi monoasetat dan Celfx menghasilkan hisapan rokok yang lebih halus dan mengurangi zat-zat negative. Diproduksi khusus untuk rokok masa depan.

Combined monoacetate and Celfx filter is made for those who inquire smooth drawing and reduces most negative contents. Specially produce for futuristic cigarette.

Capsule Filter



Filter kapsul adalah filter yang berisi bola *flavor*. Bola *flavor* ini akan mengeluarkan *flavor* bila ditekan dengan dua jari. Kandungan dan jenis *flavor* menyesuaikan dengan permintaan pelanggan.

Capsule filter contains 'flavor ball' that will delight taste buds with special flavor and pop sound if pressed. The contents and types of flavor are tailored to customer's request.

Filter Tips (Roll Your Own)



Untuk menjawab permintaan pasar yang semakin unik, Wismilak bisa memproduksi filter tips dengan ukuran sesuai permintaan.

Answering to increasingly unique market demand, Wismilak produces filter tips with adjustable sizes to fulfill RYO lovers' requirements.

JEJAK LANGKAH

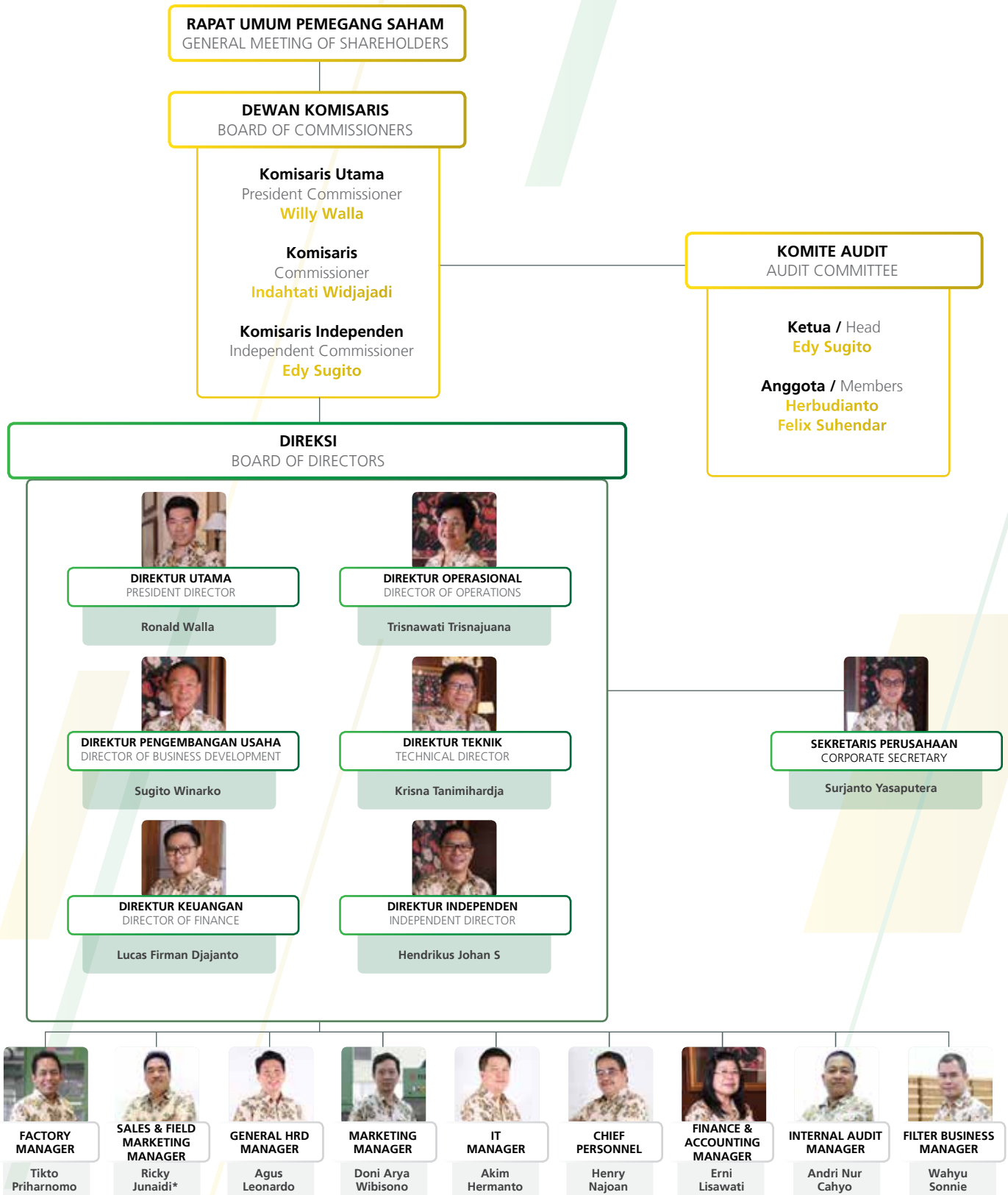
Milestones





STRUKTUR ORGANISASI

Organization Structure



* Efektif pada 1 Januari 2019 / Effective on January 1, 2019

PROFIL DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners Profile



Komisaris Utama
President Commissioner

WILLY WALLA

Warga Negara Indonesia, 69 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Komisaris Utama Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012 dan selanjutnya diangkat kembali sebagai Komisaris Utama berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Matematika pada Chelsea College, University of London (1972). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Komisaris Utama PT Galan Gelora Djaja, serta Komisaris PT Gelora Djaja dan PT Gawih Jaya. Sebelumnya, pernah menjabat sebagai Direktur Utama PT Wismilak Inti Makmur (1994-2012), PT Gawih Djaja (1983-2007), dan PT Gelora Djaja (1986-2007).

An Indonesian citizen of 69 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Willy Walla has served as the President Commissioner of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's President Commissioner. He completed his education in Math at Chelsea College, University of London (1972). Currently, he also serves as the President Commissioner of PT Galan Gelora Djaja, as well as Commissioner at PT Gelora Djaja and PT Gawih Jaya. He previously served as the President Director of PT Wismilak Inti Makmur Tbk (1994-2012), PT Gawih Djaja (1983-2007), and PT Gelora Djaja (1986-2007).



Komisaris
Commissioner

INDAHTATI WIDJAJADI

Warga Negara Indonesia, 68 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Komisaris Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012 dan selanjutnya diangkat kembali sebagai Komisaris berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik Kimia pada California Polytechnic University (1976) dan sebelumnya juga memperoleh gelar Insinyur Teknik Kimia di Institut Teknologi Sepuluh Nopember, Surabaya (1974). Sebelum menjabat sebagai Komisaris Perseroan, beliau pernah menjabat sebagai Laboratory Manager PT Bogasari Flour Mills (1977-1986). Saat ini selain menjadi Komisaris Perseroan, beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Gelora Djaja (1984-Sekarang), PT Gawih Jaya (1989-Sekarang), PT Provest Indo Lael (2000-Sekarang), PT Abdael Nusa (2009-Sekarang), PT Abdael Indo Prima (2013-Sekarang), PT Abdael Indo Nusa (2013-Sekarang), dan Komisaris Utama PT Indo Terava (2017-Sekarang).

An Indonesian citizen of 68 years old, she currently lives in Surabaya. Mrs. Widjajadi has served as a Commissioner of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, she was reappointed as the Company's Commissioner. She completed her education in Chemical Engineering at California Polytechnic University (1976) after obtaining a degree in Chemical Engineering from Sepuluh Nopember Institute of Technology, Surabaya (1974). Before serving as the Company's Commissioner, she worked as a Laboratory Manager at PT Bogasari Flour Mills (1977-1986). She concurrently serves as a Commissioner at PT Gelora Djaja (1984-present), PT Gawih Jaya (1983-present), PT Provest Indo Lael (2000-present), PT Abdael Nusa (2009-present), PT Abdael Indo Prima (2013-present), PT Abdael Indo Nusa (2013-present), dan Komisaris Utama PT Indo Terava (2017-present).



Komisaris Independen
Independent Commissioner

EDY SUGITO

Warga Negara Indonesia, 54 tahun, berdomisili di Jakarta. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012 dan selanjutnya diangkat kembali sebagai Komisaris berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Akuntansi di Universitas Trisakti (1991). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Ketua Komite Audit Perseroan, Komisaris Utama PT Gayatri Kapital Indonesia, Komisaris Independen pada PT PP London Sumatra Indonesia Tbk, PT Dharma Satya Nusantara Tbk, PT Trimegah Securities Tbk dan PT Soechi Lines Tbk. Sebelumnya, pernah menjabat pula sebagai Direktur Pencatatan PT Bursa Efek Indonesia (2005-2012), Direktur PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia (2000-2005), Direktur PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (1998-2000).

An Indonesian citizen of 54 years old, he currently lives in Jakarta. Mr. Sugito has served as the Independent Commissioner of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's Independent Commissioner. He completed his education in Accounting at Trisakti University (1991). He concurrently serves as the Head of Audit Committee of the Company, President Commissioner of PT Gayatri Kapital, and Independent Commissioner of PT PP London Sumatra Indonesia Tbk, PT Dharma Satya Nusantara Tbk, PT Trimegah Securities Tbk, and PT Soechi Lines Tbk. He previously served as the Director of Listing of PT Bursa Efek Indonesia (2005-2012) and Director at PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia (2000-2005), and PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (1998-2000).

PROFIL DIREKSI

Board of Directors Profile



Direktur Utama
President Director

RONALD WALLA

Warga Negara Indonesia, 46 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Engineering Management pada George Washington University (1999) dan di bidang Ilmu Komputer pada University of Maryland (1995). Sebelumnya, beliau menjabat sebagai Komisaris Perseroan (2008-2012) dan Direktur Utama PT Galan Gelora Djaja (2002-2007).

An Indonesian citizen of 46 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Ronald Walla has served as the President Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's President Director. He completed his education in Engineering Management at George Washington University (1999) and Computer Science at the University of Maryland (1995). He previously served as the Company's Commissioner (2008-2012) and President Director of PT Galan Gelora Djaja (2002-2007).



Direktur Operasional
Director of Operations

TRISNAWATI TRISNAJUANA

Warga Negara Indonesia, 68 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik Kimia pada Institut Teknologi Sepuluh November, Surabaya (1975). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Gelora Djaja (2008-sekarang). Sebelumnya, beliau menjabat sebagai Direktur PT Gawih Djaja (2008-2011).

An Indonesian citizen of 68 years old, she currently lives in Surabaya. Mrs. Trisnajuana has served as a Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, she was reappointed as the Company's Director. She completed her education in Chemical Engineering at Sepuluh Nopember Institute of Technology, Surabaya (1975). Currently, she also serves as a Director at PT Gelora Djaja (2008-present). Previously, she served as a Director at PT Gawih Djaja (2008-2011).



Direktur Pengembangan Usaha
Director of Business Development

SUGITO WINARKO

Warga Negara Indonesia, 69 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di Technical University, Aachen, Jerman (1976). Sebelum menjadi Direktur Perseroan, beliau pernah menjabat sebagai Finance Manager PT BASF (1977-1982) dan Direktur PT Gelora Djaja (1983-2007). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Komisaris di PT Gelora Djaja (2008-Sekarang), PT Galan Gelora Djaja (2008-Sekarang), dan Direktur PT Bumi Inti Makmur (2011-Sekarang).

An Indonesian citizen of 69 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Winarko has served as a Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's Director. He completed his education at Technical University, Aachen, Germany (1976). Before serving as the Company's Director, he served as a Finance Manager at PT BASF (1977-1982) and Director at PT Gelora Djaja (1983-2007). He concurrently serves as a Commissioner at PT Gelora Djaja (2008-present), PT Galan Gelora Djaja (2008-present), and Director at PT Bumi Inti Makmur (2011-present).



Direktur Teknik
Technical Director

KRISNA TANIMIHARDJA

Warga Negara Indonesia, 73 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule Aachen, Jerman (1975). Sebelum menjadi Direktur Perseroan, beliau pernah menjabat sebagai Factory Manager di PT Unilever Indonesia (1980-1989), General Factory Manager PT Tempo Scan Pacific (1989-1993), Factory Manager PT Gelora Djaja (1983-1996), Direktur PT Gelora Djaja (1996-2008). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur Utama PT Gelora Djaja (2008-Sekarang), dan Direktur Utama PT Gawih Jaya (2008-Sekarang).

An Indonesian citizen of 73 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Tanimihardja has served as a Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's Director. He completed his education at Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule Aachen, Germany (1975). Before serving as the Company's Director, he served as a Factory Manager at PT Unilever Indonesia (1980-1989), General Factory Manager at PT Tempo Scan Pacific (1989-1993), Factory Manager at PT Gelora Djaja (1983-1996), and Director at PT Gelora Djaja (1996-2008). He concurrently serves as the President Director of PT Gelora Djaja (2008-present) and at PT Gawih Jaya (2008-present).



Direktur Keuangan
Director of Finance

LUCAS FIRMAN DJAJANTO

Warga Negara Indonesia, 50 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Ekonomi pada Universitas Merdeka, Malang (1990). Sebelum menjadi Direktur Perseroan, beliau pernah menjabat sebagai Staff Accounting PT Gelora Djaja (1991-1997), Accounting Manager PT Gawih Jaya (1997-2001), Accounting Manager PT Gelora Djaja & PT Wismilak Inti Makmur (1999-2001), dan Financial Controller Manager PT Wismilak Inti Makmur, PT Gawih Jaya & PT Gelora Djaja (2001-2011). Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur PT Gawih Jaya (2011-Sekarang).

An Indonesian citizen of 50 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Djajanto has served as a Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's Director. He completed his education in Economics at Universitas Merdeka, Malang (1990). Before serving as the Company's Director, he served as an Accounting Staff at PT Gelora Djaja (1991-1997), Accounting Manager at PT Gawih Jaya (1997-2001), Accounting Manager at PT Gelora Djaja & PT Wismilak Inti Makmur (1999-2001), and Financial Controller Manager at PT Wismilak Inti Makmur, PT Gawih Jaya & PT Gelora Djaja (2001-2011). He concurrently serves as a Director at PT Gawih Jaya (2011-present).



Direktur Independen
Independent Director

HENDRIKUS JOHAN S

Warga Negara Indonesia, 46 tahun, berdomisili di Surabaya. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak 2012 berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 5 Oktober 2012, dan selanjutnya diangkat kembali berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik dan Manajemen Industri, Universitas Surabaya (1995). Sebelumnya, beliau menjabat sebagai Marketing Manager pada PT Jamu Iboe Jaya (2004-2011) dan Product Group Manager PT Jamoe Iboe Jaya (2002-2004).

An Indonesian citizen of 46 years old, he currently lives in Surabaya. Mr. Johan has served as the Independent Director of the Company since 2012 based on GMS Resolution dated October 5, 2012, and based on Annual GMS Resolution dated May 18, 2018, he was reappointed as the Company's Independent Director. He completed his education at in Industrial Engineering and Management at Universitas Surabaya (1995). Previously, he served as a Marketing Manager at PT Jamu Iboe Jaya (2004-2011) and Product Group Manager at PT Jamu Iboe Jaya (2002-2004).

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

Shareholders Composition

Persentase Kepemilikan Saham 5% atau lebih / Share Ownership Percentage of 5% or more

Modal Ditempatkan dan Disetor / Issued and Paid-in Capital			
Pemegang Saham / Shareholder	Jumlah Saham / Number of Shares	Persentase Kepemilikan / Ownership Percentage	Jumlah / Total
Institusi Lokal / Local Institution			
PT Union Sampoerna	116.000.000	5,52%	11.600.000.000
Individu Lokal / Local Individual			
Ir. Sugito Winarko	153.387.230	7,30%	15.338.723.000
Stephen Walla	305.746.611	14,56%	30.574.661.100
Ronald Walla	305.746.611	14,56%	30.574.661.100
Indahtati Widjajati	339.014.885	16,14%	33.901.488.500
Gaby Widjajadi	196.039.780	9,34%	19.603.978.000
Total	1.415.935.117	67,43%	141.593.511.700

Kepemilikan Saham oleh Dewan Komisaris/Direksi / Share Ownership by Board of Commissioners/Board of Directors

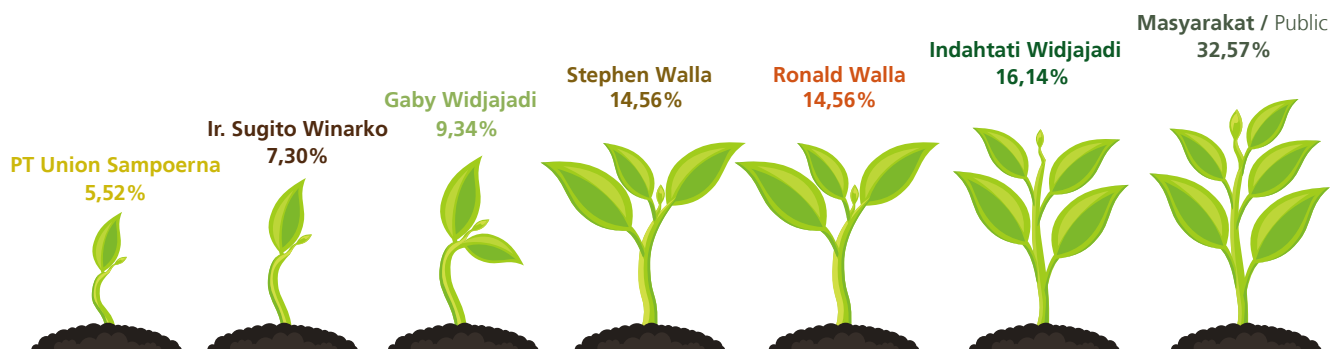
Pemegang Saham / Shareholder	Jabatan / Position	Persentase Kepemilikan / Ownership Percentage	Jumlah Lembar Saham / Number of Shares
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	0,02%	367.500
Indahtati Widjajadi	Komisaris / Commissioner	16,14%	339.014.885
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner	0,00%	0
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	14,56%	305.746.611
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur / Director	0,00%	0
Lucas Firman Djajanto	Direktur / Director	0,00%	0
Sugito Winarko	Direktur / Director	7,30%	153.387.230
Trisnawati Trisnajuana	Direktur / Director	0,00%	0
Hendrikus Johan Soegirto	Direktur Independen / Independent Director	0,00%	0

Kepemilikan Saham di bawah 5% / Share Ownership of less than 5%

Individual	Jumlah Saham / Number of Shares	Persentase Kepemilikan / Ownership Percentage	Jumlah / Total
Masyarakat / Public	683.938.643	32,57%	68.393.864.300

Informasi Pemegang Saham Utama dan Pengendali / Information on Majority and Controlling Shareholder

PT Union Sampoerna	Ir. Sugito Winarko	Stephen Walla	Ronald Walla	Indahtati Widjajati	Gaby Widjajadi	Masyarakat / Public
5,52%	7,30%	14,56%	14,56%	16,14%	9,34%	32,57%



KRONOLOGI PENCATATAN SAHAM

Share Listing Chronology

Keterangan Penerbitan Saham / Description of Share Issuance	Jumlah Saham Diterbitkan Pertama Kali / Total Shares Issued Initially	Nilai Nominasi Saham / Nominal Value of Shares	Tanggal Pencatatan / Listing Date	Bursa / Stock Exchange
Penawaran Umum Perdana / Initial Public Offering	629.962.000	Rp100 per saham / Rp100 per share	18 Desember 2012 / December 18, 2012	Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange

KRONOLOGI PENCATATAN EFEK LAINNYA

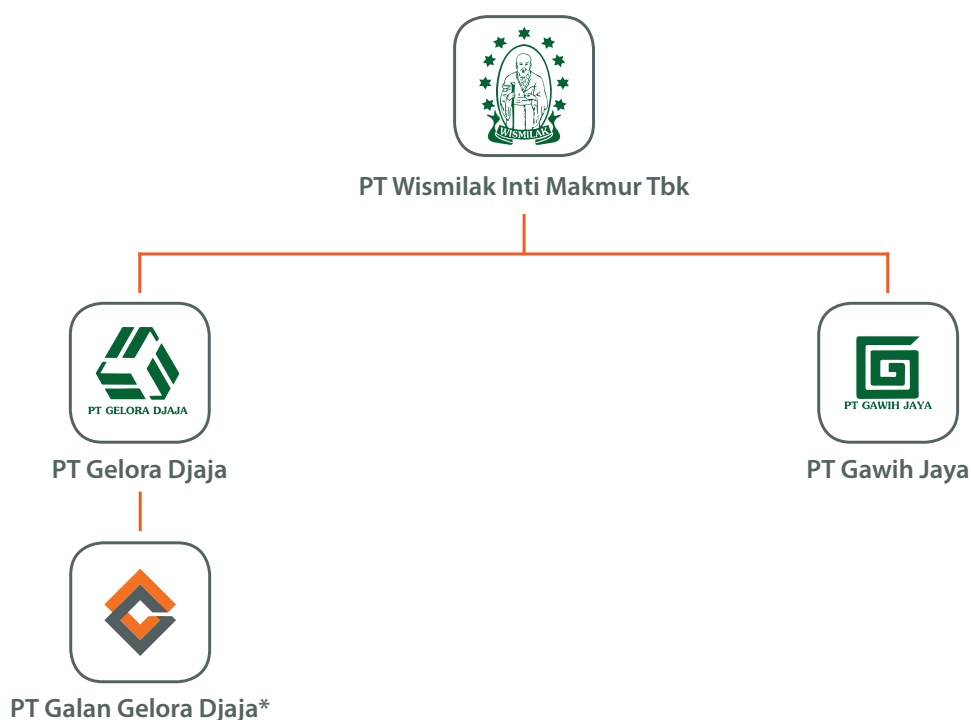
Other Securities Listing Chronology

Sampai dengan 31 Desember 2018, PT Wismilak Inti Makmur Tbk tidak melakukan pencatatan efek lainnya. Sehingga informasi seperti nama efek, tahun penerbitan, tanggal jatuh tempo, nilai penawaran dan peringkat efek tidak dapat ditampilkan.

As of December 31, 2018, PT Wismilak Inti Makmur Tbk has not listed other securities. Hence, information on name of securities, issuance year, maturity date, offering price and rating cannot be presented.

STRUKTUR GRUP PERUSAHAAN

Company Group Structure



*) Status Operasi: Non-Aktif / Operating Status: Dormant

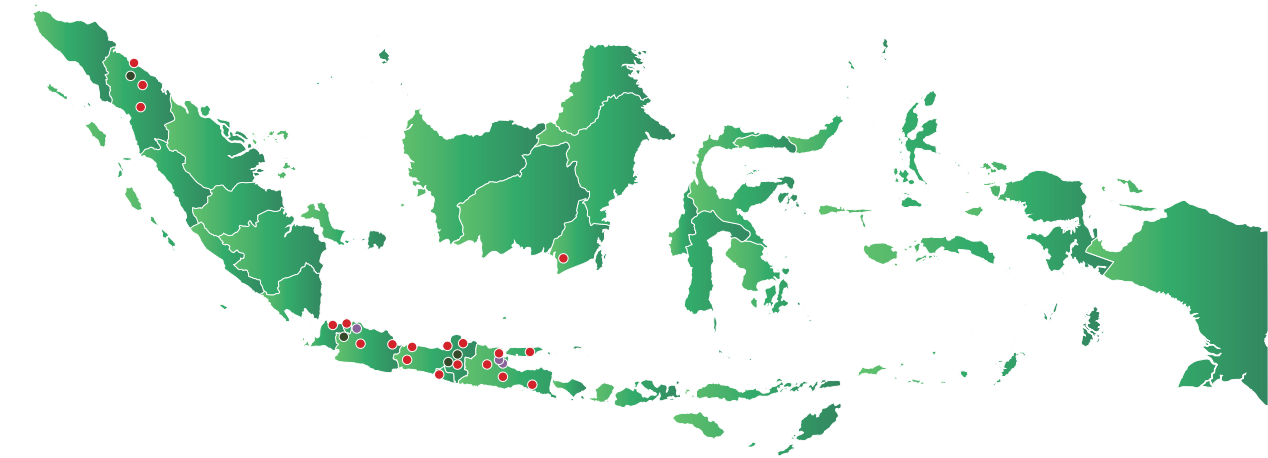
INFORMASI ANAK PERUSAHAAN

Information on Subsidiaries

Nama Perusahaan / Company Name	Persentase Kepemilikan / Ownership Percentage	Bidang Usaha / Business Line	Total Aset / Total Assets	Status Operasi / Operating Status	Alamat / Address
PT Gelora Djaja	99,86%	Produksi rokok SKT dan SKM / Production of SKT and SKM cigarettes	927.477.492.384	Aktif / Active	Jl. Buntaran 9, Kelurahan Buntaran, Kecamatan Tandes, Surabaya 60185
PT Gawih Jaya	99,88%	Pemasaran rokok SKT dan SKM / Marketing of SKT and SKM cigarettes	239.979.029.686	Aktif / Active	Jl. Dr. Sutomo No.27, Surabaya
PT Galan Gelora Djaja	99,74%	Industri rokok / Cigarette industry	6.941.064.505	Non-Aktif / Dormant	Jl. Surowongso 999 Karangbong, Gedangan, Sidoarjo, Jawa Timur

JARINGAN DISTRIBUSI

Distribution Network



Wismilak memiliki:
Wismilak has:

- 19 Kantor Distribusi Wismilak
19 Distribution Office of Wismilak
- 5 Fasilitas Produksi
5 Production Facilities
- 4 Sentra Logistik Regional Wismilak
4 Regional Logistic Centers of Wismilak

30 Agen yang tersebar di seluruh wilayah Indonesia
30 Agents spread throughout Indonesia

yaitu di Balikpapan, Samarinda, Sampit, Berau, Kota Baru, Tarakan, Pangkalan Bun, Palangkaraya, Pontianak, Denpasar, Mataram, Sumbawa, Dompus, Ambon, Nabire, Makassar, Pare-Pare, Toli-Toli, Manado, Kendari, Pekanbaru, Tanjung Pinang, Riau, Lampung, Bangka, Belitung, Padang, Palembang, Sengkang, dan Donggala. namely in Balikpapan, Samarinda, Sampit, Berau, Kota Baru, Tarakan, Pangkalan Bun, Palangkaraya, Pontianak, Denpasar, Mataram, Sumbawa, Dompus, Ambon, Nabire, Makassar, Pare-Pare, Toli-Toli, Manado, Kendari, Pekanbaru, Tanjung Pinang, Riau, Lampung, Bangka, Belitung, Padang, Palembang, Sengkang, and Donggala

DAFTAR ALAMAT PENTING

List of Important Address



Fasilitas Produksi Production Facilities

Pabrik I, II, dan III Factory I, II, and III

Jl. Buntaran No. 9, 9A dan 18, Kel. Manukan Wetan, Kec. Tandes, Surabaya 60185

Pabrik Bojonegoro I Bojonegoro Factory I

Jl. Buntaran No. 9, 9A dan 18, Kel. Manukan Wetan, Kec. Tandes, Surabaya 60185

Pabrik Bojonegoro II Bojonegoro Factory II

Jl. Buntaran No. 9, 9A dan 18, Kel. Manukan Wetan, Kec. Tandes, Surabaya 60185



Sentra Logistik Regional Wismilak Regional Logistic Centers of Wismilak

Medan

Jl. Kompos 193 Km. 12, Medan – Binjai

Gresik

Komp. Pergudangan PT. Wirolusan Ciptagraha, Jl. Mayjen Sungkono Blok A1-A9, Gresik

Jakarta

Jl. Tipar Cakung No.27, Jakarta Timur

Solo

Jl. Raya Solo Sragen Km 7, Turisari RT 2 Rw 1, Desa Dagen Jaten Karanganyar, Solo



Alamat Stock Point Address of Stock Points

Magelang

Dusun Tegowanon Rt. 20 Rw. 09 No. 222, Payaman, Kec. Secang, Kab. Magelang



Kantor Distribusi Wismilak Distribution Offices of Wismilak

Medan

Jl. Kompos 193 Km. 12, Medan – Binjai

Pematang Siantar

Jl. Sangnawaluh, Kompleks Pergudangan Mega Land Blok EE No. 05, Pematang Siantar, Sumatera Utara

Padang Sidempuan

Jl. Mawar No. 40 Kel. Ujung Padang Kec. PSP Sel - Padang Sidempuan

Jakarta 1

Jl. Tipar Cakung No.27, Jakarta Timur

Bandung

Jl. Caringin 273, Kel. Babakan, Kec. Babakan Ciparay, Bandung

Cirebon

Jl. Raya Pulasaren No. 25, Cirebon

Semarang

Jl. Dr. Wahidin No.137, Semarang

Pati

Jl. Kembang Joyo No. 334 Rt. 5 Rw. 2 Dk. Gembleb, Kel. Kutoharjo, Kab. Pati

Yogyakarta

Jl. Kabupaten KM 3,8 No. 27, Ngawen, Tri Hanggo Gamping, Sleman, Yogyakarta

Solo

Jl. Raya Solo Sragen Km 7, Turisari RT 2 Rw 1, Desa Dagen Jaten Karanganyar, Solo

Tegal

Jl. Abadi No. 71, Kel. Debong Wetan, Kec. Dukuh Turi, Kab. Tegal

Purwokerto

Jl. Raya Baturaden No. 174 RT. 003 RW. 001 Kel. Pabuwaran kec. Purwokerto Utara

Surabaya

Jl. Tanjung Sari 3 Blok D1 - D2 Komp. Pergud. Tanjung Sari Mas, Surabaya

Jombang

Jl. Panglima Sudirman, No. 51, RT 008 RW 004, Kel. Pulo Lor, Kec. Jombang, Kab. Jombang, Jawa Timur

Pamekasan

Jl. Raya Trasak Km 7 Larangan, Pamekasan

Malang

Jl. Ir Sukarno No. 39 RT 01 RW 01 Desa Dadaprejo Kecamatan JunRejo Kota batu

Jember

Jl. Sumatera No. 117, Jember

Kediri

Jl. Sam Ratulangi No. 79, Kampung Dalem, Kediri

Banjarmasin

Jl. Jafri Zam-Zam Komp. Grawiratama No. 32 Rt. 39, Banjarmasin

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Capital Market Supporting Institutions and Professionals

Lembaga dan Profesi / Institutions and Professionals	Nama / Name	Alamat dan Nomor Telepon / Address and Telephone Number	Jasa yang Diberikan / Service Rendered	Periode / Period
Biro Administrasi Efek / Share Registrar	PT Raya Saham Registra	Gedung Plaza Central, Lt. 2 Jl. Jend. Sudirman Kav 47-48 Jakarta 12930. Telepon / Telephone: +6221-252-5666 Faksimili / Facsimile: +6221-252-5028	Pemeliharaan data saham, administrasi RUPS, administrasi pembagian dividen / Share data maintenance, GMS administration, dividend distribution administration	Sejak 2012 – sekarang / 2012 – present
Kantor Akuntan Publik / Public Accounting Firm	Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International) Akuntan / Accountant: Fendri Sutejo Izin Akuntan Publik No.0016 / Public Accountant License No. 0016 Tanggal STTD 22 November 2011 / STTD Date November 22, 2011	Cyber 2 Tower, Lantai 21 Unit F Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-5 Jakarta 12950, Indonesia Telepon / Telephone: +6221-2553-9299 Faksimili / Facsimile: +6221-2553-9298	Audit laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan entitas anak / Audit of consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and its subsidiaries	2013 – sekarang / 2013 – present
Konsultan Hukum / Legal Consultant	Hiswara Bunjamin & Tandjung	Gedung BRI II, Lantai 23 Jl. Jend. Sudirman Kav 44-46 Jakarta 10210, Indonesia Telepon / Telephone: +6221-574-4010 Faksimili / Facsimile: +6221-574-4670	Terbatas pada waktu penawaran saham perdana / Only during initial public offering	2012
Perusahaan Penilai / Appraiser	KJPP Yanuar Bey dan Rekan Nama Rekan / Name of Partner: Dasaat Alam Ratu, MAPPI (Cert) No. STTD: 56/BL/STTD-P/A/2011 Tanggal STTD: 9 Maret 2011 / STTD Date: March 9, 2011 Izin Usaha KJPP No.2.09.0041 tanggal 12 Mei 2009. / KJPP Business License No. 2.09.0041 dated May 12, 2009.	Wijaya Grand Centre Block F No.59 Jl. Wijaya II, Kebayoran Baru Jakarta 12160, Indonesia Telepon: +6221-7279-4427 (Hunting) Faksimili / Facsimile: +6221-7279-4428	Terbatas pada waktu penawaran saham perdana / Only during initial public offering	2012
Notaris / Notary	Anita Anggawidjaja	Jl. Genteng Kali 77 A, Surabaya Telepon / Telephone: (031) 5311812, 5311816 Faksimili / Facsimile: (031) 5320061, 5673604	Notaris pembuatan akta perusahaan, notaris atas surat-surat perusahaan / Notary for deeds of the company, notary for letters of the company	Sejak 2013 – sekarang / 2013 – present

INFORMASI PADA WEBSITE PERUSAHAAN

Information on Company Website



Perseroan memiliki *website* sebagai sumber informasi mengenai kinerja perusahaan yang disajikan secara transparan bagi investor serta seluruh pemangku kepentingan lainnya. *Website* Perseroan dapat diakses melalui www.wismilak.com. Pada *website* tersebut, seluruh pemangku kepentingan dapat memperoleh informasi mengenai:

- Profil singkat Perseroan;
- Profil Dewan Komisaris dan Direksi;
- Visi, Misi, & Nilai-nilai Wismilak;
- Jejak Langkah;
- Struktur Perusahaan;
- Struktur Organisasi;
- Proses Bisnis;
- Produk Wismilak;
- Praktik Tata Kelola;
- Informasi Saham;
- Informasi Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS);
- Laporan Tahunan Wismilak;
- Laporan Keuangan Konsolidasian;
- Standard Perilaku Perseroan;
- Profil Anggota komite-komite, Unit Audit Internal dan Sekretaris Perusahaan;
- Board Manual Dewan Komisaris dan Direksi;
- Siaran Pers; dan
- Tanggung Jawab Sosial Perusahaan.

The Company has established a website as a source of information on the Company's performance. Such information is provided transparently for investors and other stakeholders, and is accessible at www.wismilak.com. On the website, the stakeholders may find information on:

- Brief profile of the Company;
- Profiles of the Board of Commissioners and Board of Directors;
- Vision, Mission and Values of the Company
- Milestones;
- Company Structure;
- Organization Structure;
- Business Process;
- Wismilak's Products;
- Governance Practice;
- Share Information;
- General Meeting of Shareholders (GMS) Information;
- Wismilak's Annual Report;
- Consolidated Financial Statements;
- Code of Conduct;
- Profiles of Committees, Internal Audit Unit and Corporate Secretary;
- Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors;
- Press Release; and
- Corporate Social Responsibility Activities

SUMBER DAYA MANUSIA

Human Resources



Sejak awal pendiriannya, Perseroan telah menempatkan aspek Sumber Daya Manusia (“SDM”) sebagai kunci penting dalam menggapai keberlanjutan usaha. Di tengah arus perkembangan digital yang masif serta persaingan bisnis yang semakin dinamis, Perseroan secara berkelanjutan melaksanakan program pengembangan karyawan yang disesuaikan dengan kebutuhan dan rencana pengembangan Perseroan. Meski dalam proses bisnisnya Perseroan masih bergantung pada kuantitas tenaga kerja terampil baik dalam hal produksi maupun pemasaran, namun hingga kini Perseroan terus berupaya untuk melakukan pengelolaan SDM yang selaras dengan strategi bisnis yang dijalankan.

Pengelolaan dan pengembangan karyawan Perseroan ditujukan untuk memastikan ketersediaan SDM yang berkompeten, memiliki pengetahuan dan keterampilan kerja yang sesuai dengan jabatan yang diduduki serta disiplin atau sikap kerja yang baik sehingga mampu berkembang untuk menghasilkan tingkat kinerja yang diharapkan dalam mencapai visi dan misi Perusahaan.

Komitmen Perseroan untuk menciptakan SDM terbaik juga diwujudkan melalui pemenuhan hak serta mekanisme hubungan industrial yang dibutuhkan oleh masing-masing pihak. Perseroan senantiasa memerhatikan kesejahteraan karyawan yang mana

Since its initial establishment, the Company has always acknowledged the significance of Human Resources (HR) aspect in the effort to achieve business sustainability. Amid the massive digital development as well as increasingly dynamic business competition, the Company continues to carry out employee development programs that are tailored to its needs and expansion plans. Despite its dependency to the quantity of skilled workforce in both production and marketing processes, the Company continuously strives to manage its HR so as to be in line with the business strategies being implemented.

The management and development of Company’s employees aim to ensure the availability of competent HR having knowledge and skills required by their position. Furthermore, they shall also have proper discipline and work behavior in order to contribute to the realization of performance target to achieve the Company’s vision and mission.

Commitment to creating the best Human Resources is also realized through the fulfillment of rights and mechanisms of industrial relations required by both parties. The Company always considers the welfare of its employees which is realized

salah satunya direalisasikan melalui strategi remunerasi dan manfaat yang secara berkelanjutan dikaji ulang sesuai dengan kebutuhan Perusahaan dan menjaga daya saing dengan industri sejenis, sehingga karyawan terpacu untuk memberikan kinerja terbaik dalam usaha mencapai target Perusahaan yang telah dicanangkan.

DEMOGRAFI DAN STATISTIK SDM PERSEROAN

Pada tahun 2018, jumlah SDM yang dimiliki Perseroan beserta anak perusahaan ialah sebanyak 4.010 karyawan. Jumlah ini menurun dibandingkan dengan 2017 yang berjumlah 4.892 karyawan, yang mana secara keseluruhan jumlah tersebut sesuai dengan kebutuhan SDM dari sisi kuantitas dengan mempertimbangkan peningkatan produktivitas setiap karyawan.

Berikut adalah komposisi karyawan Perseroan untuk tahun 2018 dan 2017 berdasarkan tingkat pendidikan, usia, dan level organisasi.

through, among others, a continuously reviewed remuneration and benefit strategy so as to be in line with the Company's needs and to maintain competitiveness with other companies in similar industry. Therefore, the employees are encouraged to provide their best performance and effort to achieve the Company's business targets.

HR DEMOGRAPHICS AND STATISTICS

Total employees of the Company and its subsidiaries in 2018 amounted to 4,010 employees, demonstrating a decrease compared with the total employees of 2017 at 4,892 employees. Such amount is in line with the needs for HR in terms of quantity and in consideration of productivity improvement of each employee.

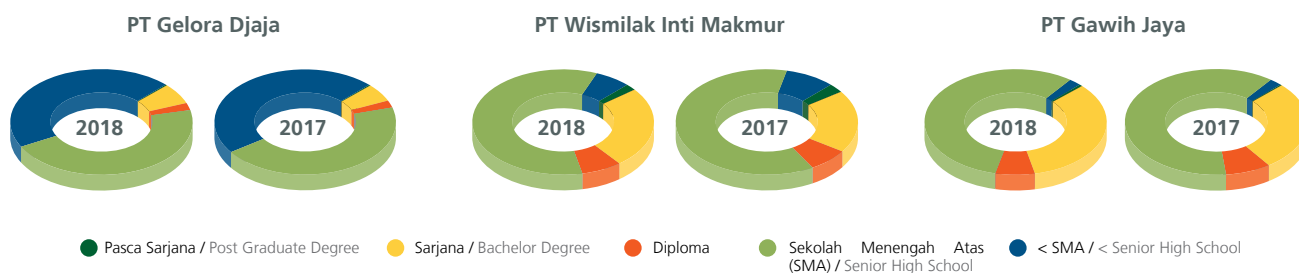
The following tables describe employee's composition for 2018 and 2017 based on education, age and organization level.

Komposisi SDM menurut tingkat pendidikan

HR composition based on education

Pendidikan / Education	2018			2017			Hasil Perbandingan / Comparison		
	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya
Pasca Sarjana / Postgraduate Degree	6	2	3	6	2	2	0%	0%	50%
Sarjana / Bachelor Degree	170	24	399	172	13	483	-1,16%	84,62%	-17,39%
Diploma	65	7	81	69	5	138	-5,80%	40%	-41,30%
Sekolah Menengah Atas (SMA) / Senior High School	1.258	57	672	1.379	42	1.087	-8,77%	35,71%	-38,18%
< SMA / < Senior High School	1.235	6	25	1.452	6	36	-14,94%	0%	-30,56%
Jumlah / Total	2.734	96	1.180	3.078	68	1.746	-11,18%	41,18%	-32,42%
Grand Total	4.010*			4.892*					

* data tersebut merupakan data karyawan dengan status tetap / the mentioned data are employees with permanent status

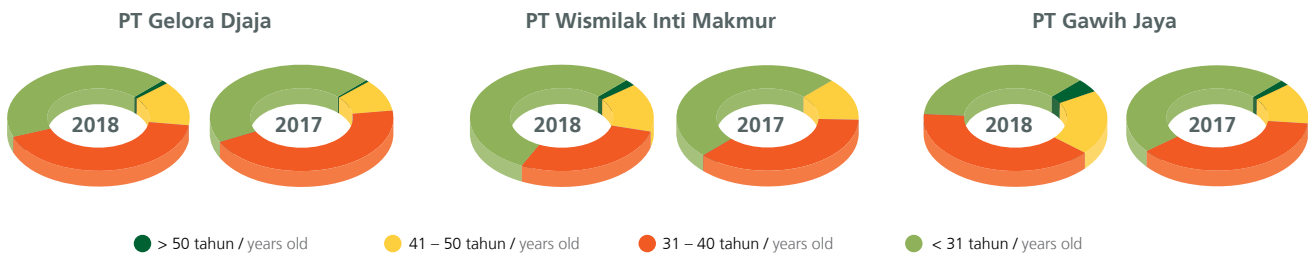


Komposisi SDM menurut usia

HR composition based on age

Usia / Age	2018			2017			Hasil Perbandingan / Comparison		
	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya
> 50 tahun / years old	35	2	52	23	0	33	52,17%	0%	57,58%
41 – 50 tahun / years old	374	14	232	296	9	215	26,35%	55,56%	7,91%
31 – 40 tahun / years old	1.145	27	468	1.381	25	658	-17,09%	0,08%	-25,88%
< 31 tahun / years old	1.180	53	428	1.378	34	840	-14,37%	55,88%	-49,05%
Jumlah / Total	2.734	96	1.180	3.078	68	1.746	-11,18%	41,18%	-32,42%
Grand Total	4.010*			4.892*					

* data tersebut merupakan data karyawan dengan status tetap / the mentioned data are employees with permanent status

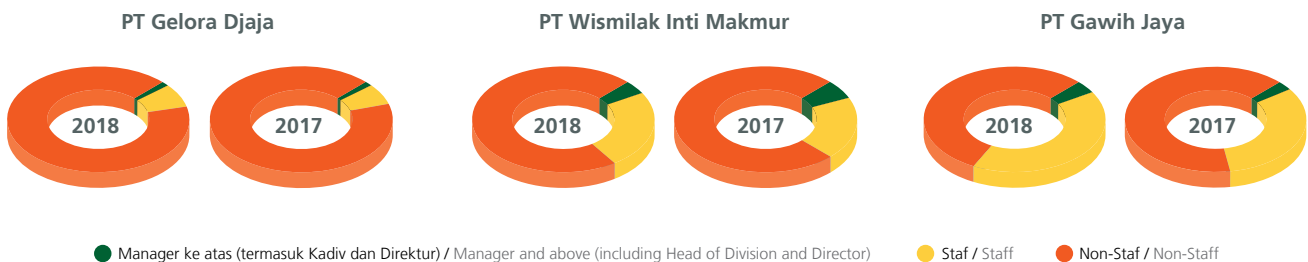


Komposisi SDM menurut level organisasi

HR composition based on organization level

Level Organisasi / Organization Level	2018			2017			Hasil Perbandingan / Comparison		
	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya	PT Gelora Djaja	PT Wismilak Inti Makmur	PT Gawih Jaya
Manager ke atas (termasuk Kadiv dan Direktur) / Manager and above (including Head of Division and Director)	41	4	49	45	4	50	-88,89%	0%	-0,02%
Staf / Staff	199	23	483	197	13	565	1,02%	76,92%	-14,51%
Non-Staf / Non-Staff	2.494	69	648	2.836	51	1.131	-12,06%	35,29%	-42,71%
Jumlah / Total	2.734	96	1.180	3.078	68	1.746	-11,18%	44,12%	-32,42%
Grand Total	4.010*			4.892*					

* data tersebut merupakan data karyawan dengan status tetap / the mentioned data are employees with permanent status



REKRUTMEN

Pelaksanaan proses rekrutmen yang dijalankan oleh Perseroan telah disesuaikan dengan kebutuhan bisnis yang dijalankan, serta terus diupayakan untuk melakukan pengembangan dalam menghadapi tantangan global.

Pendekatan dan metode rekrutmen yang dimiliki Perseroan terdiri dari beberapa program yang memang dispesifikasikan berdasarkan level organisasi. Untuk memenuhi kebutuhan tenaga kerja di level manager dan kandidat manager misalnya, Perseroan memiliki program *Management Trainee*. Sementara itu untuk posisi pelaksana kerja, proses dilaksanakan melalui rekrutmen fungsional, dan untuk memenuhi jabatan-jabatan strategis Perseroan menjangkau kandidat melalui *Professional Hiring*. Keseluruhan metode rekrutmen tersebut dilakukan dalam rangka mengantisipasi terjadinya kekosongan jabatan akibat terjadinya perputaran karyawan (*turnover*), sehingga kegiatan usaha tetap berjalan dengan efektif dan efisien.

Pelaksana kegiatan rekrutmen di Perseroan dilakukan oleh Divisi Human Resource Development (“HRD”). Dalam hal ini, Divisi HRD memiliki kompetensi dalam mengatur kebijakan yang berkaitan dengan seluruh aktivitas pengelolaan SDM di Perusahaan termasuk dalam menentukan kebijakan dan pelaksanaan teknis terkait kegiatan rekrutmen.

Dalam praktiknya, perekrutan karyawan dapat dilakukan melalui beberapa cara rekrutmen, antara lain dengan cara rekrutmen internal seperti promosi dan rencana suksesi, ataupun rekrutmen eksternal seperti rekomendasi karyawan, lembaga pendidikan, *head hunter*, pelamar, dan melalui periklanan. Adapun rincian penerimaan pegawai baru Perseroan pada 2018 adalah sebagai berikut:

Uraian / Description	Jumlah / Total
Total Karyawan Awal Tahun / Total Employees at the Beginning of Year	4.738
Karyawan Baru 2018 / New Employees in 2018	730
Karyawan yang Berakhirnya Hubungan Kerja / Employees whose Contract Has Ended	1.458
Total Karyawan Akhir Tahun 2018 / Total Employees at the End of 2018	4.010

PENILAIAN KINERJA

Dalam rangka *memonitoring* proses dan kemajuan pencapaian kinerja Karyawan, Divisi HRD memiliki mekanisme penilaian kinerja yakni dengan menggunakan metode *Key Performance Indicator* (KPI) yang dilakukan setiap satu tahun sekali. Penilaian kinerja melalui KPI yang dilaksanakan secara kontinyu dan berkesinambungan ini dilaksanakan sebagai acuan dalam pemberian penghargaan dan kesempatan pengembangan karyawan atas kontribusi dan prestasi yang diberikan karyawan kepada Perseroan.

RECRUITMENT

The implementation of Company’s recruitment process has been adjusted to its business needs and continuously carried out to create development in order to face global challenges.

Recruitment approach and method of the Company comprise a number of programs specified mainly based on the organization levels. To meet the needs for workforce at the manager level or candidates for manager, for instance, the Company has put a Management Trainee program in place. Meanwhile, for the staff position and other strategic positions, the Company implements functional recruitment and Professional Hiring processes, respectively. Such recruitment methods are conducted to anticipate the vacancy of position due to employee turnover so that business activities can continue in an efficient and effective manner.

Recruitment activities in the Company are carried out by the Human Resource Development (“HRD”) Division which has the competence to manage policies related to all HR management activities in the Company, including determining the technical policies and implementation related to recruitment.

In practice, employee recruitment is conducted through several methods, such as internal recruitment including promotion and succession plan, and external recruitment including recommendation from other employees and through educational institutions, head hunters, applicants, and advertisements. Details of employee recruitment conducted in 2018 are described below.

PERFORMANCE EVALUATION

In monitoring the process and development of employee’s performance, the HRD Division has a performance evaluation mechanism using Key Performance Indicator (KPI) that is carried out once every year. The continuous performance evaluation through KPI is implemented as a reference in giving awards and opportunities for employee development due to their work achievement and contribution to the Company.

Melalui evaluasi KPI, kinerja karyawan dapat diukur secara objektif dan hasil penilaiannya dapat dilaporkan secara komprehensif serta dapat dipertanggungjawabkan dengan memadukan hasil penilaian berbasis kuantitatif dan kualitatif. Setiap semester, KPI tersebut dikaji untuk kemudian direvisi jika diperlukan guna menyesuaikan dengan keadaan yang terjadi di dalam bisnis Perseroan. Hasil penilaian KPI dapat menjadi dasar Perseroan untuk memberikan *reward* dan *punishment* kepada karyawan.

Hingga tahun 2018, Perseroan masih secara berkelanjutan menggunakan portal *online* e-KPI dalam melaksanakan penilaian kinerja karyawan. Perseroan juga bertransformasi secara menyeluruh melalui Wismilak Transformation Project dan khusus Sales dengan BISA (*Business Improvement through Sales Acceleration*). Untuk mengoptimalkan komunikasi timbal balik terkait pelaksanaan KPI antar karyawan dengan manajemen, Perseroan melalui Departemen HR pada tahun 2018 mulai menerapkan 2 (dua) pengembangan baru yakni Promote SS (*Suggestion System*) dan Improve STAR. Promote SS (*Suggestion System*) atau biasa dikenal dengan Sumbang Saran merupakan salah satu bagian paling sederhana dari Kaizen (*Continuous Improvement*) dalam bentuk ide perbaikan dari seluruh karyawan di suatu perusahaan. Sampai 31 Desember 2018, telah ada sekitar 25 judul SS yang sudah terdaftar.

Sementara itu, Improve STAR adalah suatu program untuk memberikan timbal balik kepada para partisipan *continuous improvement* terbaik atas usaha yang telah dilakukan.

REMUNERASI

Kesejahteraan karyawan menjadi salah satu aspek yang menjadi perhatian utama Perseroan. Perseroan meyakini, tingkat kesejahteraan karyawan memiliki korelasi yang kuat dengan performa kinerja dari karyawan itu sendiri. Oleh karenanya, Perseroan berupaya untuk terus meningkatkan kesejahteraan karyawan secara wajar dan sesuai dengan kemampuan perusahaan. Dalam hal ini Perseroan telah memenuhi kewajibannya terhadap hak karyawan dengan melakukan pemberian remunerasi setiap bulannya.

Perseroan memastikan bahwa pemberian remunerasi oleh Perseroan telah memenuhi ketentuan yang berlaku terkait standar pengupahan yang ditetapkan dalam Undang-Undang maupun Peraturan Daerah tempat di mana Perseroan melakukan kegiatan usahanya. Adapun kebijakan remunerasi yang berlaku di Perseroan adalah mengedepankan *pay for performance*, yang mana remunerasi diberikan berdasarkan hasil kinerja karyawan. Penghargaan Perseroan terhadap kinerja karyawan berprestasi diberikan secara *monetary* (uang) ataupun secara *non-monetary* (pemberian penghargaan). Selain itu Perseroan juga memberikan fasilitas kesejahteraan bagi karyawan, seperti penyediaan sarana dan kegiatan olahraga seperti bola voli, bulu tangkis, senam,

Through KPI evaluation, employee's performance can be measured objectively and the results can be comprehensively reported by combining quantitative and qualitative-based evaluation. The Company reviews the KPI each semester to be revised as needed in order to adjust to the condition occurring in its business, the results of KPI evaluation serves as a basis for the Company to give reward or punishment to the employees.

Up to 2018, the Company has continued using the e-KPI online portal to evaluate the performance of its employees. The Company also conducted a comprehensive transformation through the Wismilak Transformation Project and, specific for Sales, through BISA (*Business Improvement through Sales Acceleration*). To optimize mutual communication related to the implementation of KPI among employees and the management, the Company, through the HR Department, began implementing 2 (two) new developments in 2018, namely Promote SS (*Suggestion System*) and Improve STAR. Promote SS (or better known as "Sumbang Saran" or "Contribute Suggestion") is one of the most simple parts of Kaizen (*Continuous Improvement*) in the form of improvement ideas from all employees in a company. As of December 31, 2018, at least 25 SS titles have been collected and registered with the Company.

Meanwhile, Improve STAR is a reciprocal program for the participants, which is the best continuous improvement for the efforts exerted by the employees.

REMUNERATION

Employee welfare is one of the vitals aspects for the Company as it believes that the employee welfare is strongly correlated with employee performance. Therefore, the Company makes an effort to always improve the welfare of its employee fairly in accordance with the Company's capacity. In this regard, the Company has met its obligations in fulfilling the rights of its employees by providing monthly remuneration.

The Company ensures that the remuneration given is in compliance with the prevailing regulations on wage standards stipulated in the Laws as well as the Local Regulations where the Company carries out its business activities. Remuneration policy implemented by the Company prioritizes the pay-for-performance principle where the remuneration is given based on the results of employee's performance. Award given by the Company to the high-performing employees may be in the form of monetary (money) and non-monetary (certificate/other award). Furthermore, the Company provides other welfare facilities for its employees, such as sports facilities and activities, including volley ball, badminton, gymnastics, futsal, soccer, and yoga, and involves its employees in

futsal, sepak bola dan yoga, serta pengikutsertaan karyawan dalam asuransi kesehatan, ketenagakerjaan dan kecelakaan kerja, pemberian tunjangan, dan akomodasi perjalanan dinas.

PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI

Selain pemenuhan kesejahteraan yang layak, Perseroan juga memberikan perhatian khusus terhadap pengembangan pengelolaan SDM dengan menyediakan program pengembangan kompetensi guna memaksimalkan potensi para karyawan serta sarana pelepasan motivasi terhadap tantangan yang ada di dalam masing-masing individu dalam melakukan pekerjaannya.

Program pelatihan dan pengembangan yang dilaksanakan berdasarkan unit kerja dan tingkat manajerial merupakan upaya atas pemenuhan kualifikasi setiap individu agar mampu beradaptasi mengikuti perkembangan bisnis yang terjadi saat ini. Secara berkala, Perseroan melakukan tinjau ulang terhadap program pengembangan kompetensi yang diterapkan sehingga *applicable* dengan kondisi industri yang tengah dilalui.

Sepanjang 2018, pencapaian angka rata-rata untuk jumlah waktu pembelajaran (*training*) ialah sebesar sebesar 8 (delapan) *mandays* per karyawan.

insurance program for health, manpower, and work accident, as well as provides benefits and official travel accommodation.

TRAINING AND COMPETENCE DEVELOPMENT

In addition to meeting proper welfare, the Company provides special attention to the development of HR management by providing competency development programs. These programs aim to maximize the potential of employees as well as to become a means for motivating employees in conducting their duties and in addressing challenges in the future.

The training and development programs implemented based on work units and managerial level are the efforts to fulfill the qualifications of each individual in order to be able to adapt to the current business developments. Periodically, the Company reviews the implemented competency development programs so that they are applicable to the conditions of industry in which the Company is engaged.

Throughout the year, the Company has recorded total training time reaching 8 (eight) mandays in average for each employee.

Nama Perusahaan / Company Name	Jumlah Peserta / Total Participants
PT Gelora Djaja	2.347
PT Gawih Jaya	1.104
PT Wismilak Inti Makmur Tbk	81
Total	3.532

Berikut adalah pelatihan dan pengembangan kompetensi SDM yang diikuti karyawan sepanjang 2018:

The following table describes the HR competency training and development programs attended by the employees in 2018.

No	Unit dan Jenis Pelatihan / Unit and Type of Training	Level Peserta / Participant's Level	Jumlah Peserta / Total Participants
1	FACTORY <ul style="list-style-type: none"> - Training Pemadaman Kebakaran / Fire Extinguishing Training - Wismilak Tobacco Grading School - Sewage Treatment Plant (STP) - Emergency Response - Cigar Training - Innovation Summit - Sosialisasi Cara Mencuci Tangan yang benar / Dissemination of the Proper Methods to Wash Hands - Training Quality - Training Kepemimpinan untuk Mandor SKT / Leadership Training for SKT Supervisors - Sosialisasi Safety Riding / Dissemination of Safety Riding - Sosialisasi Hygiene Perusahaan / Dissemination of Hygiene at the Company 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	1.872
2	FACTORY LABORATORY <ul style="list-style-type: none"> - Pelatihan Operational & Maintenance Density & Rheometer / Training on Operational & Maintenance of Density & Rheometer - Safety in Laboratory - Pelatihan Dokumen ISO/IEC 17025 dan ISO/IEC 17043 / Training on Documents of ISO/IEC 17025 and ISO/IEC 17043 - Operational & Troubleshooting Portable IR Calibrator 9133 - Pelatihan Operational, Maintenance & Troubleshooting GCMS / Training on the Operations, Maintenance & Troubleshooting GCMS - Pelatihan Kalibrasi Thermometer Glass / Training on the Calibration of Glass Thermometer - Training Marketing - Pelatihan Metode Sampling / Training on Sampling Method 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	88

No	Unit dan Jenis Pelatihan / Unit and Type of Training	Level Peserta / Participant's Level	Jumlah Peserta / Total Participants
3	HRD <ul style="list-style-type: none"> - High Impact Presentation - Communication Skill - Program Pendidikan & Pengembangan Kandidat Karyawan Mingguan (PPKKM) / Weekly Employee Candidates Education & Development Program - I'M IN Program - Learning & Sharing Forum (LSF) - Microsoft Excel - Basic Leadership & Manajerial Skill / Basic Leadership & Managerial Skill - Gugus Kendali Mutu / Quality Control Task Force - Hubungan Kontraktual dalam Layanan Kesehatan / Contractual Relations in Health Services - Training for Trainers - Kursus Basic Fotografi Digital / Course on Basic Digital Photography - Problem Solving - Leading Team - Symposium "Clinical Management & Implication in Primary Care Update" - Safety Riding for Trainer - Seminar "Wholemind in Disruptive Era" - Basic Safety Management & Environment - Public Speaking 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	114
4	SALES & FIELD MARKETING <ul style="list-style-type: none"> - Training BISA (Business Improvement Sales Acceleration) - Understanding Business Ecosystem as a Sustainability Strategy - Salesmanship 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	1.104
5	IT <ul style="list-style-type: none"> - SAP Module BW Query & Analyzer - Sales Force Automation (SFA) - Sharing Day IT - SAP HANA Migration Factory - Training Product Management Knowledge - Modul SAP PP / SAP PP Module - How to Build Server Farm - Basic Networking Concept Workshop 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	71
6	MARKETING <ul style="list-style-type: none"> - 7 Strategi Besar bagi Pelaku Bisnis untuk Berkembang di Era Digital / 7 Big Strategies for Business Players to Develop in Digital Era - Seminar Strategi Digital Pemacu Pertumbuhan Bisnis 2018 / Seminar of Digital Strategy to Drive Business Growth 2018 - Penyusunan Laporan Bulanan Retail Audit / Drafting of Retail Audit Monthly Report - Marketing Knowledge Improvement Day (M-KID) - Marketing Analyst Overview and Stupid Character - Marketing Opportunity & Market Survey - Marketing 4.0 - Customer Audit (KAM) and Product Audit (BCG) - Communication Plan & Distribution Strategy - Examination Marketing Analyst - Be Positive, Be You 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	202
7	WIM FILTER <ul style="list-style-type: none"> - Training Operational Genset - Training Organoleptic - Pelatihan & Sertifikasi Operator Forklift / Training & Certification for Forklift Operators - Scots Incterm 2010 – Import & Export Negotiations - Technical Seminar 	Non Staff, Staff, Supervisor & Manager	81

RENCANA KE DEPAN

Perseroan meyakini pengelolaan SDM perusahaan yang tepat, turut serta memainkan peranan penting dalam merealisasikan rencana bisnis yang disusun. Oleh karenanya, program yang sudah berjalan dengan baik di tahun 2018 akan terus menerus dijalankan dan diperbaiki di tahun mendatang. Perseroan menggunakan evaluasi program pengembangan SDM tahun sebelumnya sebagai *area of improvement* agar dapat meningkatkan kualitas pengelolaan SDM di masa depan sehingga SDM yang dimiliki berkemampuan

FUTURE PLANS

The Company believes that the proper HR management shall also play an important role in realizing the prepared business plans. Therefore, the programs that have been running well during 2018 will continue to be implemented and improved in the coming year. The Company uses the evaluation of its previous HR development program as an area of improvement in order to improve the quality of HR management in the future; hence, the Company's HR will have the ability to face massive challenges in the cigarette

untuk menghadapi tantangan yang masif dalam industri rokok. Adapun program pengelolaan serta pengembangan SDM yang akan dilaksanakan secara umum di tahun mendatang adalah sebagai berikut:

1. Menerapkan *Promote QCC Program*, yakni program baru yang bertujuan meningkatkan kemampuan analisis karyawan dalam mencari solusi terbaik terutama terkait pengendalian mutu, melalui riset dan diskusi bersama. Dalam pelaksanaannya, kegiatan ini menempatkan sekelompok karyawan yang bekerja sama dan melakukan pertemuan secara berkala dalam mengupayakan pengendalian mutu (kualitas) dengan cara mengidentifikasi, menganalisis dan melakukan tindakan untuk menyelesaikan masalah yang dihadapi dalam pekerjaan dengan menggunakan alat-alat pengendalian mutu (*QC Tools*).
2. Mulai memperkenalkan *5S Concept*, yakni penerapan prinsip-prinsip dasar 5R pada Wismilak dengan *Pilot Project*.
3. Menerapkan *Career Development Project*, yakni membuat peta jalur karir karyawan mulai dari level operator hingga jajaran manajemen dengan *Pilot Project* di salah satu area WIM Filter.
4. Mengimplementasikan *KPI Supervisor Level Project*, yakni menurunkan definisi KPI hingga ke level *Supervisor* dan *Staff* agar seluruh karyawan Wismilak memiliki KPI yang melekat di setiap personal Perseroan.
5. Mengembangkan *Case of Indisciplinary (Productivity Hours)* adalah persentase jam kehadiran karyawan aktual dibandingkan dengan jam kerja normal dengan satuan yang digunakan untuk perhitungan adalah persen untuk setiap kuartar.
6. Memfasilitasi pegawai dalam melakukan *support request* kepada Departemen HR melalui *HR Helpdesk*.

industry. The HR management and development programs that will be implemented in general in the coming year are as follows:

1. Implementation of *Promote QCC Program*, a new program that aims to improve employee's analytical skills in finding the best solutions, particularly in relation to quality control, through joint research and discussion. In its implementation, this activity shall place a group of employees who collaborate and hold regular meetings in seeking quality control by identifying, analyzing and carrying out actions to solve problems encountered in the work using quality control tools (*QC Tools*).
2. Introduction of *5S Concept*, namely the implementation of basic principles of 5R to Wismilak with the *Pilot Project*.
3. Implementation of *Career Development Project*, namely preparing a map of employee's career paths, starting from the operator level to the management ranks, with the *Pilot Project* on one of the WIM Filter areas.
4. Implementation of *KPI Supervisor Level Project*, namely reducing the definition of KPI to the *Supervisor* and *Staff* levels so that all Wismilak's employees have KPIs that are inherent in each personnel of the Company.
5. Development of *Case of Indisciplinary (Productivity Hours)*, which is the percentage of actual employee attendance hours compared to normal working hours with the percent unit used for calculation for each quarter.
6. Provision of convenience for employees to conduct *support request* to the HR Department through the *HR Helpdesk*.

TEKNOLOGI INFORMASI

Information Technology



Arus digitalisasi yang semakin kencang hingga tahun 2018 telah membuat teknologi informasi dan komunikasi (TI) menjadi isu penting yang perlu diperhatikan bagi pelaku bisnis di seluruh dunia. Perseroan sendiri, memaknai TI sebagai kebutuhan yang dapat mengantarkan kegiatan bisnis Perseroan menjadi lebih mudah dan efisien. Penggunaan perangkat TI merupakan upaya modernisasi kegiatan bisnis Perseroan agar mampu menyeimbangi seluruh proses yang ada, seperti keuangan, pemasaran, pemenuhan atas kepatuhan dan pelaporan serta hal-hal terkait lainnya yang sudah semakin berkembang dan berjalan secara *real-time*.

Pada tahun 2018, Perseroan telah memenuhi aspek TI berdasarkan standar umum dalam korporasi nasional seperti Sistem Informasi Keuangan, Administrasi, Produksi dengan penyiapan perangkat lunak (*software*) dan perangkat keras (*hardware*) yang diperlukan. Hingga saat ini Perseroan terus berupaya untuk melakukan penguatan implementasi TI agar kegiatan usaha Perseroan dapat berjalan lebih efektif, sehingga manfaat TI tidak hanya dirasakan di kegiatan administrasi, tetapi juga di operasional/lapangan.

The increasingly rapid flow of digitalization until 2018 has made Information and Communication Technology (IT) a vital issue to be taken into account by the business people throughout the world. The Company defines IT as a necessity that can deliver its business activities to be easier and more efficient. The use of IT devices is an effort to modernize the Company's business activities so as to be able to balance all existing processes, such as finance, marketing, fulfillment of compliance and reporting, and other related matters that are continuously developing and running in real-time.

In 2018, the Company has fulfilled the IT aspects based on the national corporation general standards, such as Financial Information System, Administration, and Production, by preparing the required software and hardware. Up to present, the Company always strives to strengthen IT implementation so that its business activities can run more effectively and the benefits of IT can be experienced not only in administrative activities but also in operations/on the field.

PENGEMBANGAN SISTEM TI PADA 2018

Perseroan telah membangun Disaster Recovery Site (DRS) yang kedua di kota Solo. Sistem ini mengcover seluruh sistem utama baik *System Application and Processing (SAP)* maupun *Sales Force Automation (SFA)* dengan kapasitas Storage 16 TB dan koneksi Metro-E ke *Data Center* Perseroan di Kantor Pusat Surabaya.

Perseroan telah mengembangkan SFA untuk operasional di lapangan guna mempercepat transaksi dan laporan penjualan bagi seluruh area penjualan; dengan penambahan fitur *FSR (Field Supervisory Report)* di level *Supervisor* keatas. Selain sistem *SAP BI (Business Intelligent)* yang telah ada, Perseroan juga mengembangkan *Business Dashboard* dengan menggunakan tools *WAD (Web Application Designer)* melalui *SAP BW Tools*.

RENCANA TI KE DEPAN

Guna mendukung optimalisasi operasional Perseroan, terdapat beberapa rencana strategis yang akan diterapkan Departemen TI di tahun selanjutnya, antara lain:

1. Melakukan *upgrade* sistem Virtualisasi *Data Center VMware Hypervisor* versi 5.5 ke versi yang lebih baru, yaitu versi 6.7. Nantinya project ini sekaligus menyelesaikan secara keseluruhan transformasi *data center* Perseroan dari *Physical* menjadi Virtualisasi.
2. Membangun sistem *VOIP* antar Kantor Pusat, *Factory 1* dan *Factory 2*, serta mengaplikasikan sistem *Video Conference* untuk menunjang koordinasi dengan kantor-kantor distribusi Perseroan.
3. Mengembangkan sistem aplikasi internal yang berbasis *Android* yang telah ada, ke dalam platform *iOS*. Beberapa aplikasi internal yang akan di *launch* pada 2019 adalah *e-budgeting*, *e-Workflow* Dokumen, *e-SPB* dan *Accounting Transaction Online*.

IT SYSTEM DEVELOPMENT IN 2018

The company has built the second Disaster Recovery Site (DRS) in Solo. This system covers all major systems, both *System Application and Processing (SAP)* and *Sales Force Automation (SFA)*, with 16 TB Storage capacity and Metro-E direct connection to the Company's *Data Center* at Surabaya Head Office.

The Company has also developed SFA for operations in the field to accelerate transactions and sales reports for all sales areas, with the addition of the *FSR (Field Supervisory Report)* feature at the *Supervisor* level and above. In addition to the existing *SAP BI (Business Intelligent)* system, the Company has also developed a *Business Dashboard* using *WAD (Web Application Designer)* tools through *SAP BW Tools*.

FUTURE PLANS OF IT

To support the optimization of Company's operations, there are several strategic plans that will be applied by the IT Department in the following year, including:

1. Upgrading the *VMware Hypervisor Data Center Virtualization* system of 5.5 version to a newer 6.7 version. This project will later complete the transformation of the Company's data center from *Physical* to *Virtualization*.
2. Building a *VOIP* system between the Head Office, *Factory 1* and *Factory 2*, and applying *Video Conference* system to support coordination with the Company's distribution offices.
3. Developing the existing *Android*-based internal application system on the *iOS* platform. Several internal applications that will be launched in 2019 are *e-budgeting*, *e-Workflow* Document, *e-SPB*, and *Accounting Transaction Online*.





ANALISIS & PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion and Analysis



TINJAUAN EKONOMI

Sepanjang tahun 2018, kondisi perekonomian global dilingkupi berbagai ketidakpastian yang didorong oleh sentimen geopolitik yang terjadi. Namun demikian perekonomian nasional tetap berhasil membukukan pertumbuhan yang lebih baik dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,17%, kendati angka tersebut belum mampu memenuhi proyeksi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2018 sebesar 5,4%. Indikasi eskalasi ini didorong oleh kuatnya permintaan domestik serta konsumsi rumah tangga dan Pemerintah. Geliat pertumbuhan ini kembali diperkuat oleh terkendalinya laju inflasi serta kebijakan Pemerintah dalam menaikkan suku bunga acuan yang berimplikasi terhadap terjaganya kondisi ekonomi dari imbas negatif lingkungan makro global.

Kendati geliat pertumbuhan nasional terus menunjukkan indikasi pemulihan, hal tersebut belum senada dengan kondisi pertumbuhan industri rokok nasional. Pola konsumsi masyarakat yang dinamis serta kecenderungan masyarakat dalam memanfaatkan pendapatan untuk memenuhi kebutuhan dengan harga-harga yang lebih rendah berdampak terhadap industri rokok secara keseluruhan. Hal tersebut terlihat dari geliat konsumsi rokok per bulan yang mengalami indikasi penurunan sebesar 0,39% di wilayah perkotaan dan 0,28% di wilayah pedesaan.

OVERVIEW ON ECONOMY

Global economic conditions were rife with various uncertainties in 2018 driven by the occurring geopolitical sentiment. Fortunately, the national economy managed to record better growth than the previous year, which was 5.17%, even though the 2018 achievement did not manage to meet the projections of 5.4% growth stated in the 2018 State Budget (APBN). This escalation indication was spurred by strong domestic demand as well as household and government consumption. In addition, this growth was supported by the controlled inflation rate and Government's policy to raise the benchmark interest rate which had implications on the maintained economic conditions against the negative impact of the global macro environment.

Despite the recovery trend displayed through the national economic growth, it was not in line with the growth of national cigarette industry. The dynamic consumption patterns of the public and the tendency of the people to use income to meet needs with lower prices had an impact on the cigarette industry as a whole. This factor was apparent in the declining cigarette consumption per month by 0.39% in urban areas and by 0.28% in rural areas.

Selain itu, sentimen negatif bagi industri rokok bersumber dari serangkaian polemik kebijakan dan regulasi penerapan tarif cukai, PPN pajak rokok, hingga tarif bea masuk terhadap impor tembakau bagi Industri Hasil Tembakau (IHT) yang kian meningkat setiap tahunnya. Pada tahun 2018, cukai rokok naik hingga 10,04%, lebih tinggi dibandingkan target cukai tahun sebelumnya sebesar 9,54%. Hal tersebut tentu berimbas terhadap penurunan produksi rokok hingga 3% di tahun 2018 serta semakin terbatasnya daya beli masyarakat.

TINJAUAN SEGMENT SIGARET KRETEK TANGAN (SKT)

Pada tahun 2018, angka penjualan Sigaret Kretek Tangan (SKT) sebesar Rp412,1 miliar, menurun sebesar 9% dari angka penjualan tahun 2017 sebesar Rp452,8 miliar. Hal ini disebabkan oleh adanya perubahan tingkat daya beli masyarakat yang berimplikasi terhadap penurunan jumlah penjualan produk-produk SKT.

Sedangkan untuk kapasitas Produksi Sigaret Kretek Tangan (SKT) pada tahun 2018 tercatat sebanyak 617 juta batang.

TINJAUAN SEGMENT SIGARET KRETEK MESIN (SKM)

Pada tahun 2018, angka penjualan Sigaret Kretek Mesi (SKM) tercatat sebesar Rp806,5 miliar, menurun sebesar 6,8% dari angka penjualan tahun 2017 sebesar Rp865,0 miliar. Hal ini disebabkan oleh keterbatasan pangsa pasar di tengah persaingan industri rokok, khususnya rokok SKM yang semakin kompetitif.

Sementara untuk kapasitas produksi SKM Perseroan pada tahun 2018 dicatatkan sebanyak 4.032 juta batang.

PROFITABILITAS

Profitabilitas merupakan kemampuan Perseroan dalam menghasilkan laba, yang ditunjukkan melalui rasio profitabilitas.

Furthermore, the negative sentiment towards the cigarette industry came from the polemic of policies and regulations on the implementation of excise tariff, cigarette tax VAT, and import duty on tobacco for the Tobacco Products Industry (IHT) which continued to increase every year. In 2018, cigarette excise tariff rose to 10.04%, higher than the previous year's excise target of 9.54%. This certainly affected the cigarette production which declined by 3% in 2018 and the increasingly limited public purchasing power.

OVERVIEW OF HAND-ROLLED CIGARETTES (SKT) SEGMENT

In 2018, the total sales of Hand-Rolled Cigarette (SKT) amounted to Rp412.1 billion, decreased by 9% from total sales of 2017 recorded at Rp452.8 billion. This decrease was caused by the changing level of public purchasing power which implicated on the declining sales of SKT products.

Meanwhile, the Company's SKT production capacity in 2018 reached 617 million cigarettes.

OVERVIEW OF MACHINE-ROLLED CIGARETTES (SKM) SEGMENT

In 2018, total sales of Machine-Rolled Cigarette (SKM) were recorded at Rp806.5 billion, decreased by 6.8% from total sales of 2017 recorded at Rp865.0 billion. Such decrease was due to the limitation of market share amid the increasing competition of cigarette industry, particularly the SKM cigarette which became more intense.

Meanwhile, the Company's SKM production capacity in 2018 and 2017 reached 4,032 million cigarettes.

PROFITABILITY

The Company's capacity in generating profits is stated as its profitability and demonstrated through profitability ratio.

Uraian / Description	2018	2017
Net Profit Margin (%)	3,6%	2,7%
Return on Assets (%)	4,1%	3,3%
Return on Equity (%)	5,1%	4,1%

ANALISIS KINERJA KEUANGAN

Laporan kinerja keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018 disajikan dengan mengacu pada laporan keuangan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International) yang mendapatkan opini wajar dalam semua hal yang material di mana posisi keuangan konsolidasian, kinerja keuangan serta arus kas konsolidasiannya telah sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS

The analysis of 2018 Company's financial performance is conducted by referring to the Company's financial statements for 2018 fiscal year audited by Public Accounting Firm of Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International), which obtained fair opinion on all material respects and presented the consolidated financial position, financial performance, and consolidated cash flows in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards.

LAPORAN POSISI KEUANGAN
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
Tabel Posisi Keuangan / Table of Financial Position

(dalam jutaan Rupiah / in millions of rupiah)

Uraian / Description	2018	2017	2016
Total Aset / Total Assets	1.255.574	1.225.712	1.353.634
Aset Lancar / Current Assets	888.980	861.172	996.925
Aset tidak Lancar / Non-Current Assets	366.594	364.540	356.709
Total Liabilitas / Total Liabilities	250.337	247.621	362.541
Liabilitas Lancar / Current Liabilities	150.202	160.791	293.712
Liabilitas Tidak Lancar / Non-Current Liabilities	100.135	86.830	68.829
Total Ekuitas / Total Equity	1.005.237	978.091	991.093

Total Aset

Sampai dengan akhir 2018, total aset Perseroan tercatat sebesar Rp1.255,6 miliar, meningkat 2,4% atau setara Rp29,9 miliar dibandingkan total aset yang tercatat tahun 2017 sebesar Rp1.225,7 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan adanya kenaikan pada aset lancar sebesar Rp3,2% dari Rp861,2 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp889,0 miliar pada tahun 2018. Hal tersebut juga didukung dengan kenaikan pada aset tidak lancar sebesar 0,6% dari Rp364,5 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp366,6 miliar pada tahun 2018.

Sementara pada 31 Desember 2017, total aset Perseroan menurun sebesar 9,5% dari total aset yang tercatat pada tahun 2016 yakni sebesar Rp1.353,6 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh adanya penurunan total aset lancar sebesar Rp135,7 miliar diimbangi dengan kenaikan total aset tidak lancar sebesar Rp7,8 miliar.

Aset Lancar

Per 31 Desember 2018, aset lancar Perseroan tercatat sebesar Rp889,0 miliar, meningkat 3,2% atau setara Rp27,8 miliar dibandingkan aset lancar tahun 2017. Peningkatan ini terutama disebabkan adanya kenaikan pada Kas dan Setara Kas dari Rp58,4 miliar di tahun 2017 menjadi Rp87,1 miliar di tahun 2018.

Sementara untuk aset lancar Perseroan pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp861,2 miliar, mengalami penurunan sebesar Rp135,7 miliar atau 13,6% dari total aset lancar tahun 2016 yakni sebesar Rp996,9 miliar. Penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan pada piutang usaha pihak ketiga sebesar Rp110,1 miliar dan pajak dibayar dimuka sebesar Rp11,2 miliar.

Aset Tidak Lancar

Per 31 Desember 2018, aset tidak lancar Perseroan tercatat sebesar Rp366,6 miliar, meningkat 0,6% atau setara Rp2,1 miliar jika dibandingkan dengan yang dicatatkan tahun 2017.

Total Assets

Up to the end of 2018, the Company recorded total assets amounting to Rp1,255.6 billion, grew by 2.4% or Rp29.9 billion from the total assets recorded in 2017 at Rp1,225.7 billion. This increase was mainly caused by the growth of current assets by 3.2%, from Rp861.2 billion recorded in 2017 to Rp889.0 billion in 2018. The increase in total assets was also triggered by the growth of non-current assets by 0.6%, from Rp364.5 billion in 2017 to Rp366.6 billion.

Meanwhile, on December 31, 2017, total assets of the Company recorded a decline of 9.5% from total assets of 2016 which reached Rp1,353.6 billion. This was due to the declining total current assets of Rp135.7 billion offset by the increase in non-current assets of Rp7.8 billion.

Current Assets

Per December 31, 2018, the Company's current assets amounted to Rp889.0 billion, grew by 3.2% or Rp27.8 billion compared to the current assets of 2017. This increase was mainly caused by the growth of Cash and Cash Equivalents, from Rp58.4 billion booked in 2017 to Rp87.1 billion in 2018.

The Company's current assets in 2017 were recorded at Rp861.2 billion, declined by Rp135.7 billion or 13.6% from total current assets of 2016 which were Rp996.9 billion. This was mainly attributable to the decline in trade receivables of third parties amounting to Rp110.1 billion and prepaid taxes amounting to Rp11.2 billion.

Non-Current Assets

Per December 31, 2018, the Company's non-current assets amounted to Rp366.6 billion, grew by 0.6% or Rp2.1 billion compared to the amount of non-current assets recorded in 2017.

Sementara untuk aset tidak lancar Perseroan pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp364,5 miliar, mengalami kenaikan sebesar Rp7,8 miliar atau 2,2% dibanding aset tidak lancar 2016 sebesar Rp356,7 miliar. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh kenaikan aset lain-lain sebesar Rp21,2 miliar, kenaikan aset pajak tangguhan neto sebesar Rp4,2 miliar dan diimbangi dengan penurunan aset tetap neto sebesar Rp17,5 miliar.

Total Liabilitas

Sampai dengan 31 Desember 2018, total liabilitas Perseroan direalisasikan sebesar Rp250,3 miliar, meningkat 1,1% atau setara Rp2,7 miliar dibandingkan realisasi tahun 2017. Peningkatan ini disebabkan kenaikan pada liabilitas jangka panjang sebesar Rp13,3 miliar dari Rp86,8 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp100,1 miliar pada tahun 2018 dan diimbangi dengan penurunan liabilitas jangka pendek sebesar Rp10,6 miliar dari Rp160,8 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp150,2 miliar pada tahun 2018.

Sementara pada 31 Desember 2017 total liabilitas Perseroan tercatat sebesar Rp247,6 miliar atau turun sebesar 31,7% dibandingkan dengan total liabilitas yang tercatat pada akhir 2016 yakni sebesar Rp362,5 miliar. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan liabilitas jangka pendek sebesar Rp132,9 miliar.

Liabilitas Jangka Pendek

Sampai dengan 31 Desember 2018, liabilitas jangka pendek Perseroan tercatat sebesar Rp150,2 miliar, menurun 6,6% dibandingkan yang tercatat tahun 2017. Penurunan ini terutama disebabkan atas pelunasan sebagian utang bank jangka pendek sebesar Rp58,5 miliar dan diimbangi dengan peningkatan utang usaha sebesar Rp47 miliar.

Sementara untuk liabilitas jangka pendek Perseroan pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp160,8 miliar, menurun 45,3% dari Rp293,7 miliar pada tahun 2016. Penurunan ini terutama disebabkan oleh pelunasan sebagian utang bank jangka pendek sebesar Rp135,5 miliar.

Liabilitas Jangka Panjang

Sampai dengan 31 Desember 2018, liabilitas jangka panjang Perseroan tercatat sebesar Rp100,1 miliar, naik 15,3% atau setara Rp13,3 miliar jika dibandingkan yang tercatat pada akhir tahun 2017. Hal ini sejalan dengan meningkatnya liabilitas imbalan kerja Perseroan pada tahun 2018. Perseroan menghitung dan membukukan beban imbalan kerja berdasarkan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 melalui aktuaris independen yang ditunjuk secara resmi oleh Perseroan.

Sementara untuk liabilitas jangka panjang Perseroan pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp86,8 miliar, mengalami kenaikan sebesar Rp18 miliar atau 26,2% dibanding tahun 2016 sebesar Rp68,8 miliar. Kenaikan ini disebabkan oleh kenaikan perhitungan kembali liabilitas imbalan kerja oleh aktuaris.

On the other hand, total non-current assets of the Company in 2017 amounted to Rp364.5 billion; an increase of Rp7.8 billion or 2.2% compared to the total non-current assets of 2016 which reached Rp356.7 billion. This increase was particularly caused by the increase in other assets of Rp21.2 billion and in deferred tax assets - net of Rp4.2 billion, offset by the decline in net fixed assets of Rp17.5 billion.

Total Liabilities

By the end of December 2018, the Company realized total liabilities amounting to Rp250.3 billion, up 1.1% or Rp2.7 billion compared to the total liabilities realized in 2017. Such increase was affected by the growth of non-current liabilities amounting to Rp13.3 billion, from Rp86.8 billion in 2017 to Rp100.1 billion in 2018; offset by the decline in current liabilities amounting to Rp10.6 billion, from Rp160.8 billion recorded in 2017 to Rp150.2 billion in 2018.

On the other hand, total liabilities of the Company on December 31, 2017, amounted to Rp247.6 billion, a decline of 31.7% from the total liabilities recorded at the end of 2016 which were Rp362.5 billion. This decrease was mainly contributed by a drop in current liabilities of Rp132.9 billion.

Current Liabilities

The Company's current liabilities as of December 31, 2018, were booked at Rp150.2 billion, declined by 6.6% compared to the value booked at the end of 2017. This decline was mainly attributable to the repayment of part of short-term bank loans amounting to Rp58.5 billion, offset by the increase in trade payables amounting to Rp47 billion.

In 2017, the Company recorded current liabilities amounting to Rp160.8 billion, declined by 45.3% from that of 2016 recorded at Rp293.7 billion. This decline was mainly caused by the repayment of part of short-term bank loans amounting to Rp135.5 billion.

Non-Current Liabilities

On December 31, 2018, the Company's non-current liabilities were recorded at Rp100.1 billion grew by 15.3% or Rp13.3 billion compared to the amount recorded at the end of 2017 at Rp86.8 billion. This is in line with the rising employee benefits liability of the Company in 2018. The employee benefits liability of the Company is calculated and recorded based on the Law of Manpower No. 13 of 2003 by an independent actuary officially appointed by the Company.

Meanwhile, the non-current liabilities of the Company in 2017 were recorded at Rp86.8 billion, an increase of Rp18 billion or 26.2% compared to that of 2016 recorded at Rp68.8 billion. Such growth was attributable to an increase in the recalculation of employee benefits liability by an actuary.

Ekuitas

Total ekuitas Perseroan per 31 Desember 2018 tercatat sebesar Rp1.005,2 miliar, naik 2,8% atau setara Rp27,1 miliar jika dibandingkan dengan yang tercatat pada akhir tahun 2017. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh adanya peningkatan laba tahun berjalan sebesar Rp27,4 miliar diimbangi dengan penurunan laba komprehensif lainnya sebesar Rp0,3 miliar.

Sementara untuk total ekuitas Perseroan pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp978,1 miliar, mengalami penurunan sebesar Rp13 miliar atau 1,3% dibandingkan dengan total ekuitas yang tercatat pada akhir tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp991,1 miliar. Penurunan tersebut berasal dari laba tahun berjalan dan laba komprehensif lain setelah dikurangi dengan dividen kepada pemegang saham.

LAPORAN LABA RUGI

Tabel Laba Rugi / Table of Profit or Loss

(dalam jutaan Rupiah / in millions of rupiah)

Uraian / Description	2018	2017	2016
Penjualan Neto / Net Sales	1.405.384	1.476.427	1.685.796
Beban Pokok Penjualan / Cost of Goods Sold	963.852	1.043.635	1.176.494
Laba Bruto / Gross Profit	441.532	432.792	509.302
Beban Usaha / Operating Expenses	389.346	388.620	374.918
Laba Usaha / Operating Income	52.186	44.173	134.384
Pendapatan (Beban) Lain-lain / Other Income (Expenses)	18.544	10.319	2.279
Laba Sebelum Beban Pajak Penghasilan / Income Before Income Tax Expense	70.730	54.491	136.663
Beban Pajak Penghasilan / Income Tax Expense	19.588	13.902	30.373
Laba Tahun Berjalan / Income for the Year	51.143	40.590	106.290
Laba Komprehensif Tahun Berjalan / Comprehensive Income for the Year	27.145	19.591	99.951

Penjualan Neto

Pada tahun 2018, Perseroan mencatatkan penjualan neto sebesar Rp1.405,4 miliar, menurun 4,8% dari tahun 2017 yaitu sebesar Rp1.476,4 miliar, terutama disebabkan oleh penurunan rokok sigaret kretek tangan sebesar 9,0% dan sigaret kretek mesin sebesar 6,8% dimana segmen rokok berkontribusi sebesar 86,7% terhadap total penjualan neto, dikompensasi dengan peningkatan penjualan filter rokok sebesar 39,2% dengan kontribusi sebesar 13,1% terhadap total penjualan neto.

Sementara untuk penjualan neto Perseroan pada tahun 2017 tercatat mengalami penurunan sebesar 12,4% dari penjualan neto tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp1.685,8 miliar. Penurunan penjualan neto tersebut terutama disebabkan oleh adanya penurunan di rokok sigaret kretek mesin sebesar 10,2% dan penurunan di rokok sigaret kretek tangan sebesar 9,7%.

Beban Pokok Penjualan

Pada tahun 2018, beban pokok penjualan Perseroan tercatat sebesar Rp963,9 miliar, turun 7,6% dari beban pokok tahun 2017 yaitu sebesar Rp1.043,6 miliar. Penurunan beban pokok penjualan

Equity

Per December 31, 2018, total equity of the Company reached Rp1,005.2 billion, grew by 2.8% or Rp27.1 billion compared to the amount recorded at the end of 2017. Such increase was mainly due to the increase in income for the year by Rp27.4 billion offset by a decline in other comprehensive income amounting to Rp0.3 billion.

Total equity of the Company in 2017, on the other hand, was realized at Rp978.1 billion, a decline of Rp13 billion or 1.3% compared to the total equity recorded at the end of 2016 which reached Rp991.1 billion. The decline was contributed by the Company's total income for the year and other comprehensive income after being reduced by dividend distribution to the shareholders.

STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS

Net Sales

In 2018, the Company recorded net sales amounting to Rp1,405.4 billion, decreased by 4.8% from Rp1,476.4 billion recorded in 2017. This decrease was mainly caused by the declining sales of hand-rolled cigarette and machine-rolled cigarette by 9.0% and 6.8%, respectively. The contribution of cigarette segment to the total net sales of the Company in 2018 reached 86.7%, which was compensated by the increased sales of filter cigarette by 39.2% or contributing 13.1% to the total net sales of the Company.

Meanwhile, the Company's net sales in 2017 declined by 12.4%, from Rp1,685.8 billion recorded in 2016. This net sales decline was mainly contributed by the declining sales of machine-rolled cigarette of 10.2% and declining sales of hand-rolled cigarette of 9.7%.

Cost of Goods Sold

As of December 31, 2018, the Company recorded its cost of goods sold amounting to Rp963.9 billion, decreased by 7.6% compared to the cost of 2017 recorded at Rp1,043.6 billion. The decrease

tahun 2018 terjadi seiring dengan penurunan penjualan neto dan pengurangan tenaga kerja langsung terkait penurunan volume rokok sigaret kretek tangan.

Sementara untuk tahun 2017 beban pokok penjualan Perseroan tercatat mengalami penurunan sebesar 11,3% dari beban pokok penjualan tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp1.176,5 miliar. Penurunan beban pokok penjualan tahun ini terjadi seiring dengan penurunan penjualan neto.

Laba Kotor

Pada tahun 2018, Perseroan berhasil mencatatkan laba bruto sebesar Rp441,5 miliar, meningkat 2,0% atau setara Rp8,7 miliar dibandingkan yang dicatat tahun 2017 sebesar Rp432,8 miliar. Peningkatan tersebut disebabkan penurunan beban pokok penjualan sebesar Rp79,7 miliar yang lebih besar dibanding dengan penurunan penjualan neto sebesar Rp71,0 miliar.

Sementara tahun 2017, laba kotor Perseroan tercatat mengalami penurunan sebesar 15,0% menjadi Rp432,8 miliar dari laba kotor yang tercatat di tahun sebelumnya yakni sebesar Rp509,3 miliar. Penurunan tersebut disebabkan adanya penurunan penjualan neto sebesar Rp209,4 miliar, diimbangi dengan penurunan beban pokok penjualan sebesar Rp132,9 miliar.

Beban Usaha

Beban Usaha Perseroan pada tahun 2018 dicatatkan sebesar Rp389,3 miliar, meningkat 0,2% atau setara Rp727 juta jika dibandingkan dengan yang dicatat tahun 2017 sebesar Rp388,6 miliar. Perseroan mengelola beban usaha tahun 2018 kurang lebih sama dengan tahun 2017.

Sementara tahun 2017, beban usaha Perseroan tercatat mengalami peningkatan sebesar 3,7% dari Rp374,9 miliar pada tahun 2016. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan gaji & honorarium dan inflasi.

Pendapatan (Beban) Lain-lain

Pendapatan (beban) lain-lain Perseroan pada tahun 2018 dicatatkan sebesar Rp18,5 miliar, meningkat 79,7% dibandingkan dengan yang dicatat tahun 2017 sebesar Rp10,3 miliar. Peningkatan tersebut disebabkan oleh penurunan beban bunga bank sebesar Rp5,0 miliar, kenaikan penerimaan pendapatan bunga sebesar Rp1,9 miliar, kenaikan penerimaan lain-lain sebesar Rp1,6 miliar, kenaikan laba penjualan aset tetap sebesar Rp0,8 miliar diimbangi dengan kenaikan rugi selisih kurs sebesar Rp1,0 miliar.

Sementara untuk pendapatan lain-lain Perseroan tahun 2017 tercatat mengalami peningkatan sebesar 352,7% atau setara Rp8,0 miliar dari tahun 2016 yakni sebesar Rp2,3 miliar. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh penurunan beban bunga bank sebesar Rp6,1 miliar, kenaikan penerimaan lain-lain sebesar Rp3,6 miliar, laba selisih kurs sebesar Rp0,2 miliar diimbangi dengan penurunan laba penjualan aset tetap sebesar Rp1,9 miliar.

in cost of goods sold in 2018 was in line with the declining net sales as well as reduction of direct workforce in relation with the declining volume of hand-rolled cigarette.

Meanwhile, cost of goods sold of the Company in 2017 decreased by 11.3% from that of 2016 which was recorded at Rp1,176.5 billion, to Rp1,043.6 billion. Such decrease was in line with the decrease in net sales of the Company in 2017.

Gross Profit

The Company recorded gross profit in 2018 amounting to Rp441,5 billion, grew by 2.0% or Rp8.7 billion compared to the amount realized in 2017 at Rp432.8 billion. This increase was attributable to the decrease in cost of goods sold amounting to Rp7.9 billion which was higher than the decrease in net sales amounting to Rp71.0 billion.

Meanwhile, the Company's gross profit in 2017 amounted to Rp432.8 billion, a 15% decrease from gross profit of the previous year which was Rp509.3 billion due to a decrease in net sales amounting to Rp209.4 billion offset by a decrease in cost of goods sold amounting to Rp132.9 billion.

Operating Expenses

Operating expenses of the Company on in 2018, were recorded at Rp389.3 billion, grew by 0.2% or Rp727 million compared to the amount recorded in 2017 at Rp388.6 billion. The management of operating expenses in 2018 was relatively the same as that of the previous year.

Meanwhile, the Company recorded an increase in operating expenses in 2017 by 3.7%, from Rp374.9 billion realized in 2016. Such increase was particularly contributed by the increasing salary & honorarium, as well as inflation.

Other Income (Expenses)

In 2018, other income (expenses) of the Company was recorded at Rp18.5 billion, up 79.7% compared to the amount recorded in 2017 at Rp10.3 billion. This increase was caused by a decline in bank interest expense by Rp5.0 billion, and increases in interest income receipt by Rp1.9 billion, others - net by Rp1.6 billion, and gains on sale of fixed assets by Rp0,8 billion, offset by the rising foreign exchange gain (loss) - net by Rp1.0 billion.

On the other hand, the Company's other income in 2017 recorded an increase of 352.7% or Rp8.0 billion from the amount booked in the previous year amounting to Rp2.3 billion. Such major increase was mainly due to a decline in bank interest expense of Rp6.1 billion, an increase in other income of Rp3.6 billion as well as in foreign exchange gain of Rp0.2 billion, offset by a decline in gains on sale of fixed assets of Rp1.9 billion.

Laba Tahun Berjalan

Laba tahun berjalan Perseroan pada tahun 2018 direalisasikan sebesar Rp51,1 miliar, meningkat 26,0% atau setara Rp10,6 miliar dibandingkan realisasi tahun 2017 yaitu sebesar Rp40,6 miliar. Peningkatan ini disebabkan oleh meningkatnya laba usaha sebesar Rp8,0 miliar dan kenaikan pendapatan lain-lain sebesar Rp8,3 miliar diimbangi dengan kenaikan beban pajak sebesar Rp5,7 miliar.

Sementara untuk laba tahun berjalan tahun 2017 tercatat mengalami penurunan sebesar 61,8% dari laba tahun berjalan tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp106,3 miliar menjadi Rp40,6 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh adanya penurunan laba usaha sebesar Rp90,2 miliar, diimbangi dengan kenaikan pendapatan lain-lain sebesar Rp8,0 miliar dan penurunan beban pajak sebesar Rp16,5 miliar.

Laba Komprehensif

Laba komprehensif tahun berjalan Perseroan pada tahun 2018 direalisasikan sebesar Rp27,1 miliar, meningkat 38,6% atau setara Rp7,6 miliar dibandingkan realisasi tahun 2017 sebesar Rp19,6 miliar. Peningkatan laba komprehensif ini sejalan dengan adanya peningkatan pada pos laba tahun berjalan.

Sementara untuk laba komprehensif tahun berjalan Perseroan pada tahun 2017 tercatat turun sebesar 80,4% menjadi Rp19,6 miliar jika dibandingkan dengan perolehan laba komprehensif tahun berjalan tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp100 miliar. Penurunan tersebut disebabkan oleh penurunan laba tahun berjalan sebesar Rp65,7 miliar dan kenaikan rugi komprehensif lain sebesar Rp14,7 miliar.

LAPORAN ARUS KAS

(dalam jutaan Rupiah / in millions of rupiah)

Uraian / Description	2018	2017	2016
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi / Net Cash Provided by Operating Activities	140.978	194.599	136.704
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi / Net Cash Used in Investing Activities	(53.907)	(28.991)	(45.936)
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan / Net Cash Used in Financing Activities	(54.080)	(169.936)	(124.250)

Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Pada tahun 2018, arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan sebesar Rp141,0 miliar, menurun 27,5% atau setara Rp53,6 miliar dibandingkan tahun 2017. Penurunan ini disebabkan oleh turunnya penerimaan kas dari pelanggan dari Rp1.482,9 miliar pada tahun 2017 menjadi Rp1.400,9 miliar pada tahun 2018, sebagian diimbangi dengan penurunan pembayaran pajak penghasilan neto dan pembayaran bunga bank.

Income for the Year

The Company's income for the year was realized at Rp51.1 billion in 2018, rose by 26.0% or Rp10.6 billion from the realization of 2017 which was Rp40.6 billion. Such increase was due to the increase in operating income of Rp8.0 billion and in other income of Rp8.3 billion, offset by the rising tax expense of Rp5.7 billion.

In 2017, the Company's income for the year recorded a decline of 61.8%, from Rp106.3 billion booked in 2016 to Rp40.6 billion. This decrease was due to a drop in operating income of Rp90.2 billion, offset by an increase in other income of Rp8.0 billion and a decline in tax expense of Rp16.5 billion.

Comprehensive Income

In 2018, the post of comprehensive income for the year was realized at Rp27.1 billion, grew by 38.6% or Rp7.6 billion compared to the realization of the same post in 2017 at Rp19.6 billion. The increase in comprehensive income was in line with the rising income for the year.

Meanwhile, in 2017, the Company's comprehensive income for the year recorded a decrease of 80.4% to Rp19.6 billion from the comprehensive income of 2016 recorded at Rp100 billion. This decrease was attributable to the decrease in income for the year amounting to Rp65.7 billion and increase in other comprehensive loss amounting to Rp14.7 billion.

STATEMENTS OF CASH FLOWS

Tabel Arus Kas / Table of Cash Flows

Cash Flows from Operating Activities

In 2018, net cash flows of the Company provided by operating activities amounted to Rp140.9 billion, decreased by 27.5% or Rp53.6 billion compared to that of 2017. This decrease was due to the declining cash receipts from customers, from Rp1,482.9 billion in 2017 to Rp1,400.9 billion in 2018, partly offset by the declining income taxes paid - net and cash payments for bank interest.

Sementara untuk perolehan arus kas yang diperoleh dari aktivitas operasi pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp194,6 miliar, meningkat sebesar Rp57,9 miliar atau 42,4% dibandingkan dengan tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp136,7 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan pembayaran kepada pemasok, diimbangi dengan penurunan penerimaan dari pelanggan.

Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Pada tahun 2018 arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dicatatkan sebesar Rp53,9 miliar, meningkat 85,9% dari yang dicatat pada tahun 2017 sebesar Rp28,9 miliar, terutama disebabkan oleh peningkatan belanja modal.

Sementara untuk arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi pada tahun 2017 tercatat sebesar Rp29,0 miliar, mengalami penurunan sebesar Rp16,9 miliar atau 36,9% dibandingkan dengan tahun 2016 yang tercatat sebesar Rp45,9 miliar, terutama disebabkan oleh belanja modal yang lebih kecil dibandingkan tahun sebelumnya.

Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Pada tahun 2018, arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan Perseroan sebesar Rp54,1 miliar, menurun Rp115,9 miliar atau 68,2% dibandingkan dengan tahun 2017, terutama disebabkan oleh pembayaran sebagian utang jangka pendek yang lebih sedikit dibandingkan tahun lalu dan tidak ada pembagian dividen kas.

Sementara untuk arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada tahun 2017 sebesar Rp169,9 miliar, mengalami kenaikan sebesar 36,8% dibandingkan dengan tahun 2016 yaitu sebesar Rp124,3 miliar, terutama disebabkan oleh pembayaran sebagian utang bank jangka pendek.

KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG DAN TINGKAT KOLEKTIBILITAS PIUTANG

Kemampuan Perseroan dalam melunasi kewajiban jangka pendek diukur dengan menggunakan rasio likuiditas yang terdiri dari rasio kas dan rasio lancar. Sementara untuk mengukur kemampuan dalam memenuhi seluruh kewajibannya, Perseroan menggunakan rasio solvabilitas yang diukur dengan membuat perbandingan seluruh kewajiban terhadap seluruh aset dan perbandingan seluruh kewajiban terhadap ekuitas.

Meanwhile, net cash flows provided by operating activities in 2017 were recorded at Rp194.6 billion, grew by Rp57.9 billion or 42.4% compared to that of 2016 booked at Rp136.70 billion. This growth was mainly due to a decline in cash payments to suppliers which was partly offset by declining cash receipts from customers.

Cash Flows from Investing Activities

The Company's net cash flows used in investing activities in 2018 amounted to Rp53.9 billion, up 85.9% from the amount recorded in Rp28.9 billion, mainly due to the rising amount of capital expenditure.

Meanwhile, the amount of net cash flows used in investing activities in 2017 amounted to Rp29 billion, a decline of Rp16.9 billion or 36.9% from the amount of the same post recorded in 2016 at Rp45.9 billion. This decline was caused by, in particular, a decrease in capital expenditure compared to the previous year.

Cash Flows from Financing Activities

The amount of net cash flows used in financing activities of the Company in 2018 reached Rp54.1 billion, declined by Rp115.9 billion or 68.2% from that of 2017. Such drop was mainly due to the payment of a portion of short-term bank loans compared to the previous year and zero distribution of cash dividends.

Net cash flows used in financing activities in 2017 amounted to Rp169.9 billion, an increase of 36.8% compared to the amount recorded in 2016 at Rp124.3 billion. This growth was particularly attributable to the payment of a portion of short-term bank loans - net.

SOLVENCY AND RECEIVABLES COLLECTABILITY RATE

The Company's capability to pay all of its current liabilities is measured using liquidity ratio, which consists of cash ratio and current ratio. Meanwhile, to measure the capability to meet all of its liabilities, the Company uses solvability ratio which is calculated by comparing total liabilities to total assets and comparing total liabilities to total equity.

Rasio Likuiditas / Liquidity Ratio

Uraian / Description	2018	2017
Rasio Kas / Cash Ratio	0,58	0,36
Rasio Lancar / Current Ratio	5,92	5,36

Rasio Solvabilitas / Solvability Ratio

Uraian / Description	2018	2017
Rasio Liabilitas terhadap Total Aset / Liabilities to Total Assets Ratio	0,20	0,20
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas / Liabilities to Equity Ratio	0,25	0,25

Pada tahun 2018 piutang usaha Perseroan meningkat sebesar 6,7% dari Rp57,2 miliar di tahun 2017 menjadi Rp61,0 miliar per 31 Desember 2018. Dihitung dari segi umur, sebanyak 82,3% piutang usaha atau Rp50,2 miliar berusia sampai dengan 30 hari. Dari segi mata uang, piutang yang dimiliki Perseroan pada tahun 2018 80,1% berdenominasi Rupiah dan 19,9% berdenominasi US Dolar.

Sementara itu tingkat kolektibilitas piutang usaha Perseroan pada 2018 adalah 15 hari. Perseroan berpendapat bahwa seluruh piutang usaha dan seluruh piutang lain-lain tersebut dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan cadangan penurunan nilai piutang usaha.

STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTUR MODAL

Struktur modal Perseroan merupakan penggabungan antara modal sendiri (ekuitas) dan utang (liabilitas). Pada 2018, struktur permodalan Perseroan adalah sebagai berikut:

In 2018, trade receivables of the Company grew by 6.7% from Rp57.2 billion in 2017 to Rp61.0 billion as of December 31, 2018. Based on age, as many as 82.3% trade receivables or Rp50.2 billion had a period of 30 days while based on currency, the Company's trade receivables of 2018 consisted of Rupiah and US Dollar denominations with the composition of 80.1% and 19.9%, respectively.

Meanwhile, the Company's trade receivables collectability in 2018 was 15 days. The Company was of the opinion that all trade receivables and other receivables could be collected; thus, an allowance for impairment account of trade receivables was not required.

CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE

Capital structure is a combination of own capital (equity) and debts (liabilities). In 2018, the Company's capital structure was as follows:

Tabel Struktur Modal / Table of Capital Structure

(dalam jutaan Rupiah / in millions of rupiah)

Uraian / Description	2018	%	2017	%
Total Liabilitas / Total Liabilities	250.337	19,9%	247.621	20,2
Total Ekuitas / Total Equity	1.005.237	80,1%	978.091	79,8
Total Aset / Total Assets	1.255.574	100,0%	1.225.712	100,0

Struktur modal Perseroan pada 2018 masih lebih didominasi oleh ekuitas dibandingkan dengan liabilitas. Pada tahun 2018, tidak ada perubahan yang signifikan atas aset yang dibiayai oleh liabilitas yaitu sebesar 19,9% jika dibandingkan dengan tahun 2017 sebesar 20,2%.

Kebijakan Manajemen atas Struktur Modal

Perseroan bertujuan mencapai struktur modal yang optimal untuk memenuhi tujuan usaha, di antaranya dengan mempertahankan rasio modal yang sehat dan memaksimalkan nilai pemegang saham. Perseroan memantau modal dengan menggunakan beberapa ukuran *leverage* keuangan seperti rasio utang terhadap ekuitas. Rasio utang terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar 0,25.

PROSPEK USAHA

Indikasi pemulihan kondisi perekonomian global dan nasional yang terus berlanjut memberikan kontribusi yang positif terhadap prospek usaha Perseroan di tahun 2019. Kondisi ini didukung oleh kebijakan Pemerintah dalam menggiatkan pembangunan

In 2018, the Company's capital structure remained dominated by equity compared with liabilities. There was no significant changes on assets funded by liabilities in 2018 which were 19.9% compared to that of 2017 at 20.2%.

Management Policy on Capital Structure

The Company aims to achieve an optimum capital structure to meet business objectives, including maintaining a healthy capital ratio and maximizing values for shareholders. To that end, the Company monitors its capital using several financial leverage measures such as Debt to Equity Ratio. The Debt to Equity Ratio as of December 31, 2018 and 2017 is 0.25.

BUSINESS OUTLOOK

The continuing recovery indication of global and national economic conditions contributes positively to the business outlook of the Company for 2019. This condition is supported by government policies in intensifying infrastructure development

infrastruktur guna mendorong pertumbuhan ekonomi masyarakat yang masih berlanjut hingga tahun-tahun mendatang. Tren pemulihan ekonomi berimplikasi terhadap membaiknya daya beli masyarakat terhadap kebutuhan *non-leisure*. Hal tersebut baik secara langsung maupun tidak langsung berpengaruh terhadap terjaganya pangsa pasar Perseroan di tengah persaingan industri rokok tanah air.

Kebijakan Pemerintah untuk mengkaji ulang dan menunda kebijakan kenaikan tarif cukai rokok turut memberikan peluang yang prospektif bagi perbaikan kinerja Perseroan di tahun mendatang, mengingat penetapan cukai membebani ongkos Perseroan hingga 50-60% dari keseluruhan beban pokok. Kebijakan ini berpotensi meningkatkan volume penjualan apabila harga jual tidak meningkat mengikuti tarif cukai sekaligus menjaga margin laba Perseroan. Dengan demikian, diharapkan tingkat konsumsi masyarakat dapat meningkat dan profitabilitas Perseroan dapat terjaga.

Pada lingkup internal, sejumlah aspek-aspek Perseroan senantiasa dirancang guna mendorong profitabilitas yang lebih baik di tahun-tahun mendatang, salah satunya peningkatan efisiensi melalui pembangunan fasilitas produksi. Dalam hal ini, relokasi pabrik sebagai upaya dalam menjaga keseimbangan volume dan efisiensi produksi menjadi salah satu kebijakan Perseroan dalam menciptakan keberlangsungan usaha yang berkelanjutan.

Optimisme kami semakin diperkokoh oleh kapabilitas serta progresivitas Perseroan yang kian menunjukkan indikasi positif di setiap tahunnya. Berangkat dari keyakinan tersebut, kami meyakini Perseroan masih memiliki potensi dan peluang usaha yang luas guna menjangkau pertumbuhan yang lebih cemerlang dan berkelanjutan.

INFORMASI YANG MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

Sampai dengan 31 Desember 2018 Perseroan tidak mengadakan ikatan material yang digunakan investasi barang modal.

INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL PELAPORAN AKUNTAN

Pada tahun 2018 Perseroan tidak mendapati adanya informasi ataupun fakta material yang terjadi setelah tanggal laporan akuntan.

ASPEK PEMASARAN

Tren dan pola konsumsi masyarakat yang fluktuatif serta didukung oleh kondisi persaingan rokok tanah air yang semakin ketat mendorong Perseroan untuk merumuskan dan merealisasikan strategi-strategi pemasaran yang cermat dan tepat sasaran sehingga Perseroan mampu mengoptimalkan proses pemasaran yang dijalankan serta efek positif yang dihasilkan bagi penjualan

to boost economic growth in the community which shall continue into the coming years. The economic recovery trend has implications on the improving public purchasing power towards non-leisure needs. This issue, both directly and indirectly, affects the Company's market share in the midst of competition in the domestic tobacco industry.

The policy of the government to review and postpone the increase of cigarette excise tariffs also provides prospective opportunities for an improved performance of the Company in the following year, since the determination of excise tariffs will certainly leverage the Company's costs up to 50-60% of the total cost of goods sold. This policy has the potential to increase sales volume if the selling price does not increase in line with the rising excise tariffs, while maintaining the profit margin of the Company. Thus, it is expected that the public consumption level can increase and the Company's profitability can be maintained.

In the internal scope, the Company prepares and formulates a number of measures to encourage better profitability in years to come; one of which is to improve efficiency through the construction of production facilities. In this case, factory relocation is determined as an effort to maintain the balance of production volume and efficiency and becomes one of the Company's policies in creating business continuity.

This optimism is further strengthened by the Company's capability and progress which continuously show positive indications every year. Based on this belief, we are certain that the Company still has the potential and can seize business opportunities to reach even more brilliant and sustainable growth.

MATERIAL INFORMATION ON CAPITAL GOODS INVESTMENT

Up to December 31, 2018, the Company has not conducted any material commitments for capital goods investment.

MATERIAL INFORMATION AND FACT SUBSEQUENT TO THE DATE OF ACCOUNTANT REPORT

There were no material information and fact occurring subsequent to the date of accountant's report.

MARKETING ASPECT

Fluctuating trends and patterns of public consumption, coupled with the increasingly fierce competition in domestic cigarette industry have driven the Company to continuously formulate and realize meticulous and targeted marketing strategies in order to be able to optimize the marketing process carried out as well as the positive effects generated for sales. In this regard, the Company

(sales). Dalam hal ini, Perseroan senantiasa mengintegrasikan proses pemasaran dengan *Strategic Plan 2016 - 2020* yang berprinsip pada moto pemasaran “Melayani dengan hati” melalui 4 pilar objektif, yakni pertumbuhan penjualan (*sales growth*), perkembangan profitabilitas (*profitability improvement*), efisiensi biaya (*cost efficiency*), dan pengembangan penggunaan aset (*improve asset utilization*).

Perseroan bertujuan memanfaatkan momentum pertumbuhan serta jangkauan profitabilitas yang lebih baik melalui penjagaan kualitas pengalaman bagi konsumen melalui *brand awareness*, *brand positioning*, dan *brand experience*.

Dalam membangun *brand awareness*, Perseroan melakukan aktivitas pemasaran melalui pemasangan iklan dan pelaksanaan kegiatan promosi dan *sponsorship* di sejumlah media yang dinilai prospektif. *Brand positioning* dilakukan dengan membidik target pasar yang tepat sehingga kegiatan pemasaran dapat berjalan maksimal. Selain itu, Perseroan menumbuhkan *brand experience* melalui peningkatan diversifikasi produk yang ditawarkan sehingga Perseroan mampu menjangkau *sales growth* yang ditargetkan sekaligus menjaga loyalitas konsumen terhadap produk-produk Perseroan.

KEBIJAKAN DIVIDEN

Rencana pembagian dividen oleh Perseroan dilakukan dengan besaran yang dikaitkan dengan keuntungan Perseroan pada tahun buku yang bersangkutan, tingkat kesehatan Perseroan, serta memperhatikan hak RUPS dan ikut menentukannya.

Kebijakan dividen dalam menetapkan rekomendasi pembayaran dividen kepada RUPS tergantung kepada:

1. hasil kegiatan usaha dan arus kas Perseroan;
2. perkiraan kinerja keuangan dan kebutuhan modal kerja Perseroan;
3. prospek usaha Perseroan di masa yang akan datang;
4. belanja modal dan rencana investasi Perseroan lainnya;
5. perencanaan investasi dan pertumbuhan lainnya; dan
6. kondisi ekonomi dan usaha secara umum dan faktor lainnya yang dianggap relevan oleh Direksi, serta ketentuan pembatasan mengenai pembayaran dividen berdasarkan perjanjian terkait.

Berdasarkan hasil realisasi keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang dilaksanakan pada 18 Mei 2018 agenda kedua, Perseroan sepakat untuk tidak membagikan dividen kepada pemegang saham atas laba bersih yang didapat tahun 2017.

REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Jumlah dana hasil penawaran umum yang diperoleh Wismilak adalah sebesar Rp409.475.300.000 yang seluruhnya telah digunakan sesuai rencana penggunaan dana menurut

always integrates its marketing process with the Strategic Plan of 2016-2020 which is founded upon the marketing motto of “Serving with the heart”, through 4 objective pillars, namely sales growth, profitability improvement, cost efficiency, and improvement of asset utilization.

The Company aims to utilize growth momentum and gains better profitability by safeguarding the quality of customers experience through brand awareness, brand positioning, and brand experience.

In building brand awareness, the Company conducts marketing activities through advertisement and implementation of promotional and sponsorship activities in a number of media considered to be prospective. Meanwhile, brand positioning is carried out by targeting the right target market so that marketing activities can run optimally. In addition, the Company fosters brand experience by increasing diversification of products offered so that the Company is able to reach targeted sales growth while maintaining consumer loyalty to the Company's products.

DIVIDEND POLICY

Dividend distribution plans of the Company is conducted with the amount calculated from the Company's profit in the current fiscal year, as well as the Company's health and the rights of GMS.

The policy in determining recommendation for dividend payment is stipulated by the GMS and depends on:

1. results from business activities and cash flow;
2. forecast of financial performance and working capital needs.
3. business outlook in the future;
4. capital expenditure and other investment plan;
5. plans for investment and other growth; and
6. economic and business condition in general and other factors that were considered relevant by Board of Directors and limitation for dividend payment based on related agreement.

Based on the resolution of the second agenda of Annual General Meeting of Shareholders convened on May 18, 2018, the Company approved to not distribute dividend to the shareholders from the net income gained in 2017.

REALIZATION OF USE OF PROCEEDS FROM PUBLIC OFFERING

Total proceeds from public offering of Wismilak amounting to Rp409,475,300,000 have been entirely used according to the plans of the use of proceeds stipulated in the prospectus. The

prospektus. Realisasi penggunaan dana hasil penawaran umum telah dilaporkan kepada Otoritas Jasa Keuangan dan Bursa Efek Indonesia dengan surat nomor 001/DIR-E/2015.

realization of the use of proceeds from public offering has been reported to the Financial Services Authority and Indonesia Stock Exchange through letter No. 001/DIR-E/2015.

INFORMASI MATERIAL MENGENAI TRANSAKSI AFILIASI DAN TRANSAKSI YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN

Transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi terdiri dari utang usaha, utang lain-lain, perjanjian BOT (*Build, Operate and Transfer*) dan sewa aset tetap.

Berikut adalah rincian sifat dan jenis transaksi dengan pihak berelasi di tahun 2017 dan 2018:

MATERIAL INFORMATION ON AFFILIATED TRANSACTIONS AND TRANSACTIONS CONTAINING CONFLICT OF INTEREST

Transactions and balance sheets with related parties consist of trade payables, other payables, BOT (Build, Operate and Transfer) agreements, and rental of fixed assets.

The following table describes the details of the nature and type of transactions with related parties in 2017 and 2018:

Saldo Transaksi dengan Pihak Berelasi Tahun 2017 – 2018 / Balance of Transaction with Related Parties in 2017-2018

(dalam jutaan Rupiah / in millions of rupiah)

Uraian / Description	Jumlah / Total		Persentase terhadap Total Liabilitas / Percentage to Total Liabilities (%)	
	2018	2017	2018	2017
Utang Usaha / Trade Payables				
PT Jamu Iboe Jaya	7.500.000	-	0,00%	-
PT Putri Gelora Jaya	-	659.826.825	-	0,27%
Total	7.500.000	659.826.825	0,00%	0,27%
Utang Lain-lain / Other Payables				
PT Bumi Inti Makmur	1.294.016.400	-	0,52%	-
PT Jaya Mobilindo	52.275.000	29.628.000	0,02%	0,01%
PT Ria Cendana	41.018.850	-	0,02%	-
PT Padi Internet	2.180.000	-	0,00%	-
Total	1.389.490.250	29.628.000	0,56%	0,01%

Adapun rincian pihak-pihak berelasi Perseroan serta sifat hubungan dan sifat saldo akun transaksinya pada 31 Desember 2018 dijelaskan dalam tabel di bawah ini:

Details of the Company's related parties as well as the nature of relations and balance sheets on December 31, 2018, are as follows:

Pihak-Pihak Berelasi / Related Parties	Sifat Hubungan / Nature of Relations	Sifat Saldo Akun dan Transaksi / Nature of Balance and Transaction
PT Bumi Inti Makmur	Mempunyai pemegang saham yang sama / Have the same shareholders	Utang lain-lain dan Sewa aset tetap / Other payables and Rental of fixed assets
PT Karya Bumi Subur	Mempunyai pemegang saham yang sama / Have the same shareholders	Pendapatan sewa / Rental income
PT Sativa Karyamandiri	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Sewa aset tetap / Rental of fixed assets
PT Putri Gelora Jaya	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Utang usaha / Trade payables
PT Jaya Mobilindo	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Utang lain-lain / Other payables
PT Jamu Iboe Jaya	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Utang usaha / Trade payables
Ronald Walla	Pemegang saham dan Direktur Utama / Shareholder and President Director	Sewa aset tetap / Rental of fixed assets
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	Perjanjian BOT (<i>Build, Operate and Transfer</i>) / BOT (Build, Operate, and Transfer) Agreement

Pihak-Pihak Berelasi / Related Parties	Sifat Hubungan / Nature of Relations	Sifat Saldo Akun dan Transaksi / Nature of Balance and Transaction
PT Padi Internet	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Utang lain-lain / Other payables
PT Ria Cendana	Mempunyai manajemen kunci yang sama / Have the same key management	Utang lain-lain / Other payables

PERUBAHAN PERATURAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN

Sepanjang tahun 2018 Perseroan tidak mendapati adanya perubahan peraturan perundang-undangan yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jalannya kinerja Perseroan.

PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2018 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 24 "Imbalan Kerja: Amandemen, Kurtailmen, atau Penyelesaian Program";
- PSAK 22 (Penyesuaian 2018) "Kombinasi Bisnis";
- PSAK 26 (Penyesuaian 2018) "Biaya Pinjaman";
- PSAK 46 (Penyesuaian 2018) "Pajak Penghasilan";
- PSAK 66 (Penyesuaian 2018) "Pengaturan Bersama";
- ISAK 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka";
- ISAK 34 "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan".

CHANGES IN REGULATIONS WITH SIGNIFICANT IMPACT

There was no change in laws and regulations that had a significant impact on the Company's performance in 2018.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICY

New standards, amendments, and interpretations issued but not yet effective for the fiscal year beginning on January 1, 2018, that may have certain impact on the consolidated financial statements are as follows:

- PSAK No. 24 "Employee Benefits: Amendment, Curtailment, or Program Settlement";
- PSAK 22 (2018 Improvement) "Business Combination";
- PSAK 26 (2018 Improvement) "Borrowing Cost";
- PSAK 46 (2018 Improvement) "Income Tax";
- PSAK 66 (2018 Improvement) "Joint Operations";
- ISAK 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration";
- ISAK 34 "Uncertainty over Income Tax Treatments".



Tata Kelola Perusahaan

Corporate Governance



KOMITMEN TERHADAP GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Wismilak menyadari sepenuhnya bahwa penerapan *corporate governance* yang efektif merupakan hal yang sangat penting bagi keberlanjutan usaha sebuah korporasi. Sebagai perusahaan publik, Wismilak merupakan salah satu penggerak roda ekonomi nasional yang tentu akan mendapat penilaian dari pemegang saham, publik, maupun regulator. Oleh karenanya Wismilak hingga kini terus berupaya untuk memberikan tingkat kepercayaan yang tinggi kepada setiap *stakeholders*.

Selain itu, pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang baik bagi Wismilak merupakan kunci utama Perseroan dalam mencapai visi dan misi yang telah ditetapkan. Melalui penerapan 5 (lima) prinsip utama yakni; transparansi (*Transparency*) keterbukaan dalam mengemukakan informasi yang material dan relevan serta keterbukaan dalam proses pengambilan keputusan, akuntabilitas (*Accountability*) kejelasan fungsi dan pelaksanaan pertanggungjawaban organ perusahaan sehingga pengelolaannya berjalan secara efektif, pertanggungjawaban (*Responsibility*) kesesuaian pengelolaan perusahaan dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, independensi (*Independency*) pengelolaan perusahaan secara profesional tanpa pengaruh atau tekanan dari pihak manapun dan kewajaran (*Fairness*) keadilan dan kesetaraan dalam memenuhi hak-hak *stakeholders*, Wismilak yakin mampu mewujudkan visi menjadi pelaku industri kelas dunia dengan keunggulan kualitas produk dan jasa yang dihasilkan dengan pertumbuhan berkesinambungan yang diperoleh melalui integritas, kerja sama tim, pengembangan yang berkelanjutan serta inovasi.

COMMITMENT TO GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Wismilak fully understands that an effective implementation of corporate governance is vital for the sustainability of a corporation's business. As a public company, Wismilak is part of the drives of national economy which will certainly be evaluated by the shareholders, public, and regulators. To that end, the Company relentlessly strives to give a high level of trust to all of its stakeholders.

Furthermore, the proper implementation Corporate Governance for Wismilak serves as the primary key in achieving its established vision and mission. Through the implementation of 5 (five) main principles of GCG, namely transparency or openness in presenting material and relevant information and openness in the decision-making process; accountability or clarity of functions and implementation of accountability of company's organs so that its management runs effectively; responsibility or suitability of company's management with the prevailing laws and regulations; independency or professional management of a company without the influence or pressure of any party; and fairness and equality in fulfilling the rights of stakeholders, Wismilak believes that it can realize the vision of becoming a world-class industrial player with premium quality products and services through continuous improvement driven by integrity, teamwork, continuous development, and innovation.

Komitmen Wismilak dalam pelaksanaan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* ("GCG") tercermin dalam tindakan Perseroan yang secara konsisten menerapkan prinsip dan praktik tata kelola perusahaan yang baik pada seluruh tingkat ataupun jenjang jabatan Perseroan dan senantiasa membangun kesadaran karyawan atas pentingnya penerapan GCG di perusahaan melalui beragam sosialisasi yang dilaksanakan.

Wismilak's commitment to implementing the principles of *Good Corporate Governance* ("GCG") is reflected on its actions that consistently apply the principles and practices of good corporate governance at all levels or positions within the Company. Such commitment is also demonstrated in its effort to build employee's awareness of the importance of GCG implementation by carrying out various dissemination activities.

DASAR PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Wismilak memiliki komitmen penuh dan secara konsisten menegakkan penerapan GCG dengan mengacu kepada beberapa aturan formal yang menjadi landasan bagi Perseroan dalam penerapan GCG di perusahaan, yakni:

1. Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
2. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Komite Audit;
4. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka;
5. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2015 tentang Rapat Umum Pemegang Saham;
6. Anggaran Dasar PT Wismilak Inti Makmur Tbk;
7. Pedoman Tata Kelola Perusahaan (*Code of Conduct*).

BASIS OF CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION

Wismilak is fully committed to continuously upholding GCG implementation by referring to several formal regulations that become the basis for the Company in implementing GCG, namely:

1. Law of the Republic of Indonesia No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company;
2. Regulation of Financial Services Authority No. 33/POJK.04/2014 regarding Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies;
3. Regulation of Financial Services Authority No. 55/POJK.04/2015 regarding Audit Committee;
4. Regulation of Financial Services Authority No. 21/POJK.04/2015 regarding Guidelines for the Implementation of Corporate Governance for Public Companies;
5. Regulation of Financial Services Authority No. 32/POJK.04/2015 regarding General Meeting of Shareholders
6. Articles of Association of PT Wismilak Inti Makmur Tbk;
7. Code of Conduct.

IMPLEMENTASI PRINSIP TATA KELOLA PERUSAHAAN

IMPLEMENTATION OF CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES

Prinsip / Principle	Deskripsi / Description	Bentuk Implementasi / Form of Implementation
Keterbukaan / Transparency	Keterbukaan informasi mengenai Perseroan, baik dalam proses pengambilan keputusan maupun dalam pengungkapan informasi material lainnya yang relevan dengan Perseroan. / Transparency of information on the Company, both in decision-making process and disclosures of other material information relevant to the Company.	<ul style="list-style-type: none"> • Perseroan secara konsisten menyampaikan laporan triwulanan melalui surat kabar berbahasa Indonesia paling sedikit satu surat kabar yang beredar nasional; / The Company consistently submits quarterly report via newspapers in Indonesian language at least one newspaper circulated nationally; • Memberikan akses informasi secara terbuka kepada masyarakat, Bursa Efek Indonesia, dan Otoritas Jasa Keuangan serta mengunggahnya ke dalam situs resmi Perseroan. / Provide information access openly to the public, Indonesia Stock Exchange, and Financial Services Authority, and upload it to the Company's official website.
Akuntabilitas / Accountability	Kejelasan fungsi, struktur, sistem, dan pertanggungjawaban organ Perseroan hingga pengelolaan perusahaan dapat berjalan secara efektif. / Clarity of function, structure, system, and accountability of instruments of the Company; thus, management of the Company is implemented effectively.	<ul style="list-style-type: none"> • Adanya pembagian tugas dan tanggung jawab secara jelas di setiap organ Perseroan serta memiliki ukuran kinerja yang disepakati; / Clear distribution of duties and responsibilities in every instrument of the Company as well as having performance measurement; • Konsisten dengan nilai-nilai Perseroan, sasaran usaha, dan strategi Perseroan. / Consistent with corporate values, business targets, and strategies of the Company.
Tanggung jawab / Responsibility	Kesesuaian di dalam pengelolaan Perseroan terhadap prinsip korporasi yang sehat serta sesuai dengan aturan perundang-undangan yang berlaku. / Conformity of management of the Company to the sound corporate principles and in accordance with the prevailing laws and regulations.	<ul style="list-style-type: none"> • Perseroan memegang teguh prinsip-prinsip korporasi yang sehat dengan mematuhi segala aturan perundang-undangan terkait bisnis Perseroan; / The Company upholds sound corporate principles by complying with the laws and regulations related to the Company's business; • Bertanggung jawab kepada masyarakat dan lingkungan sekitar melalui program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan. / Being responsible to the surrounding community and environment through Corporate Social Responsibility program.

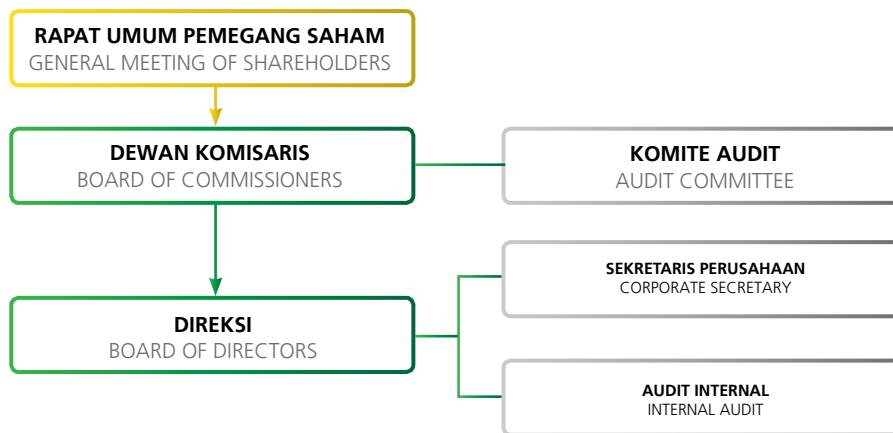
Prinsip / Principle	Deskripsi / Description	Bentuk Implementasi / Form of Implementation
Kemandirian / Independency	Perseroan dikelola secara profesional tanpa benturan kepentingan dan pengaruh dari pihak manapun yang tidak sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan prinsip korporasi yang sehat. / The Company is managed professionally without conflict of interest and influence from any party which is not in accordance with the prevailing laws and regulations and the sound corporate principles.	Dalam pengambilan keputusan, Direksi senantiasa berupaya mengambil keputusan secara objektif dan bebas dari segala intervensi apapun serta tidak terpengaruh oleh kepentingan sepihak dan menghindari benturan kepentingan (<i>conflict of interest</i>). / In decision-making process, the Board of Directors always strives to make decisions objectively and free from any intervention and conflict of interest.
Kewajaran / Fairness	Perlakuan adil dan setara terhadap pemenuhan hak semua pemangku kepentingan dan pemegang saham. / Fair and equal treatment in fulfilling the rights of all shareholders and stakeholders.	Perusahaan senantiasa memperhatikan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan secara profesional sesuai asas kewajaran dan kesetaraan. / The Company always takes into account the interest of shareholders and stakeholders in a professional manner in accordance with fairness and equality principle.

STRUKTUR TATA KELOLA PERUSAHAAN

Dalam pelaksanaannya, Wismilak telah memiliki struktur GCG yang terdiri dari organ utama antara lain Rapat Umum Pemegang Saham (“RUPS”), Dewan Komisaris dan Direksi. Sebagai implementasi praktik tata kelola perusahaan, dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit dan Direksi dibantu oleh Sekretaris Perusahaan dan Audit Internal. Masing-masing komite dan unit kerja tersebut telah memiliki kewenangannya dan bekerja secara independen guna memenuhi fungsi, peran dan tanggung jawabnya, sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar dan peraturan yang berlaku.

CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE

Wismilak has established GCG structure consisting of several main organs, namely General Meeting of Shareholders (“GMS”), Board of Commissioners, and Board of Directors. As an implementation of corporate governance practice, the Board of Commissioners is assisted the Audit Committee and the Board of Directors is assisted by the Corporate Secretary and Internal Audit in carrying out their duties and responsibilities. Each of this committee and work unit has their respective authority and works independently in order to meet their functions, roles, and responsibilities in accordance with the Articles of Association and applicable regulations.



IMPLEMENTASI KEGIATAN GCG TAHUN 2018

Kegiatan GCG yang dilakukan Wismilak sepanjang tahun 2018 bertujuan untuk mempertahankan *governance outcome* yang telah diraih, berupa nihilnya sanksi yang diterima dari regulator dan peningkatan atas kepercayaan pemegang saham maupun pemangku kepentingan lainnya.

GCG IMPLEMENTATION ACTIVITIES IN 2018

GCG activities carried out by Wismilak throughout 2018 aim to maintain the governance outcome that has been achieved, in the form of zero sanctions received from regulators, and to improve the trust of shareholders and other stakeholders.

Pelaksanaan rapat, sosialisasi kode etik, pemenuhan atas keterbukaan informasi terhadap publik dan regulator, hingga tanggung jawab sosial perusahaan yang dilaksanakan Perseroan sepanjang tahun 2018 telah dilaksanakan seluruhnya mengacu pada 5 (lima) prinsip GCG. Wismilak memastikan bahwa prinsip-prinsip GCG telah diimplementasikan di seluruh aspek baik kegiatan bisnis maupun operasional.

The organization of meetings, dissemination of code of conduct, fulfillment of information disclosure to the public and regulators, and implementation of corporate social responsibility activities by the Company over the course of 2018, have been in accordance with the 5 (five) principles of GCG. Wismilak ensures that GCG principles have been implemented in all aspects of both business and operational activities.

PENILAIAN PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Penerapan GCG oleh Wismilak senantiasa terus ditingkatkan secara berkelanjutan serta disesuaikan dengan perkembangan dan dinamika yang terjadi saat ini. Sebagai bentuk nyata dalam mengukur tingkat pemenuhan dan efektivitas infrastruktur dan *soft structure* GCG, Wismilak secara berkala melakukan kegiatan *assessment* mandiri (*self assessment*) yang dilakukan secara komprehensif dan independen dengan memilih tim yang berkompeten di internal Perseroan serta merujuk pada POJK No. 21 tahun 2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka sebagai dasar pelaksanaan pengukuran.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Uraian Mengenai RUPS

Berdasarkan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas Pasal 1 ayat (4), Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") merupakan Organ Perseroan yang memiliki wewenang yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan/atau Anggaran Dasar Perseroan. Secara praktikal, RUPS sendiri merupakan wadah bagi pemegang saham dalam melaksanakan haknya sesuai peraturan perundang undangan yang berlaku.

Berdasarkan jenisnya, RUPS Perseroan terbagi atas 2 (dua) yakni RUPS Tahunan yang wajib dilaksanakan setiap tahunnya dan RUPS Luar Biasa yang dapat diadakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan. Dalam hal ini, RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa memiliki kewenangan tertinggi dalam struktur tata kelola perusahaan.

Hak Pemegang Saham

Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memenuhi seluruh hak yang dimiliki oleh Pemegang Saham dengan mengacu pada Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas. Salah satu bentuk pemenuhan atas hak pemegang saham adalah dengan memberikan kesempatan dan memfasilitasi pemegang saham untuk menghadiri RUPS dan memberikan suaranya dalam pengambilan keputusan-keputusan penting, seperti pengangkatan dan pemberhentian Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan hingga penetapan jumlah remunerasi dan tunjangan Direksi dan Dewan Komisaris, dan agenda-agenda penting lainnya.

Kesetaraan Di Antara Pemegang Saham

Untuk menjaga independensi dan menjunjung tinggi prinsip "*Fairness*", Perseroan memberikan informasi yang setara kepada seluruh pemegang saham baik pemegang saham utama maupun pemegang saham non-pengendali. Hal tersebut, selain bagian dari pemenuhan prinsip "*Fairness*", juga sebagai bentuk transparansi agar Perseroan terhindar dari aktivitas transaksi orang dalam (*insider trading*).

ASSESSMENT OF CORPORATE GOVERNANCE IMPLEMENTATION

Wismilak's GCG implementation is always improved and adjusted to the current conditions and dynamics. As a concrete form of measuring the level of fulfillment and effectiveness of GCG infrastructure and soft structure, Wismilak regularly conducts a comprehensive self-assessment activity by selecting competent teams within the Company. The Company refers to POJK No. 21 of 2015 regarding the Implementation of Governance Guidelines for Public Company as the basis for conducting assessment.

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Description of GMS

Pursuant to the Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company, Article 1 paragraph (4), the General Meeting of Shareholders ("GMS") is Company's Organ with an authority that is not granted to the Board of Commissioners and Board of Directors, in accordance with the prevailing laws and regulations, and/or the Company's Articles of Association. In practical terms, GMS is a medium for the shareholders in exerting their rights in accordance with the laws and regulations in force.

Based on the type, the Company's GMS is divided into 2 (two), namely Annual GMS and Extraordinary GMS, that can be held at any time based on needs. The Annual GMS and Extraordinary GMS have the highest authority in the Company's governance structure.

Rights of Shareholders

The Company is committed to fulfilling the rights of Shareholders in a continuous manner, by referring to the Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company. One of the forms of such fulfillment is by providing an opportunity and by facilitating the shareholders to attend the GMS and to cast a vote in making important decisions, such as appointment and dismissal of Board of Directors and Board of Commissioners of the Company, and the determination of remuneration and allowance for the Board of Directors and Board of Commissioners, as well as other key agenda.

Equality Among Shareholders

To maintain independency and uphold the "*Fairness*" principle, the Company equally provides information for all shareholders, both the majority and controlling shareholders. This commitment is part of the Company's efforts to meet the transparency principle and avoid the occurrence of insider trading in the Company.

Akses Informasi yang Diberikan Kepada Pemegang Saham

Sebelum melakukan RUPS Tahunan, Perseroan memenuhi kewajibannya untuk melakukan pengumuman dan pemanggilan pemegang saham melalui media massa berperedaran nasional dan website Perseroan, dengan rincian sebagai berikut:

Keterangan / Description	Tanggal Terbit / Date of Publication	Media Iklan Peredaran Nasional / Advertisement Media with National Circulation	Website Perseroan / Company's Website (www.wismilak.com)	Website Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange's (www.idx.co.id)
Iklan Pengumuman RUPS Tahunan / Advertisement of Annual GMS Announcement	11 April 2018 / April 11, 2018		✓	✓
Iklan Pemanggilan RUPS Tahunan / Advertisement of Annual GMS Summons	26 April 2018 / April 26, 2018	Bisnis Indonesia	✓	✓
Iklan Hasil RUPS Tahunan / Advertisement of Annual GMS Resolutions	22 Mei 2018 / May 22, 2018		✓	✓

Information Access Provided to Shareholders

Prior to convening Annual GMS, the Company has fulfilled its obligations to announce the GMS to shareholders and make summons through national mass media and Company's website as detailed in the following table:

RUPS Tahunan ("RUPST") 18 Mei 2018

Sepanjang tahun 2018 Perseroan telah melaksanakan 1 (satu) kali RUPS Tahunan yang dilaksanakan pada:

Hari, Tanggal : Jumat, 18 Mei 2018

Waktu : Pukul 10.00 WIB

Tempat : Ambrosia Hall Resto Nine & The D Club, Jl. Mayjend Sungkono 83, Surabaya

Annual GMS ("AGMS") May 18, 2018

During the course of 2018, the Company has convened 1 (one) Annual GMS on:

Day, Date : Friday May 18, 2018

Time : 10.00 Western Indonesia Time

Venue : Ambrosia Hall Resto Nine & The D Club, Jl. Mayjend Sungkono 83, Surabaya

Pelaksanaan RUPS Tahunan telah sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) No. 32/POJK.04/2014 dan dihadiri oleh 1.533.643.720 saham atau sama dengan 73,035% dari saham yang dikeluarkan oleh Perseroan hingga saat ini, yaitu sebanyak 2.099.873.760 dan dinyatakan kuorum sebagaimana yang dipersyaratkan.

The convention of Annual GMS has been in accordance with the Regulation of Financial Services Authority (POJK) No. 32/POJK.04/2014 and was attended by 1,533,643,720 shares or 73.035% of total shares issued by the Company (2,099,873,760 shares). The AGMS was declared to meet the quorum as required.

Keputusan RUPST 2018

Berikut adalah hasil keputusan RUPS Tahunan yang dilaksanakan Perseroan pada 18 Mei 2018:

Resolutions of 2018 AGMS

The following table describes the resolutions of Annual GMS convened on May 18, 2018.

No.	Agenda RUPST / AGMS Agenda	Keputusan RUPST / AGMS Resolution
1	Persetujuan atas Laporan Tahunan Perseroan tahun buku 2017 dan Pengesahan Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017 / Approval for the Company's Annual Report of 2017 fiscal year and Validation of the Company's Financial Statements of 2017 fiscal year	<p>a. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan tahun buku 2017 dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan tahun buku 2017 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (firma anggota jaringan global Crowe Horwath International) dengan pendapat "wajar, dalam semua hal yang material" sebagaimana dimuat dalam Laporan Auditor Independen nomor : KNMT&R-23.03.2018/04 tertanggal 23 Maret 2018, serta laporan tugas pengawasan Dewan Komisaris ; dan / Approved the Company's Annual Report for 2017 fiscal year and validated the Company's Consolidated Financial Statements for 2017 fiscal year audited by Public Accounting Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member of global network firm of Crowe Horwath International) with the opinion of "fair in all material respects" as stated in Independent Auditor Report No. KNMT&R-23.03.2018/04 dated March 23, 2018, as well as report of supervisory duty of Board of Commissioners; and</p> <p>b. Memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquitt et decharge</i>) kepada semua anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan tindakan pengawasan yang telah mereka lakukan selama tahun buku 2017, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan, kecuali untuk perbuatan penggelapan, penipuan dan tindak pidana lainnya. / Provided full acquittal and discharge (acquitt et decharge) to all members of Board of Directors and Board of Commissioners of the Company upon their management and supervision conducted during 2016 fiscal year, to the extent that such actions are reflected in the Company's Consolidation Financial Statement, except for any embezzlement, deception, and other criminal actions.</p>
2	Penetapan Penggunaan Laba Bersih Perseroan tahun buku 2017 / Determination of the Use of Company's Net Profit of 2017 fiscal year	<p>a. Memberikan persetujuan penggunaan Laba Bersih Perseroan tahun buku 2017 dan penetapan tidak membagikan dividen kepada para pemegang saham. / Approved the use of Net Profit of the Company of 2017 fiscal year and resolved to not distribute dividend to the shareholders;</p> <p>b. Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk tahun buku 2017 sebesar Rp. 40.538.522.640,- dibukukan sebagai laba ditahan. ; / Net profit attributable to owners of the parent entity of 2017 fiscal year, amounting to Rp40,538,522,640 shall be booked as retained earnings;</p> <p>c. Menetapkan Cadangan khusus sesuai Pasal 70 UU No.40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sejumlah Rp1.000.000.000,-/ Determined Special Reserves, pursuant to the Article 70 of Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company, amounting to Rp1,000,000,000;</p> <p>d. Sisanya dicatat sebagai Laba Ditahan Perseroan yang belum ditentukan penggunaannya. / The remaining shall be booked as the Unappropriated Retained Earnings of the Company.</p>

No.	Agenda RUPST / AGMS Agenda	Keputusan RUPST / AGMS Resolution
3	Penetapan Remunerasi Anggota Direksi dan Honorarium Anggota Dewan Komisaris Perseroan / Determination of Remuneration for the Members of Board of Directors and Honorarium for the Members of Board of Commissioners of the Company	<p>a. Memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan dan menetapkan remunerasi, fasilitas dan tunjangan bagi anggota Direksi Perseroan dan / Authorized the Board of Commissioners of the Company to determine and establish the amount of remuneration, facilities, and allowances for members of the Board of Directors of the Company; and</p> <p>b. Menentukan dan menetapkan honorarium anggota Dewan Komisaris Perseroan sebanyak-banyaknya Rp. 5.700.000.000,- untuk tahun buku 2018 / Determined and established the amount of honorarium for the members of Board of Commissioners at most of Rp5,700,000,000, for 2018 fiscal year.</p>
4	Penunjukkan Akuntan Publik Perseroan untuk tahun buku 2018 / Appointment of the Company's Public Accountant for 2018 fiscal year	<p>a. Menunjuk Akuntan Publik Bapak Fendri Sutejo dari Kantor Akuntan publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (firma anggota jaringan global Crowe Horwath International) untuk melakukan audit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018; / Appointed Public Accountant, Mr. Fendri Sutejo from Public Accounting Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (a member of global network firm of Crowe Horwath International) to conduct audit on the financial statements of the Company for 2018 fiscal year;</p> <p>b. Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan jumlah honorarium dan persyaratan lain sehubungan dengan penunjukan Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik tersebut; / Authorized the Board of Commissioners of the Company to determine the amount of honorarium and other requirements in relation to the appointment of Public Accountant from the Public Accounting Firm;</p> <p>c. Apabila Akuntan Publik dan kantor Akuntan Publik tersebut karena sesuatu alasan tidak dapat melaksanakan tugasnya, maka rapat memberi kuasa kepada Dewan Komisaris atas rekomendasi dari Komite Audit untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik lain yang memiliki reputasi dan pengalaman dalam audit perusahaan publik yang diakui dan terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan. / In the event the Public Accountant and the Public Accounting Firm, due to any reason, cannot carry out their duties, then, the Meeting authorized the Board of Commissioners, with recommendations from the Audit Committee, to appoint other Public Accounting Firm registered with the Financial Services Authority and has recognized reputation and experience in auditing public companies.</p>
5	Pemberhentian dan Pengangkatan Kembali seluruh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan / Dismissal and Reappointment of All Members of Board of Commissioners and Board of Directors of the Company	<p>a. Menyetujui pemberhentian dengan hormat seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan terhitung sejak tanggal 05-10-2017 (lima Oktober duaribu tujuhbelas) dan kepada mereka telah diberikan pemberesan dan pelepasan tanggung jawab sepenuhnya terhadap perseroan (<i>acquitt et de charge</i>); / Approved the respectful dismissal of all members of Board of Directors and Board of Commissioners of the Company effective since 05-10-2017 (the fifth of October two thousand and seventeen) and granted full acquittal and discharge (<i>acquitt et decharge</i>) upon their responsibilities in the Company;</p> <p>b. Mengangkat susunan pengurus perseroan yang baru untuk periode selama 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal 05-10-2017 (lima Oktober duaribu tujuhbelas) sampai dengan tanggal 05-10-2022 (lima Oktober duaribu duapuluh dua). / Appointed the new management of the Company for the period of 5 (five) years, effective from 05-10-2017 (the fifth of October two thousand and seventeen) to 05-10-2022 (the fifth of October two thousand and twenty-two);</p> <p>c. Memberi kuasa kepada Direksi untuk menyatakan hasil keputusan Rapat, yaitu Pemberhentian dan Pengangkatan Kembali seluruh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dalam suatu akta notaris serta melaporkan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia. / Authorized the Board of Directors to state the Meeting resolutions, namely the Dismissal and Reappointment of All Members of Board of Commissioners and Board of Directors of the Company in a notary deed, and to report to the Ministry of Law and Human Rights.</p> <p>Sehingga susunan Pengurus Perseroan adalah sebagai berikut : / Hence, the composition of management of the Company shall be as follows:</p> <p>A. Anggota Direksi / Members of Board of Directors Direktur Utama: / President Director: Tuan Ronald Walla Direktur: / Directors: Tuan IR. Krisna Tanimihardja Tuan Sugito Winarko Tuan Lucas Firman Djajanto Nyonya Trisnawati Trisnajuana Direktur Independen: / Independent Director: Tuan Hendrikus Johan S.</p> <p>B. Anggota Dewan Komisaris / Members of Board of Commissioners Komisaris Utama: / President Commissioner: Tuan Willy Walla Komisaris: / Commissioner: Nyonya Indahtati Widjajadi Komisaris Independen: / Independent Commissioner: Tuan Edy Sugito</p>

Keputusan Pembagian Dividen

Sesuai keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018 agenda kedua, Perseroan sepakat untuk tidak membagikan dividen untuk tahun buku 2018.

Resolution on Dividend Distribution

In accordance with the resolution of the second agenda of Annual GMS convened on May 18, 2018, the Company approved to not distribute dividend for 2018 fiscal year.

RUPS Tahunan 19 Mei 2017 dan Realisasinya

Annual GMS of may 19, 2017, and the Realization

No.	Agenda	Keterangan / Description
1	<p>a. Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan tahun buku 2016 dan mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasi Perseroan tahun buku 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdjaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International) dengan pendapat wajar dalam semua hal yang material seperti yang tercantum dalam Nomor Laporan Auditor Independen : KNMT & R - 27.03.2017/31, tertanggal 27 Maret 2017, serta Laporan Pengawasan Dewan Komisaris; dan / Approved the Company's Annual Report for 2016 fiscal year and validated the Company's Consolidated Financial Statements for 2016 fiscal year audited by Public Accounting Firm Kosasih, Nurdjaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International) with the opinion of "fair in all material respects" as stated in Independent Auditor Report No. KNMT & R - 27.03.2017/31 dated March 27, 2017, as well as Report of Supervisory Duty of Board of Commissioners; and</p> <p>b. Memberikan pembebasan tanggung jawab (<i>acquit et decharge</i>) kepada seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris atas tugas pengurusan dan pengelolaan Perusahaan sepanjang tahun buku 2016 seperti yang tercantum di dalam laporan keuangan konsolidasi kecuali untuk tindakan penggelapan uang, penipuan dan tindakan kriminal lainnya. / Granted full acquittal and discharge (<i>acquit et decharge</i>) to all members of Board of Directors and Board of Commissioners upon their management and supervision during 2016 fiscal year, to the extent that such actions are reflected in the Company's Consolidation Financial Statement, except for any embezzlement, deception, and other criminal actions.</p>	Terealisasi / Realized
2	<p>Menyetujui penggunaan laba bersih Perseroan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sejumlah Rp106.159.268.686 (seratus enam miliar seratus lima puluh sembilan juta dua ratus enam puluh delapan ribu enam ratus delapan puluh enam Rupiah) untuk hal-hal sebagai berikut: / Approved the use of Company's net profit attributable to owners of the parent entity for fiscal year ended on December 31, 2016, amounting to Rp106,159,268,686 (one hundred and six billion one hundred fifty-nine million two hundred sixty-eight thousand six hundred eighty-six Rupiah) as follows:</p> <p>a. Dibagikan sebagai dividen final tunai sebesar Rp32.548.043.280 (tiga puluh dua milyar lima ratus empat puluh lapan empat puluh tiga dua ratus delapan puluh) atau sebesar Rp15,5 per lembar saham kepada para pemegang saham Perseroan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan (<i>Recording Date</i>) pada tanggal 2 Juni 2017 pukul 16.00 WIB. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melaksanakan pembagian dividen tunai tersebut dan untuk melakukan semua tindakan yang diperlukan. Pembayaran dividen tunai akan dilakukan dengan memperhatikan ketentuan pajak, Bursa Efek Indonesia dan ketentuan pasar modal yang berlaku. / Distributed as final cash dividend amounting to Rp32,548,043,280 (thirty-two billion five hundred forty-eight million forty-three thousand two hundred eighty Rupiah) or Rp15.5 per share to the Company's shareholders whose name is listed on the Company's Shareholders Register (Recording Date) on June 2, 2017, at 16.00 Western Indonesia Time. Authorized the Company's Board of Directors to distribute the cash dividend and to carry out all necessary actions. The cash dividend will be paid by taking into account the prevailing regulations on tax, Indonesia Stock Exchange, and capital market.</p> <p>b. Menetapkan cadangan khusus sesuai Pasal 70 Undang-Undang No.40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sejumlah Rp1.000.000.000 (satu miliar Rupiah) / Determined special reserves pursuant to the Article 70 of Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company, amounting to Rp1,000,000,000 (one billion Rupiah).</p> <p>c. Sisanya dicatat sebagai laba ditahan Perseroan yang belum ditentukan penggunaannya. / The remaining funds were recorded as unappropriated retained earnings of the Company.</p>	Terealisasi / Realized
3	<p>a. Memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan dan menetapkan remunerasi, fasilitas dan tunjangan anggota Direksi Perseroan; dan / Authorized the Company's Board of Commissioners to determine and establish the remuneration, facilities, and allowances for members of the Company's Board of Directors; and</p> <p>b. Menentukan dan menetapkan honorarium anggota Dewan Komisaris Perseroan sebanyak-banyaknya Rp5.700.000.000 untuk tahun buku 2017. / Determined and established the honorarium for members of the Company's Board of Commissioners at most amounting to Rp5,700,000,000 ,for 2017 fiscal year</p>	Terealisasi / Realized
4	<p>a. Menunjuk Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdjaman, Mulyadi., Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International) untuk melakukan audit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2017. / Appointed Public Accounting Firm Kosasih, Nurdjaman, Mulyadi, Tjahjo & Partner (Crowe Horwath International) to audit the Company's financial statements for 2017 fiscal year.</p> <p>b. Memberikan kewenangan kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan jumlah honorarium / Authorized the Company's Board of Directors to determine the amount of honorarium.</p>	Terealisasi / Realized

RUPS Luar Biasa 19 Mei 2017 dan Realisasinya

Annual GMS of May 19, 2017, and the Realization

No.	Agenda	Keterangan / Description																								
	<p>Menyetujui dan memberikan persetujuan Penjualan Saham PT Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM) yang dimiliki oleh Central Tower PTE.LTD sebesar 472.018.070 (empat ratus tujuh puluh dua juta delapan belas ribu tujuh puluh) saham sebagai berikut: / Approved the sales of shares of PT Wismilak Makmur Tbk (WIIM) held by Central Tower PTE LTD amounting to 472,018,070 (four hundred seventy-two million eighteen thousand and seventy) shares as follows:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nama / Name</th> <th>%</th> <th>Jumlah Saham / Total Shares</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ronald Walla</td> <td>20,41</td> <td>96.330.220</td> </tr> <tr> <td>Stephen Walla</td> <td>20,41</td> <td>96.330.220</td> </tr> <tr> <td>Indahatni Widjajadi</td> <td>35,71</td> <td>168.577.880</td> </tr> <tr> <td>Liantini Winarko</td> <td>15,31</td> <td>72.247.660</td> </tr> <tr> <td>Gitawati Winarko</td> <td>4,08</td> <td>19.266.050</td> </tr> <tr> <td>Jenny Kurnialim</td> <td>2,04</td> <td>9.633.020</td> </tr> <tr> <td>Dipoyono Winarko</td> <td>2,04</td> <td>9.633.020</td> </tr> </tbody> </table>	Nama / Name	%	Jumlah Saham / Total Shares	Ronald Walla	20,41	96.330.220	Stephen Walla	20,41	96.330.220	Indahatni Widjajadi	35,71	168.577.880	Liantini Winarko	15,31	72.247.660	Gitawati Winarko	4,08	19.266.050	Jenny Kurnialim	2,04	9.633.020	Dipoyono Winarko	2,04	9.633.020	Terealisasi / Realized
Nama / Name	%	Jumlah Saham / Total Shares																								
Ronald Walla	20,41	96.330.220																								
Stephen Walla	20,41	96.330.220																								
Indahatni Widjajadi	35,71	168.577.880																								
Liantini Winarko	15,31	72.247.660																								
Gitawati Winarko	4,08	19.266.050																								
Jenny Kurnialim	2,04	9.633.020																								
Dipoyono Winarko	2,04	9.633.020																								
	<p>Menyetujui perubahan jenis Perseroan dari Fasilitas Penanaman Modal Asing (PMA) menjadi Fasilitas Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN). / Approved the change in the Company's status from Foreign Direct Investment (PMA) to Domestic Investment (PMDN).</p>	Terealisasi / Realized																								
	<p>a. Melakukan perubahan Anggaran Dasar Perseroan terkait dengan acara rapat pertama dan acara rapat kedua; / Amended the Articles of Association related to the first and second meeting agenda;</p> <p>b. Memberi kuasa kepada Direksi untuk menyatakan hasil keputusan Rapat tentang Perubahan Anggaran Dasar Perseroan dalam suatu akta notaris serta mengajukan persetujuan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia. / Authorized the Board of Directors to state the Meeting resolution on the Amendment to Company's Articles of Association in a notary deed, and submit it to the Ministry of Law and Human Rights for approval.</p>	Terealisasi / Realized																								

DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris merupakan organ Perseroan yang berfungsi untuk melakukan tindakan pengawasan dan memberikan nasihat maupun rekomendasi kepada Direksi dalam menjalankan kegiatan pengelolaan perusahaan. Selain itu, Dewan Komisaris juga bertanggung jawab untuk memantau dan memastikan bahwa pengurusan Perseroan telah berjalan dengan memenuhi prinsip kehati-hatian.

Komposisi Dewan Komisaris

Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang di mana salah satunya merupakan Komisaris Independen, dengan rincian sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan / Position	Dasar Pengangkatan / Basis of Appointment
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Indahtati Widjajadi	Komisaris / Commissioner	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018

Pengangkatan dan Pemberhentian Dewan Komisaris

Sesuai ketentuannya, pihak yang berhak mengangkat dan memberhentikan kembali Dewan Komisaris adalah Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan.

Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris

Mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan POJK No.33/POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. Melakukan pengawasan dan bertanggung jawab atas pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya, baik mengenai Perusahaan maupun usaha Perseroan, dan memberi nasihat kepada Direksi;
2. Menyelenggarakan RUPS Tahunan dan RUPS lainnya dalam kondisi tertentu, sesuai dengan kewenangannya sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar;
3. Melakukan evaluasi terhadap kinerja komite yang membantu pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya setiap akhir tahun buku.

Pedoman Tata Tertib Dewan Komisaris

Dalam pelaksanaan kerjanya, Dewan Komisaris memiliki pedoman atau *Board Manual* yang merupakan salah satu perangkat GCG sebagai penjabaran dari Pedoman Tata Kelola Perseroan (*Code of Corporate Governance*) yang mengacu pada Anggaran Dasar Perseroan. *Board Manual* tersebut telah ditandatangani oleh seluruh Dewan Komisaris pada 1 Desember 2016. Adapun hal-hal yang diatur dalam *Board Manual* adalah:

BOARD OF COMMISSIONERS

The Board of Commissioners is an organ of the Company with the functions of carrying out supervisory function and providing advice to the Board of Directors. In addition, the Board of Commissioners is responsible for monitoring and ensuring that management of the Company has complied with the prudent principle.

Composition of Board of Commissioners

The Board of Commissioners is composed of 3 (three) Commissioners with one member serving as an Independent Commissioner. The composition of Board of Commissioners is detailed below.

Appointment and Dismissal of Board of Commissioners

The party authorized to appoint and dismiss the Board of Commissioners is the General Meeting of Shareholders.

Duties and Responsibilities of Board of Commissioners

Referring to the Regulations of Financial Services Authority No. 33/POJK.04/2014 and Articles of Association of the Company, the duties and responsibilities of Board of Commissioners are:

1. To conduct supervision and be responsible for supervision of management policy and the course of management in general – both on the Company and the Company's business, and to provide advice to the Board of Directors;
2. To convene Annual GMS and other GMS in certain condition, in accordance with their authority as regulated in the laws and regulations and the Company's Articles of Association;
3. To evaluate the performance of committees that assist their implementation of duties and responsibilities at the end of fiscal year.

Board Manual of Board of Commissioners

In carrying out their duties, the Board of Commissioners has a Board Manual which is a part of GCG instruments and an elaboration of the Code of Corporate Governance that refers to the Company's Articles of Association. The Board Manual has been signed by all members of Board of Commissioners on December 1, 2016. The Board Manual regulates:

- Persyaratan Dewan Komisaris;
- Komposisi Dewan Komisaris;
- Masa jabatan Komisaris;
- Pengisian jabatan Komisaris yang lowong
- Susunan, tugas dan hak Dewan Komisaris;
- Rapat, pelaporan dan anggaran;
- Program pengenalan dan peningkatan kapabilitas;
- Etika jabatan Komisaris;
- Evaluasi kinerja Dewan Komisaris;
- Komite penunjang Dewan Komisaris; dan
- Pertanggungjawaban Dewan Komisaris

Independensi Dewan Komisaris dan Komisaris Independen

Mengacu pada Pasal 120 ayat (1) Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Anggaran Dasar Perseroan dapat mengatur adanya 1 (satu) orang atau lebih Komisaris Independen. Dalam hal ini Perseroan telah memiliki 1 (satu) orang Komisaris Independen, yaitu Bapak Edy Sugito.

Kriteria Komisaris Independen

Kriteria penentuan Komisaris Independen Perseroan sesuai dengan POJK No.33/POJK.04/2014, yaitu:

- Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan pada periode berikutnya;
- Tidak mempunyai saham Perseroan baik langsung maupun tidak langsung;
- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Komisaris, Direksi, dan Pemegang Saham Utama Perseroan;
- Tidak mempunyai hubungan usaha dengan Perseroan baik langsung maupun tidak langsung.

Dengan demikian, Komisaris Independen Perseroan telah memenuhi kriteria sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Komisaris Independen yang telah menjabat selama 2 (dua) periode masa jabatan dapat diangkat kembali pada periode selanjutnya dan tetap menyatakan independen kepada RUPS. Pernyataan independensi Komisaris Independen telah sesuai dengan POJK No. 33/POJK.04/2014.

Rapat Dewan Komisaris

Kebijakan mengenai rapat Dewan Komisaris mengacu pada POJK No. 33/POJK.04/2014 di mana Dewan Komisaris mengadakan rapat paling kurang 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan dan dihadiri oleh mayoritas anggota Dewan Komisaris. Pengambilan keputusan rapat Dewan Komisaris dilakukan berdasarkan musyawarah mufakat. Apabila tidak tercapai keputusan musyawarah, maka pengambilan keputusan dilakukan berdasarkan suara terbanyak.

- Requirements of Board of Commissioners;
- Composition of Board of Commissioners;
- Tenure of Board of Commissioners;
- Fulfillment of vacant position of Board of Commissioners;
- Composition, duties, and rights of Board of Commissioners;
- Meeting, reporting, and budget;
- Orientation program and capability improvement;
- Ethics of Board of Commissioners position;
- Evaluation of performance of Board of Commissioners;
- Supporting Committees of Board of Commissioners; and
- Responsibility of Board of Commissioners.

Independency of Board of Commissioners and Independent Commissioner

Referring to Article 120 paragraph (1) of the Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Company, the Company's Articles of Association can regulate whether there is 1 (one) Independent Commissioner or more. At present, the Company has 1 (one) Independent Commissioner, namely Mr. Edy Sugito.

Criteria of Independent Commissioner

Criteria for the determination of the Company's Independent Commissioner in accordance with POJK No. 33/POJK.04/2014 are as follows:

- He/she is not a person who works or has authority and responsibility to plan, lead, control, or supervise the Company's activities in the last 6 (six) months, except for reappointment as Independent Commissioner in the following period;
- He/she holds no shares of the Company, both directly and indirectly;
- He/she has no affiliations with the Board of Commissioners, Board of Directors, and Majority Shareholder of the Company;
- He/she does not have any business relations with the Company, both directly and indirectly.

Therefore, the Company's Independent Commissioner has met the criteria pursuant to the prevailing laws and regulations. Independent Commissioner who has served for 2 (two) periods can be reappointed for the following period and shall restate their independency to the GMS. Statement of Independency of Independent Commissioner is in accordance with POJK No. 33/POJK.04/2014.

Meetings of Board of Commissioners

Policy regarding the meetings of Board of Commissioners refers to POJK No. 33/POJK.04/2014 which states that the meeting of Board of Commissioners shall be held, at the very least, once every 2 (two) months and attended by the majority of Board of Commissioners' members. The meeting decisions are made by consensus. In the event the consensus is not achieved, the meeting shall hold a voting and decision is made according to the majority vote.

Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris telah mengadakan rapat sebanyak 6 (enam) kali dengan tingkat kehadiran masing-masing sebagai berikut:

Throughout 2018, the Board of Commissioners has held 6 (six) meetings with attendance rate as follows:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Frekuensi Kehadiran / Attendance Frequency	Persentase Kehadiran / Attendance Percentage
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	6	6	100%
Indahtati Widjaja	Komisaris / Commissioner	6	6	100%
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner	6	6	100%

Penilaian Kinerja Komite di Bawah Dewan Komisaris

Untuk mendukung efektivitas pelaksanaan tugas pengawasannya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit. Selama tahun 2018 Dewan Komisaris menilai Komite Audit secara garis besar telah melaksanakan tugasnya dengan optimal, sesuai *Charter* yang telah ditetapkan. Pemaparan lebih rinci terkait pelaksanaan kinerja Komite Audit dapat dilihat dalam Laporan Tahunan ini, yakni pada halaman 95.

Performance Assessment of Committees Under Board of Commissioners

To support the effectiveness of supervisory duty, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee. During the year, the Board of Commissioners assesses that the Audit has carried out their duties optimally in accordance with the established Charter. Detailed explanation of the performance of Audit Committee can be seen on page 95 of this Annual Report.

Pelaksanaan Tugas Dewan Komisaris 2018

Selama tahun 2018 Dewan Komisaris telah menjalankan tugas, wewenang, dan tanggung jawabnya yang secara rinci tercantum di dalam pedoman tata tertib kerja Dewan Komisaris. Adapun pelaksanaan tugas Dewan Komisaris selama tahun 2018 adalah sebagai berikut:

1. Memberikan rekomendasi atau persetujuan atas rencana dan tindakan strategis yang akan dilaksanakan Direksi melalui proses analisa yang matang;
2. Melakukan *monitoring* dan koordinasi secara berkala dengan Direksi terkait proses pelaksanaan program kerja 2018 melalui rapat gabungan Dewan Komisaris dan Direksi;
3. Bersama Komite Audit melakukan audit atas pelaksanaan program-program Perseroan;
4. Memberikan rekomendasi dan arahan kepada Direksi mengenai rencana kerja Jangka Pendek Perseroan 2017 – 2020 maupun pandangan untuk rencana kerja jangka panjang Perseroan;
5. Memberikan rekomendasi dan arahan kepada Direksi dalam mengantisipasi kompetisi di industri, risiko dan kebijakan eksternal, serta hal-hal yang memiliki potensi dampak pada industri rokok maupun potensi Internal Perseroan.

Duties of Board of Commissioners in 2018

The Board of Commissioners has carried out their duties, authority, and responsibilities during 2018 in accordance with the provisions contained in the Board Manual of Board of Commissioners. The duties of Board of Commissioners conducted in 2018 are as follows:

1. Provided recommendations or approval for the strategic plans and actions to be conducted by the Board of Directors through a thorough analysis;
2. Monitored and coordinated the implementation of 2018 work programs with the Board of Directors regularly through joint meetings of Board of Commissioners and Board of Directors;
3. Conducted audit on the implementation of Company's programs together with the Audit Committee;
4. Provided recommendations and directives to the Board of Directors regarding Company's short-term work program of 2017-2020, and opinion on long-term work program;
5. Provided recommendations and directives to the Board of Directors in anticipating the industrial competition atmosphere, external policies and risks, as well as matters that had potential impact on cigarette industry and internal potential impact on the Company.

DIREKSI

Direksi merupakan organ Perseroan yang bertugas dan bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengelolaan Perseroan serta melaksanakan GCG pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi. Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi bertanggung jawab kepada RUPS, yang mana pertanggungjawaban tersebut merupakan perwujudan akuntabilitas pengelolaan Perseroan sesuai dengan prinsip-prinsip GCG.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is an organ of the Company with collective duties and responsibilities to carry out the Company's management and implement GCG at all levels of organization. In performing their duties, the Board of Directors is responsible to the GMS, which is the realization of the Company's management accountability in accordance with the principles of GCG.

Komposisi Direksi

Direksi Perseroan terdiri dari 6 (enam) orang di mana salah satunya merupakan Direktur Independen, dengan rincian sebagai berikut:

Composition of Board of Directors

The Board of Directors is composed of 6 (six) Directors with one member serving as an Independent Director. The composition of Board of Directors is detailed below.

Nama / Name	Jabatan / Position	Dasar Pengangkatan / Basis of Appointment
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director	Diangkat kembali berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 18 Mei 2018 / Reappointed based on the Annual General Meeting of Shareholders on May 18, 2018

Pengangkatan dan Pemberhentian Direksi

Berdasarkan ketentuannya, pengangkatan dan pemberhentian Direksi ditentukan melalui kewenangan yang dimiliki oleh RUPS. Akan tetapi, usulan pengangkatan, pemberhentian, dan/atau penggantian anggota Direksi kepada RUPS tetap harus memperhatikan rekomendasi dari Dewan Komisaris.

Appointment and Dismissal of Board of Directors

The GMS is authorized to appoint and dismiss the members of Board of Directors of the Company in compliance with the applicable provisions. Nonetheless, the proposal for appointment, dismissal, and/or replacement of members of Board of Directors to the GMS must always take into account the Board of Commissioners' recommendation.

Tugas dan Tanggung Jawab Direksi

Dalam rangka mendukung efektivitas pengelolaan perusahaan, Perseroan telah menetapkan tugas dan tanggung jawab masing-masing Direksi sebagai berikut:

Duties and Responsibilities of Board of Directors

To support the effectiveness of management, the Company has determined the duties and responsibilities of each member of Board of Directors as follows:

Nama / Name	Jabatan / Position	Tugas dan Tanggung Jawab / Duties and Responsibilities
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	Memimpin rapat Direksi, mewakili Perusahaan, memimpin Direksi dalam merumuskan strategi usaha dan mengarahkan implementasi strategi usaha. / Chairs the meetings of Board of Directors, represents the Company, leads the Board of Directors in formulating business strategies, and directs the implementation of business strategies.
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director	Memimpin manajemen Perusahaan dalam bidang pengembangan teknologi, mewakili Perusahaan, serta merumuskan strategi teknologi Perusahaan dan mengarahkan implementasinya. / Leads the Company's management in technological aspect, represents the Company, and formulates technology strategies as well as directs the implementation.
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director	Memimpin manajemen Perusahaan dalam bidang pengembangan usaha, mewakili Perusahaan, serta merumuskan strategi pengembangan usaha dan mengarahkan implementasinya. / Leads the Company's management in business development aspect, represents the Company, and formulates business development strategies as well as directs the implementation.
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director	Memimpin manajemen Perusahaan dalam bidang keuangan, mewakili Perusahaan, serta merumuskan strategi keuangan Perusahaan dan mengarahkan implementasinya. / Leads the Company's management in financial aspect, represents the Company, and formulates financial strategies as well as directs the implementation.
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director	Memimpin manajemen Perusahaan dalam bidang operasional, mewakili Perusahaan, serta merumuskan strategi operasional dan mengarahkan implementasinya. / Leads the Company's management in operational aspect, represents the Company, and formulates operational strategies as well as directs the implementation.

Nama / Name	Jabatan / Position	Tugas dan Tanggung Jawab / Duties and Responsibilities
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director	Memberikan pandangan dan masukan dalam strategi usaha Perseroan serta memastikan pelaksanaan tata kelola perusahaan berjalan dengan baik. / Provides insights and opinions on business strategy of the Company and ensures that the corporate governance has been well-implemented.

Pedoman dan Tata Tertib Direksi

Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi berpedoman pada Pedoman Kerja atau *Board Manual* yang telah ditandatangani oleh Direksi dan Dewan Komisaris pada 1 Desember 2016, yang mana di dalamnya mengatur tentang:

- Persyaratan anggota Direksi;
- Komposisi Direksi;
- Masa Jabatan Direksi;
- Pengisian jabatan Direksi yang lowong;
- Susunan, tugas dan hak Direksi;
- Rapat, pelaporan dan anggaran;
- Program pengenalan dan peningkatan kapabilitas;
- Etika jabatan Direksi;
- Evaluasi kinerja Direksi;
- Fungsi utama pendukung Direksi; dan
- Pertanggungjawaban Direksi.

Independensi Direksi

Segala tindakan pengurusan Perseroan secara independen dijalankan oleh Direksi tanpa campur tangan pihak lain atau yang bertentangan dengan peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.

Rapat Direksi

Kebijakan mengenai pelaksanaan rapat Direksi mengacu pada POJK No. 33/POJK.04/2014 dan *Board Manual*, yang mana rapat wajib diadakan secara berkala paling kurang 1 (satu) kali setiap bulan. Selama tahun 2018, Direksi telah mengadakan 12 (dua belas) kali rapat dengan tingkat kehadiran masing-masing Direksi sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Frekuensi Kehadiran / Attendance Frequency	Persentase Kehadiran / Attendance Percentage
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	12	12	100%
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director	12	12	100%
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director	12	12	100%
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director	12	12	100%
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director	12	12	100%
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director	12	12	100%

Pengembangan Kompetensi Direksi

Untuk meningkatkan kapabilitasnya dalam mengelola keberlangsungan usaha sesuai perkembangan yang terjadi, Direksi Perseroan sepanjang tahun 2018 telah mengikuti program

Board Manual of Board Of Directors

In carrying out their duties, the Board of Directors refers to the Board Manual which has been signed by all members of Board of Directors and Board of Commissioners on December 1, 2016. The Board Manual regulates:

- Requirements of Board of Directors;
- Composition of Board of Directors;
- Tenure of Board of Directors;
- Fulfillment of vacant position of Board of Directors;
- Composition, duties, and rights of Board of Directors;
- Meeting, reporting, and budget;
- Orientation program and capability improvement;
- Ethics of Board of Directors position;
- Evaluation of performance of Board of Directors;
- Main functions supporting the Board of Directors; and
- Responsibility of Board of Directors.

Independency of Board of Directors

All management activities of the Company are independently carried out by the Board of Directors without any interference from other parties that may violate the laws and regulations as well as Company's Articles of Association.

Meetings of Board of Directors

Policy regarding the Meetings of Board of Directors refers to POJK No. 33/POJK.04/2014 and the Board Manual, in which the meetings shall be held regularly at least once every month. In 2018, the Board of Directors held 12 (twelve) meetings with attendance rate as follows:

Competency Development of Board of Directors

To improve their capabilities in managing business continuity according to the developments, the Company's Board of Directors has participated in competency development programs in the form

pengembangan kompetensi baik berupa pendidikan, *workshop*, maupun seminar. Berikut rincian program pengembangan kompetensi yang diikuti Direksi pada tahun 2018:

of education, workshops, and seminars, throughout the course of 2018. The following table describes the competency development program attended by the Board of Directors in 2018:

Tema Pelatihan / Title of Training	Lokasi / Venue	Tanggal / Date	Penyelenggara / Organizer
Accelerator Indonesia Launching & First Learning	Markplus Kota Kasablanka, Jakarta	30 Januari 2018 / January 30, 2018	EOID
Pendalaman Pemantapan Nilai-Nilai Kebangsaan / Strengthening the National Values	Lemhanas, Jakarta	5 – 7 Februari 2018 / February 5-7, 2018	Lemhanas - EOID
2018 Singapore GLC – North Asia & Southeast Asia	AVRY Singapore	6 Maret 2018 / March 6, 2018	EOID
Insights Into Investing in Cryptocurrency	Fairmont Hotel	24 April 2018 / April 24, 2018	YPO
Asian Bridge Campus Bali	Pullman, Bali	5 – 8 Mei 2018 / May 5-8, 2018	EO
Dialog Perpajakan dengan Robert Pakpahan (Dirjen Pajak) / Dialog on Taxation with Robert Pakpahan (Directorate General of Taxation)	Kantor Apindo, Jakarta	5 Juli 2018 / July 5, 2018	APINDO
Seminar “Key Risk Indicator”	Center for Risk Management Studies	11 – 13 Juli 2018 / July 11-13, 2018	Sensa Hotel, Bandung
APAC’s Regional Leadership Academy (RLA)	The Lee Kuan Yew School of Public Policy in Singapore	20 Juli 2018 / July 20, 2018	EO
High Impact Boards	Fairmont, Jakarta	2 Oktober 2018 / October 2, 2018	YPO

Penilaian Kinerja Satuan di Bawah Direksi

Untuk membantu efektivitas kinerja Direksi sesuai dengan prinsip GCG, Perseroan membentuk Satuan Kerja yang bertanggung jawab secara langsung kepada Direksi, antara lain:

1. Sekretaris Perusahaan;
2. Audit Internal.

Direksi menilai Sekretaris Perusahaan dan Audit Internal telah melaksanakan tugasnya dengan baik, sesuai dengan *Charter* masing-masing. Rincian pelaksanaan tugas masing-masing satuan baik Sekretaris Perusahaan dan Unit Audit Internal selama tahun 2018 dapat dilihat dalam Laporan Tahunan berikut, yakni pada halaman 97 dan 100.

Pelaksanaan Tugas Direksi 2018

Selama tahun 2018 Direksi telah menjalankan tugas, wewenang, dan tanggung jawabnya yang secara rinci tercantum di dalam pedoman tata tertib kerja Direksi. Adapun pelaksanaan tugas Direksi selama tahun 2018 adalah sebagai berikut:

1. Membuat rencana kerja strategis yang akan dilaksanakan Perusahaan sepanjang tahun 2018 dengan mempertimbangkan risiko dan kebijakan eksternal serta hal-hal lain yang berpotensi memiliki dampak terhadap kinerja Perseroan;
2. Melakukan koordinasi secara berkala dengan Dewan Komisaris terkait proses pelaksanaan program kerja 2018 melalui pelaksanaan rapat gabungan Dewan Komisaris dan Direksi;

Performance Assessment of Units Under the Board of Directors

To support the effectiveness of Board of Directors’ performance in accordance with the GCG principles, the Company has established Work Units that are directly responsible to the Board of Directors, namely:

1. Corporate Secretary;
2. Internal Audit.

The Board of Directors assesses that both the Corporate Secretary and the Internal Audit have carried out their duties properly in accordance with their respective Charter. Detailed explanation of the duty implementation of Corporate Secretary and Internal Audit Unit during 2018 can be seen on pages 97 and 100 of this Annual Report.

Duties of Board of Directors in 2018

The Board of Directors has carried out their duties, authority, and responsibilities during 2018 in accordance with the provisions contained in the Board Manual of Board of Directors. The duties of Board of Directors conducted in 2018 are as follows:

1. Prepared strategic plans to be implemented by the Company in 2018 by taking into account the risks and external policies, as well as other matters that had a potential impact on Company’s performance;
2. Coordinated the implementation of 2018 work programs with the Board of Commissioners regularly through joint meetings of Board of Commissioners and Board of Directors;

3. Bersama Unit Audit Internal, menilai tingkat kepatuhan Perseroan terhadap sistem, prosedur, dan peraturan perundang-undangan yang berlaku;
 4. Mengkaji kembali rencana kerja Jangka Pendek Perseroan 2017 – 2020 maupun serta mulai menetapkan rencana kerja jangka panjang Perseroan;
 5. Mengikuti program pengembangan kompetensi berupa seminar ataupun *workshop*.
3. Assessed the level of Company's compliance with the systems, procedures, and the prevailing laws and regulations, together with the Internal Audit Unit;
 4. Reviewed the Company's short-term work program of 2017-2020 and began to determine the long-term work program;
 5. Attended competency development programs, such as seminars and workshops.

ASSESSMENT KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Kebijakan

Mengacu pada *Board Manual* Dewan Komisaris dan Direksi, penilaian kinerja Dewan Komisaris dilaksanakan oleh RUPS. Sementara untuk Direksi dievaluasi langsung oleh Dewan Komisaris. Adapun kriteria evaluasi kinerja bagi Anggota Dewan Komisaris antara lain sebagai berikut:

- Penyusunan *Key Performance Indicator* pada awal tahun beserta evaluasi pencapaiannya.
- Tingkat kehadiran dalam Rapat Dewan Komisaris maupun rapat dengan komite-komite yang ada.
- Kontribusi dalam proses pengawasan dan pemberian nasihat terhadap Manajemen Perseroan.
- Keterlibatan dalam penugasan-penugasan tertentu.
- Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku serta kebijakan Perseroan.
- Komitmen dalam memajukan kepentingan Perseroan.

Hasil evaluasi terhadap kinerja Dewan Komisaris dan kinerja masing-masing Anggota Dewan Komisaris merupakan bagian tak terpisahkan dalam skema kompensasi dan pemberian insentif bagi Anggota Dewan Komisaris.

Dewan Komisaris juga dapat melakukan *self assessment* kinerja Dewan Komisaris secara mandiri sebagai upaya untuk melakukan evaluasi sejauh mana efektivitas pelaksanaan fungsi Dewan Komisaris.

Sementara untuk masing-masing anggota Direksi, evaluasi yang dilakukan oleh Dewan Komisaris ditentukan berdasarkan tugas kewajiban yang tercantum dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku dan Anggaran Dasar Perseroan. Evaluasi kinerja Direksi ditampilkan dalam RUPS.

Adapun kriteria evaluasi kinerja bagi Direksi antara lain sebagai berikut:

- Penyusunan *Key Performance Indicator* pada awal tahun beserta evaluasi pencapaiannya.
- Tingkat kehadiran dalam Rapat Direksi maupun rapat dengan Dewan Komisaris.
- Kontribusi dalam aktivasi bisnis Perseroan.
- Keterlibatan dalam penugasan-penugasan tertentu.
- Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku serta kebijakan Perseroan.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS Policy

Referring to the Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors, the performance of Board of Commissioners is assessed by the GMS while the performance of Board of Directors is directly assessed by the Board of Commissioners. Performance assessment criteria for the members of Board of Commissioners are as follows:

- Preparation of Key Performance Indicators at the beginning of the year and the achievement evaluation.
- Attendance rate in the Meetings of Board of Commissioners as well as meetings with other committees.
- Contribution in processes of supervision and advisory to the Company's Management.
- Involvement in certain assignments.
- Compliance with the prevailing laws and regulations as well as the Company's policies.
- Commitment to promoting the Company's interest.

Results of performance assessment of the Board of Commissioners and of each member of Board of Commissioners are an integral part in compensation scheme and incentive provision for the members of Board of Commissioners.

The Board of Commissioners also independently conducts self-assessment on their performance as an effort to evaluate the effectiveness of Board of Commissioners' function implementation.

Meanwhile, assessment on each member of Board of Directors conducted by the Board of Commissioners is determined based on the duties and responsibilities contained in the prevailing laws and regulations and Company's Articles of Association. Performance assessment of Board of Directors is delivered in the GMS.

Criteria for performance assessment of Board of Directors are, among others:

- Preparation of Key Performance Indicators at the beginning of the year and the achievement evaluation.
- Attendance rate in the Meetings of Board of Directors as well as meetings with Board of Commissioners.
- Contribution in the Company's business activities.
- Involvement in certain assignment.
- Compliance with the prevailing laws and regulations as well as the Company's policy.

Kriteria dan Indikator *Assessment* Kinerja Dewan Komisaris

Kriteria penilaian dan indikator terhadap kinerja Dewan Komisaris didasarkan pada efektivitas kegiatan pemberian saran serta pengawasan yang berimplikasi pada pencapaian target kerja Direksi Perseroan.

Adapun kriteria dan indikator kinerja Dewan Komisaris meliputi:

1. Dewan Komisaris memiliki kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja organnya.
2. Terpenuhinya seluruh tugas, tanggung jawab, dan wewenang sebagaimana yang diatur dalam anggaran dasar dan Pedoman Kerja Dewan Komisaris.
3. Dewan Komisaris menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi, menyusun kebijakan suksesi dan proses nominasi anggota Direksi.

Kriteria dan Indikator *Assessment* Kinerja Direksi

Kriteria penilaian dan indikator terhadap kinerja Direksi mengacu pada ketercapaian kinerja berdasarkan RKAP Perseroan di awal tahun buku. Indikatornya meliputi:

1. Kemampuan Direksi dalam merealisasikan target operasional yang ditetapkan di awal tahun buku.
2. Kemampuan Direksi dalam merealisasikan target keuangan Perseroan di tahun buku.
3. Kemampuan Direksi dalam membangun kinerja keberlanjutan serta peningkatan aktivitas tata kelola Perseroan.

KEBIJAKAN REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Berdasarkan hasil keputusan RUPS Tahunan 2018 yang diselenggarakan pada 18 Mei 2018, para pemegang saham sepakat memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris untuk menentukan dan menetapkan besaran remunerasi, fasilitas, dan tunjangan anggota Direksi Perseroan.

Pada tahun 2018, jumlah remunerasi yang diterima oleh Dewan Komisaris ialah sebesar Rp5,07 miliar dan pada tahun 2017 sebesar Rp4,62 miliar. Sementara jumlah remunerasi yang diterima Direksi ialah sebesar Rp8,18 miliar dan pada tahun 2017 sebesar Rp7,30 miliar.

KEBIJAKAN KEBERAGAMAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Kebijakan mengenai keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan telah diatur dalam *Board Manual* yang telah ditandatangani pada tanggal 1 Desember 2016. Dalam *Board Manual* tersebut dinyatakan bahwa Perseroan tidak memiliki ketentuan yang membatasi diangkatnya Dewan Komisaris maupun Direksi berdasarkan kompetensi, *gender*, latar belakang pendidikan, suku, agama, dan kepercayaan tertentu.

Performance Assessment Criteria and Indicators for Board of Commissioners

Performance assessment criteria and indicators for the Board of Commissioners are based on the effectiveness of advisory and supervisory activities that implicate on the achievement of work targets of Company's Board of Directors.

Criteria and indicators of the Board of Commissioners' performance include:

1. The self-assessment policy of the Board of Commissioners to assess the performance of its instruments.
2. The fulfillment of duties, responsibilities, and authority as regulated in the articles of association and Board Manual of Board of Commissioners.
3. The preparation of succession policy and nomination process for members of Board of Directors if the Board of Commissioners conducts the nomination and remuneration functions.

Performance Assessment Criteria and Indicators for Board Of Directors

Performance assessment criteria and indicators for the Board of Directors refer to the achievements of Board of Directors based on the targets set at beginning of fiscal year in the RKAP. The indicators include:

1. The Board of Directors' capability in realizing the operational target set at the beginning of fiscal year.
2. The Board of Directors' capability in realizing the Company's financial target in fiscal year.
3. The Board of Directors' capability in creating sustainable performance and improving the Company's governance activities.

REMUNERATION POLICY FOR BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

Based on the Resolution of 2018 AGMS convened on May 18, 2018, the shareholders approved to grant power to the Board of Commissioners to decide and determine the amount of remuneration, facilities, and allowances for the Company's Board of Directors.

In 2018, total remuneration received by the Board of Commissioners amounted to Rp5,07 billion, while in 2017 amounted to Rp4.62 billion. Whereas, remuneration received by the Board of Directors amounted to Rp8,18 billion, while in 2017 amounted to Rp7.30 billion.

DIVERSITY POLICY OF BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

Policy on the diversity of Board of Commissioners and Board of Directors is regulated in the Board Manual that has been signed on December 1, 2016. The Board Manual states that the Company does not have any provision that limits the appointment of Board of Commissioners and Board of Directors based on competence, gender, education, ethnicity, religion, and certain belief.

Dalam rangka melakukan pengangkatan bagi calon anggota Dewan Komisaris maupun Direksi yang disesuaikan dengan kebutuhan, Perseroan telah memiliki fungsi nominasi dan remunerasi untuk menjamin adanya keberagaman Dewan Komisaris dan Direksi. Perseroan memastikan bahwa hal yang membatasi keberagaman tersebut hanya berdasarkan ketentuan hukum, maupun regulasi yang mengharuskan adanya kompetensi tertentu pada satu jabatan, seperti kompeten di bidang audit dan keuangan pada Komisaris Independen.

HUBUNGAN KERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Sesuai dengan sistem *two board* yang diadopsi oleh korporasi Indonesia, kedudukan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dalam hal ini ialah setara dengan fungsi yang berbeda. Mengacu pada Undang-Undang Perseroan Terbatas, tugas utama dari Dewan Komisaris adalah melakukan kegiatan pengawasan dan pemberian saran, sementara Direksi memiliki tugas utama dalam hal pengelolaan perusahaan. Hubungan kerja antara Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan ditujukan untuk tercapainya *check and balances* agar segala bentuk pemenuhan atas prinsip-prinsip GCG berjalan dengan efektif.

RAPAT GABUNGAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Selain rapat internal, Dewan Komisaris dan Direksi juga melaksanakan rapat gabungan yang mana merupakan salah satu media bagi kedua organ utama Perseroan untuk melakukan kegiatan *check and balances* pengelolaan perusahaan. Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris dan Direksi telah melaksanakan 4 (empat) kali rapat gabungan dengan rincian frekuensi kehadiran masing-masing Dewan Komisaris dan Direksi sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Frekuensi Kehadiran / Attendance Frequency	Persentase Kehadiran / Attendance Percentage
Dewan Komisaris / Board of Commissioners				
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	4	4	100%
Indahtati Widjajadi	Komisaris / Commissioner	4	4	100%
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner	4	4	100%
Direksi / Board of Directors				
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	4	4	100%
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director	4	4	100%
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director	4	4	100%
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director	4	4	100%
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director	4	4	100%
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director	4	4	100%

In appointing the candidates for members of Board of Commissioners and Board of Directors that is based on its needs, the Company has established the nomination and remuneration function to ensure the diversity in composition of Board of Commissioners and Board of Directors. The Company also ensures that the diversity will only be limited by legal provisions as well as regulations that require certain competency in a position, such as competency in audit and finance for the position of Independent Commissioner.

WORK RELATIONS BETWEEN THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the two-board system adopted by the Indonesian companies, the position of Board of Commissioners and Board of Directors in the Company is equal but with different functions. The Law of Limited Liability Company states that the main duties of Board of Commissioners are to supervise and provide advices, while the main duties of Board of Directors are to manage the company. Such work relation between the Board of Commissioners and Board of Directors aims to achieve check-and-balance principle so that the fulfillment of GCG principles is carried out effectively.

JOINT MEETING OF BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

In addition to internal meetings, the Board of Commissioners and Board of Directors holds joint meetings which serve as a media for both main organs of the Company to conduct check-and-balances activity on the Company's management. Throughout 2018, the Board of Commissioners and Board of Directors has held 4 (four) joint meetings with attendance frequency detailed in the following table.

HUBUNGAN AFILIASI

AFFILIATIONS

Nama / Name	Jabatan / Position	Hubungan Finansial Dengan / Financial Relationship with			Hubungan Keluarga Dengan / Familial Relationship with		
		Dewan Komisaris / Board of Commissioners	Direksi / Board of Directors	Pemegang Saham / Shareholders	Dewan Komisaris / Board of Commissioners	Direksi / Board of Directors	Pemegang Saham / Shareholders
Willy Walla	Komisaris Utama / President Commissioner	-	√	-	-	√	√
Indahtati Widjajadi	Komisaris / Commissioner	-	-	-	-	-	√
Edy Sugito	Komisaris Independen / Independent Commissioner	-	-	-	-	-	-
Ronald Walla	Direktur Utama / President Director	-	-	-	√	-	√
Ir. Krisna Tanimihardja	Direktur Teknik / Technical Director	-	-	-	-	-	-
Sugito Winarko	Direktur Pengembangan Usaha / Business Development Director	-	-	-	-	-	√
Lucas Firman Djajanto	Direktur Keuangan / Finance Director	-	-	-	-	-	-
Trisnawati Trisnajuana	Direktur Operasional / Operations Director	-	-	-	-	-	-
Hendrikus Johan S.	Direktur Independen / Independent Director	-	-	-	-	-	-

KOMITE AUDIT

Komite Audit merupakan organ Perseroan yang dibentuk untuk membantu tugas Dewan Komisaris dalam menjalankan fungsi pengawasan.

Dasar Pembentukan

Pembentukan Komite Audit Perseroan mengacu pada Peraturan Bursa Efek Jakarta No. 1-A mengenai Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Terdaftar, Ref. No. 315/ BEJ/06/2000 tanggal 30 Juni 2000, dan Peraturan OJK No. 55/ POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit. Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, masa tugas anggota Komite Audit tidak diperbolehkan lebih lama dari masa jabatan anggota Dewan Komisaris. Anggota Komite Audit Perseroan diangkat berdasarkan Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018, hingga berakhirnya masa jabatan Dewan Komisaris.

Komposisi Komite Audit

Berdasarkan SK Dewan Komisaris Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018, susunan Komite Audit terdiri dari 3 (tiga) orang anggota yang diketuai oleh Komisaris Independen dan 2 (dua) orang pihak dari luar Perseroan, yang diangkat dan diberhentikan oleh Dewan Komisaris. Berikut adalah komposisi Komite Audit pada tahun 2018:

AUDIT COMMITTEE

Audit Committee is an organ of the Company established to assist the implementation of Board of Commissioners' supervisory duties.

Basis of Establishment

The establishment of Audit Committee of the Company refers to the Regulation of Jakarta Stock Exchange No. 1-A regarding Listing of Equity Shares and Securities Other Than Shares Issued by Listed Companies, Ref. No.315/BEJ/06/2000 dated June 30, 2000, and the Regulation of OJK No. 55/POJK/04/2015 regarding Establishment and Work Guidelines of Audit Committee. According to the Company's Articles of Association, the term of office of Audit Committee members shall not be longer than the term of office of Board of Commissioners. The members of Audit Committee of the Company are appointed based on the Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018 dated May 15, 2018 with term of office until the end of Board of Commissioners' term.

Composition of Audit Committee

Based on the Decree of Board of Commissioners No. 17A/Dir-BEIV/2018, the Company's Audit Committee consists of 3 (three) members. The Audit Committee is chaired by an Independent Commissioner and composed of 2 (two) people from outside the Company, who are appointed and dismissed by the Board of Commissioners. The composition of Audit Committee in 2018 was as follows:

Nama / Name	Jabatan / Position	Dasar Pengangkatan / Basis of Appointment
Edy Sugito	Ketua / Head	Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018 / Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018 dated May 15, 2018
Herbudianto	Anggota / Member	Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018 / Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018 dated May 15, 2018
Felix Suhendar	Anggota / Member	Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018 / Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018 dated May 15, 2018

Profil Komite Audit

Edy Sugito

Ketua Komite Audit

Profil Bapak Edy Sugito sebagai Ketua Komite Audit telah disajikan pada profil Komisaris Independen yang terdapat dalam pembahasan 'Profil Perusahaan' dalam Laporan Tahunan ini.

Herbudianto

Anggota Komite Audit

Warga Negara Indonesia, 62 tahun. Menjabat sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak 2013 dan diangkat kembali berdasarkan Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018 pada tahun 2018. Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Gadjah Mada (1983), beliau juga merupakan anggota Komite Audit dari empat perusahaan terbuka lainnya dan sebelumnya pernah menjabat di Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Republik Indonesia.

Felix Suhendar

Anggota Komite Audit

Warga Negara Indonesia, 42 tahun. Menjabat sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak 2013 dan diangkat kembali berdasarkan Surat Keputusan Nomor 17A/Dir-BEIV/2018 tanggal 15 Mei 2018 pada tahun 2018. Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Wijaya Kusuma (1999), dan sebelumnya menjabat sebagai Staf Akunting di PT Gawih Jaya.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

Berdasarkan Piagam Komite Audit Perseroan, Komite Audit memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Menelaah informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan kepada publik dan atau pihak otoritas lainnya; antara lain; laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perusahaan;
2. Menelaah ketaatan Perusahaan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perusahaan, khususnya yang menyangkut bidang akuntansi dan keuangan;
3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan publik atas jasa yang diberikannya;
4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan akuntan publik yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan biaya;

Profile of Audit Committee

Edy Sugito

Head of Audit Committee

Profile of the Head of Audit Committee has been presented in the profile of Independent Commissioners which is under the chapter of 'Company Profile' in this Annual Report.

Herbudianto

Member of Audit Committee

Indonesian citizen, 62 years old. He has been serving as a member of Company's Audit Committee since 2013, and was reappointed on May 15, 2018, based on the Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018. He obtained his Bachelor of Accounting degree from Gadjah Mada University (1983). He is also a member of Audit Committee in other four public companies and previously served in the Capital Market and Financial Institution Supervisory Board of the Republic of Indonesia.

Felix Suhendar

Member of Audit Committee

Indonesian citizen, 42 years old. He has been serving as a member of Company's Audit Committee since 2013, was reappointed on May 15, 2018, based on the Decree No. 17A/Dir-BEIV/2018. He obtained his Bachelor of Accounting degree from Wijaya Kusuma University (1999). Previously, he served as an Accounting Staff at PT Gawih Jaya.

Duties and Responsibilities of Audit Committee

Duties and responsibilities of the Company's Audit Committee pursuant to the Audit Committee Charter are as follows:

1. Reviewing financial information that will be issued by the Company to the public and/or other authorities, among others, financial statements, projection, and other reports related to the Company's financial information;
2. Reviewing the Company's compliance with the laws and regulations related to the Company's activities, particularly on accounting and finance;
3. Providing independent opinion in terms of dissenting opinion between the management and public accounting on service rendered;
4. Providing recommendation to the Board of Commissioners on appointment of public accountant based on independency, scope of assignment and fees;

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;
7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perusahaan;
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait adanya potensi benturan kepentingan; dan
9. Menjaga kerahasiaan dokumen data dan informasi Perusahaan.

Piagam Komite Audit

Dalam menjalankan tugas dan wewenangnya, Komite Audit senantiasa berpedoman pada Piagam Komite Audit Perseroan yang berisi tentang visi dan misi, tujuan pembentukan, struktur dan keanggotaan, masa tugas, tugas dan tanggung jawab, rapat, kode etik, hubungan kerja, serta pelaporan. Piagam tersebut disahkan oleh Dewan Komisaris pada tanggal 1 November 2013.

Independensi Komite Audit

Ketua Komite Audit Perseroan merupakan Komisaris Independen yang beranggotakan orang profesional yang berasal dari luar Perseroan. Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Audit bertindak secara profesional dan independen.

Rapat Komite Audit

Pengambilan keputusan dalam rapat Komite Audit dibuat atas dasar musyawarah mufakat, serta menghasilkan risalah rapat yang disampaikan kepada Dewan Komisaris. Komite Audit mengadakan rapat secara berkala minimal 1 (satu) kali dalam kurun waktu 3 (tiga) bulan. Dalam penyelenggaraannya, rapat Komite Audit hanya dapat dilaksanakan jika dihadiri oleh lebih dari setengah jumlah anggota.

Sepanjang tahun 2018, Komite Audit telah melaksanakan 7 (tujuh) kali rapat. Hasil rapat telah dilaporkan kepada Dewan Komisaris melalui rapat dengan Dewan Komisaris. Adapun detail pembahasan masing-masing rapat telah dituangkan ke dalam risalah rapat.

Frekuensi Rapat dan Tingkat Kehadiran Komite Audit

Frekuensi rapat dan tingkat kehadiran anggota Komite Audit dalam rapat internal yang diadakan selama tahun 2018 adalah sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Frekuensi Kehadiran / Attendance Frequency	Persentase Kehadiran / Attendance Percentage
Edy Sugito	Ketua Komite Audit / Head of Audit Committee	7	7	100%
Herbudianto	Anggota Komite Audit / Member of Audit Committee	7	7	100%
Felix Suhendar	Anggota Komite Audit / Member of Audit Committee	7	7	100%

5. Reviewing the audit implementation by internal auditors and oversee the implementation of the follow-up by the Board of Directors on internal auditor findings;
6. Reviewing the audit on risk management activities implemented by the Board of Directors;
7. Reviewing complaints on the Company's accounting process and financial reporting;
8. Reviewing and advising the Board of Commissioners on potential conflict of interest; and
9. Maintaining the confidentiality of document, data, and information of the Company.

Charter of Audit Committee

In carrying out their duties and authority, the Company's Audit Committee always refers to the Charter of Audit Committee which was validated by the Board of Commissioners on November 1, 2013. It contains the vision, mission, objectives of establishment, structure, membership, term of office, duties and responsibilities, meetings, code of conduct, work relations, and reporting methods.

Independency of Audit Committee

The Company's Audit Committee is chaired by an Independent Commissioner and comprises two professionals originated from outside of the Company. The Audit Committee acts professionally and independently in carrying out their duties and responsibilities.

Meetings of Audit Committee

In the meetings of Audit Committee, decisions are made based on deliberation to reach consensus, and are stated in the minutes of meeting which are submitted to the Board of Commissioners. The Meeting of Audit Committee is held regularly once every three months and can only be valid if attended by more than half of total members of Audit Committee.

Over the course of 2018, the Audit Committee has held 7 (seven) meetings. The decisions of the meeting have been submitted to the Board of Commissioners through the meetings with Board of Commissioners. Details of discussion on each meeting have been stated in minutes of meeting.

Audit Committee Meeting Frequency and Attendance Rate

Meeting frequency and attendance rate of members of Audit Committee in internal meeting held in 2018 are as follows:

Agenda Rapat Komite Audit

Dalam rapat internal yang diselenggarakan, Komite Audit secara umum membahas agenda tentang:

Audit Committee Meeting Agenda

In the internal meeting, the Audit Committee discussed the following agenda:

Tanggal / Date	Agenda Rapat	Meeting Agenda
15 Maret 2018 / March 15, 2018	Pembahasan hasil dan laporan auditan dengan eksternal auditor Crowe	Discussion on audit results and report with the external auditor (Crowe)
30 April 2018 / April 30, 2018	Penelaahan laporan keuangan Maret 2018 dan hasil pelaksanaan dan temuan audit internal	Review on the financial statements of March 2018 and results of implementation and findings of internal audit
27 Juli 2018 / July 27, 2018	Penelaahan laporan keuangan Juni 2018 dan hasil pelaksanaan dan temuan audit internal	Review on the financial statements of June 2018 and results of implementation and findings of internal audit
18 Oktober 2018 / October 18, 2018	Pembahasan rencana dan program kerja audit Desember 2018 bersama eksternal auditor Crowe	Discussion on audit work plans and programs for December 2018 with external auditor (Crowe)
1 November 2018 / November 1, 2018	Kunjungan kerja ke pabrik filter dan rokok	Work visit to filter and cigarette factories
2 November 2018 / November 2, 2018	Penelaahan laporan keuangan Oktober 2018 dan hasil pelaksanaan dan temuan audit internal	Review on the financial statements of October 2018 and results of implementation and findings of internal audit
11 Desember 2018 / December 11, 2018	Pembahasan rencana dan program kerja serta anggaran tahun 2019	Discussion on work plans and programs as well as budget for 2019

Pengembangan Kompetensi Komite Audit

Perseroan berkomitmen untuk senantiasa memberikan kesempatan kepada Komite Audit untuk meningkatkan kapabilitasnya di bidang keuangan, operasional, serta perencanaan guna menciptakan kinerja bisnis yang lebih baik, dengan mengikuti kegiatan pendidikan dan/atau pelatihan baik berupa *workshop*, seminar, ataupun yang lainnya. Selama tahun 2018, Komite Audit tidak mengikuti program pelatihan dan/atau pendidikan baik yang diselenggarakan secara internal maupun eksternal. Namun, Perseroan tetap memberikan akses bagi anggota Komite Audit untuk mengikuti program pengembangan kompetensi.

Development of Audit Committee Competence

The Company is committed to always providing opportunities to the Audit Committee to improve their capabilities in the fields of finance, operations, and planning in order to create better business performance. This is done by participating in various education and/or training activities in the form of workshops, seminars, and so on. In 2018, the Audit Committee did not take part in training and/or education programs, held internally and externally. Nonetheless, the Company shall continue to provide access for Audit Committee's members to participate in competency development programs.

Laporan Singkat Pelaksanaan Kegiatan Komite Audit

Selama tahun 2018, Komite Audit telah melaksanakan tugas sebagai berikut:

- Menelaah informasi keuangan, termasuk laporan keuangan triwulanan, laporan keuangan auditan, proyeksi keuangan tahunan, dan presentasi kepada investor;
- Menelaah ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan;
- Menelaah rencana pelaksanaan dan temuan audit tahunan yang dilakukan oleh akuntan publik;
- Memberikan pendapat terhadap independensi mengenai penunjukan akuntan publik;
- Menelaah pelaksanaan audit internal dan tindak lanjut atas hasil audit internal tersebut; serta
- Menyusun dan menyampaikan Rencana Kerja Tahunan kepada Dewan Komisaris.

Brief Report on Audit Committee Activities

During the year, the Audit Committee has conducted the following activities:

- Review on Company's financial information, including quarterly financial statements, audited financial statements, annual financial projection, and presentation to investors;
- Review on Company's compliance with the laws and regulations;
- Review on the plan of implementation and findings of annual audit conducted by public accountant;
- Provision of inputs for the independency and appointment of public accountant;
- Review on the implementation of internal audit and follow-up activities of the audit result; and
- Review on the Annual Work Plan and its submission to the Board of Commissioners.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Hingga tahun 2018, Perseroan belum membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi maupun komite lainnya untuk menunjang fungsi pengawasan oleh Dewan Komisaris. Oleh

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

As of 2018, the Company has not established the Nomination and Remuneration Committee, and other committees to support the supervisory function of Board of Commissioners. Therefore, the

karenanya, fungsi nominasi dan remunerasi masih dilaksanakan oleh Dewan Komisaris dengan persetujuan RUPS.

Adapun fungsi nominasi dan remunerasi yang dijalankan oleh Dewan Komisaris pada tahun 2018 adalah sebagai berikut:

- Memberikan penilaian kinerja anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris lainnya berdasarkan *Key Performance Indicator* yang telah disusun sebagai bahan evaluasi; dan
- Membuat kebijakan atas remunerasi untuk anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris.

Dewan Komisaris telah melakukan melakukan 4 (empat) kali kali rapat terkait nominasi dan remunerasi selama 2018.

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Dalam rangka menjaga keberlanjutan usaha, Sekretaris Perusahaan memiliki peranan penting dalam memfasilitasi komunikasi antara organ Perseroan, serta bertanggung jawab dalam membangun hubungan yang baik antara Perseroan dengan *stakeholders*. Sekretaris Perusahaan juga senantiasa memastikan kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal.

Profil Sekretaris Perusahaan / Profile of Corporate Secretary

SURJANTO YASAPUTERA

Sekretaris Perusahaan / Corporate Secretary

Warga Negara Indonesia, berdomisili di Surabaya dan saat ini berusia 49 tahun. Beliau menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan Perseroan berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 008/LGA/ROW/IX/2012 tentang Penunjukkan Sekretaris Perusahaan. Beliau juga merupakan Direktur PT Gawih Jaya sejak 2011 hingga saat ini. Sebelumnya, beliau menjabat sebagai Marketing Manager Wismilak (2004–2014) dan Product Group Manager Wismilak (2003-2004). Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik Sipil pada Universitas Brawijaya, Malang.

Indonesian citizen, currently resides in Surabaya, 49 years old. He serves as Corporate Secretary pursuant to the Decree of Board of Directors No. 008/LGA/ROW/IX/2012 regarding Appointment of Corporate Secretary. He also serves as a Director at PT Gawih Jaya from 2011 to present. Previously, he served as Marketing Manager of Wismilak (2004-2014) and Product Group Manager of Wismilak (2003-2004). He finished his education in Civil Engineering at Brawijaya University, Malang.



Tugas Dan Tanggung Jawab Sekretaris Perusahaan

Mengacu pada POJK No. 35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik, tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan adalah sebagai berikut:

- Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang Pasar Modal;
- Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
- Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi: keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada situs resmi Perseroan; penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan secara tepat waktu; penyelenggaraan dan dokumentasi RUPS; penyelenggaraan dan dokumentasi

nomination and remuneration function is still carried out by the Board of Commissioners with approval from GMS.

The Nomination and remuneration function carried out by the Board of Commissioners in 2018 are as follows:

- Providing assessment on the performance of members of Board of Directors and Board of Commissioners based on key performance indicators prepared as evaluation materials; and
- Preparing policies on remuneration for members of Board of Directors and Board of Commissioners.

The Board of Commissioners has held 4 (four) meetings regarding nomination and remuneration during 2018.

CORPORATE SECRETARY

In order to maintain business sustainability, the Corporate Secretary plays a key role in facilitating communication among the Company's organs, and is responsible for building good relationships between the Company and stakeholders. The Corporate Secretary also continuously ensures the Company's compliance with capital market laws and regulations.

Duties And Responsibilities Of Corporate Secretary

Referring to POJK No. 35/POJK.04/2014 regarding Corporate Secretary of Issuers or Public Companies, the duties and responsibilities of Corporate Secretary are as follows:

- Keeping abreast of the development of Capital Market, particularly the laws and regulations in Capital Market;
- Providing inputs to the Board of Directors and Board of Commissioners in regard to compliance with the prevailing laws and regulations in Capital Market;
- Assisting the Board of Directors and Board of Commissioners in the implementation of corporate governance, covering: disclosure of information to public, including the availability of information on the Company's official website; submission of report to the Financial Services Authority in a timely manner; convention and documentation of GMS; organization

rapat Direksi dan/atau Dewan Komisaris; serta pelaksanaan program orientasi terhadap perusahaan bagi Direksi dan/atau Dewan Komisaris; dan

- Sebagai penghubung antara Perseroan dengan pemegang saham, Otoritas Jasa Keuangan, dan pemangku kepentingan.

Pelaksanaan Kegiatan Sekretaris Perusahaan 2018

Sepanjang tahun 2018, Sekretaris Perusahaan telah menjalankan sejumlah tugas dan tanggung jawabnya, antara lain:

- Melakukan penyusunan Laporan Tahunan 2017;
- Berkoordinasi dalam penyelenggaraan RUPS Tahunan untuk tahun buku 2017 dan penyelenggaraan Paparan Publik 2018;
- Melaksanakan konferensi pers Perseroan sesuai yang dibutuhkan;
- Mengembangkan dan memperbarui pengelolaan informasi dalam situs Perseroan;
- Melaksanakan korespondensi dengan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI);
- Melakukan presentasi dan perkembangan kerja Perseroan kepada Investor melalui penyelenggaraan *Corporate Day*.

Pelatihan Sekretaris Perusahaan

Perseroan berkomitmen untuk senantiasa mendukung Sekretaris Perusahaan dalam mengembangkan kapabilitasnya di bidang pembaruan informasi pasar modal, kepatuhan, hubungan investor, tanggung jawab sosial perusahaan, maupun aktivitas kehumasan lainnya, melalui program pendidikan dan/atau pelatihan, seminar, maupun *workshop*. Berikut adalah rincian program pengembangan kompetensi yang diikuti Sekretaris Perusahaan sepanjang tahun 2018:

and documentation of Board of Directors and/or Board of Commissioners meetings; and implementation of orientation program of the Company to the Board of Directors and/or Board of Commissioners; and

- Acting as a liaison officer between the Company and shareholders, Financial Services Authority, and other stakeholders.

Corporate Secretary Activities in 2018

The Corporate Secretary has performed his duties and responsibilities in accordance with the prevailing regulations during 2018, as follows:

- Prepared the 2017 Annual Report;
- Coordinated the convention of Annual GMS for 2017 fiscal year and organization of 2018 public expose;
- Organized the Company's press conference;
- Improved and updated the information published on the Company's website;
- Coordinated the Company's correspondences with the Financial Services Authority (OJK) and Indonesia Stock Exchange (IDX);
- Conducted Corporate Day with investors to provide presentation on the development of Company's performance.

Training Activities for Corporate Secretary

The Company is committed to always supporting the Corporate Secretary to develop his capabilities to obtain update on capital market information, compliance, investor relations, corporate social responsibility, and other public relations activities. This is done through various education and/or training activities, seminars, and workshops. The following table describes the competency development programs attended by the Corporate Secretary in 2018.

No.	Tema Pelatihan / Title of Training	Lokasi / Venue	Waktu / Time	Penyelenggara / Organizer
1	Seminar Pendalaman: / Seminar on: - POJK No.33/POJK.04/2014 tentang: Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik / POJK No. 33/POJK.04/2014 regarding Board of Directors and Board of Commissioners of issuers or Public Companies - POJK No.58/POJK.04/2017 tentang: Penyampaian Pernyataan Pendaftaran Atau Pengajuan Aksi Korporasi Secara Elektronik / POJK No. 58/POJK.04/2017 regarding Submission of Registration Statement for Proposal of Corporate Action Electronically	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	17 April 2018 / April 17, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Otoritas Jasa Keuangan / Financial Services Authority - Asosiasi Emiten Indonesia / Indonesian Public Listed Companies Association
2	Seminar Pendalaman: / Seminar on: POJK No.32/POJK.04/2015 tentang: Penambahan Modal Perusahaan Terbuka Dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu / POJK No. 32/POJK.04/2015 regarding Capital Addition of Public Companies through Pre-Emptive Rights	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	18 April 2018 / April 18, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Indonesian Corporate Secretary Association

No.	Tema Pelatihan / Title of Training	Lokasi / Venue	Waktu / Time	Penyelenggara / Organizer
3	Seminar Sosialisasi: - POJK Nomor 3/POJK.04/2018 tentang Perubahan atas POJK Nomor 18/POJK.04/2015 tentang Penerbitan dan Persyaratan Sukuk / POJK No. 3/POJK.04/2018 regarding Amendment to POJK No. 18/POJK.04/2015 regarding Issuance and Requirements of Sukuk - POJK Nomor 7/POJK.04/2018 tentang Penyampaian Laporan Melalui Sistem Pelaporan Elektronik Emiten Atau Perusahaan Publik / POJK No. 7/POJK.04/2018 regarding Submission of Report through Electronic Reporting for Issuers or Public Companies	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	8 Mei 2018 / May 8, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Otoritas Jasa Keuangan / Financial Services Authority - Asosiasi Emiten Indonesia / Indonesian Public Listed Companies Association
4	Seminar Sustainability Report	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	16 Juli 2018 / July 16, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Global Report Initiatives
5	Seminar Business Continuity Management	Sensa Hotel, Bandung	18 – 20 Juli 2018 / July 18-20, 2018	Center for Risk Management Studies
6	Seminar Konsekuensi UU Pasar Modal Bagi Perusahaan Publik Dan Hal-Hal Yang Perlu Diwaspadai oleh Corporate Secretary / Consequence of Capital Market Laws for Public Companies and Issues to be Considered Thoroughly by Corporate Secretary	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	23 Juli 2018 / July 23, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Global Report Initiatives
7	Seminar Sosialisasi / Seminar and Dissemination on Rencana Implementasi Percepatan Penyelesaian Transaksi Bursa dari T+3 menjadi T+2 / Implementation Plan for the Acceleration of Stock Exchange Transaction Settlement from T+3 to T+2	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	23 Juli 2018 / July 23, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Indonesian Corporate Secretary Association
8	Seminar Hal-Hal Yang Perlu Diwaspadai oleh Corporate Secretary dari Peraturan BAPEPAM IX.E.2 Tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama / Issues to be Considered Thoroughly by Corporate Secretary in Regard to BAPEPAM Regulation IX.E.2 regarding Material Transaction and Change in Core Business Activities	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	14 Agt Agustus 2018 / August 14, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Indonesian Corporate Secretary Association
9	Seminar Sosialisasi / Seminar and Dissemination on: - POJK Nomor 9/POJK.04/2018 tentang Perubahan atas POJK Nomor 18/POJK.04/2018 tentang Pengambilalihan Perusahaan Terbuka / POJK No. 9/POJK.04/2018 regarding Amendment to POJK No. 18/POJK.04/2018 regarding Acquisition of Public Companies - POJK Nomor 11/POJK.04/2018 tentang Penawaran Umum Efek Bersifat Utang Dan/Atau Sukuk Kepada Pemodal Profesional / POJK No. 11/POJK.04/2018 regarding Public Offering of Debt Securities and/or Sukuk to Professional Investors	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	27 September 2018 / September 27, 2018	- Bursa Efek Indonesia / Indonesia Stock Exchange - Indonesian Corporate Secretary Association - Asosiasi Emiten Indonesia / Indonesian Public Listed Companies Association
10	Seminar High Impact Boards	Fairmount Hotel Senayan, Jakarta	2 Oktober 2018 / October 2, 2018	Young Ppresident Organization
11	Seminar ICSA CG Officer Workshop Series Intermediate Competency 2 / Introduction to E-Proxy and E-Voting Platform	Le Meridian, Jakarta	7-8 November 2018 / November 7-8, 2018	ICSA
12	Seminar Pengenalan E-Proxy dan E-Voting Platform	Bursa Efek Indonesia, Jakarta / Indonesia Stock Exchange, Jakarta	6 Desember 2018 / December 6, 2018	ICSA

HUBUNGAN INVESTOR

Terjalannya komunikasi yang baik antara perusahaan dengan pemegang saham atau investor diperlukan guna menguatkan asas saling percaya di antara keduanya, sehingga menghasilkan nilai yang optimal bagi pemegang saham. Dalam hal ini Hubungan Investor Perseroan bertanggung jawab untuk memastikan bahwa seluruh pemegang saham memiliki akses yang sama atas informasi penting

INVESTOR RELATIONS

Positive communication between a company and its shareholders or investors is required to strengthen the principle of mutual trust between the two, in order to generate optimum value for shareholders. In regard to this objective, the Company's Investor Relations is responsible for ensuring that all shareholders have equal access to Company's key information about financial

mengenai kondisi keuangan, kinerja dan prospek Perseroan, dengan memfasilitasi komunikasi reguler dan terbuka antara manajemen Perseroan dengan pemegang saham, analis, dan investor.

Aktivitas Hubungan Investor 2018

Sepanjang tahun 2018, fungsi Hubungan Investor dijalankan oleh Surjanto Yasaputera selaku Sekretaris Perusahaan. Adapun aktivitas Hubungan Investor sepanjang tahun 2018 yaitu pertemuan dan telekonferensi sebanyak 27 (dua puluh tujuh) kali dan Paparan Publik sebanyak 1 (satu) kali.

UNIT AUDIT INTERNAL

Unit Audit Internal Perseroan merupakan unit kerja yang bertanggung jawab secara langsung kepada Direksi, objektif, independen, serta turut memberikan nilai tambah bagi Perseroan. Unit Audit Internal mengaudit untuk menilai tingkat kepatuhan Perseroan terhadap sistem, prosedur, dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Profil Manajer Unit Audit Internal / Profile of Internal Audit Unit Manager

ANDRI NURCAHYO
Manajer Unit Audit Internal / Manager of Internal Audit Unit

Warga Negara Indonesia, berdomisili di Surabaya dan saat ini berusia 40 tahun. Beliau menjabat sebagai Manajer Unit Audit Internal berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 025/LGA-WIM/XI/2017. Sebelumnya merupakan Manufacture Audit Manager PT Gawih Jaya (2015-Sekarang). Beliau memulai karirnya di PT Gawih Jaya sejak Oktober 2002 sebagai Staf Internal Audit. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Airlangga, Surabaya dalam bidang Akuntansi pada 2002.

Indonesian citizen, 40 years old, currently resides in Surabaya. He serves as the Company's Internal Audit Unit Manager based on the Decree of Board of Directors No. 025/LGA-WIM/XI/2017. He also currently serves as a Manufacture Audit Manager at PT Gawih Jaya (2015-present). He began his career at PT Gawih Jaya in October 2002 as an Internal Audit Staff. Mr. Nurcahyo earned his Bachelor of Economics degree, majoring in Accounting, from Airlangga University, Surabaya, in 2002.



Struktur Dan Kedudukan Audit Internal

Unit Audit Internal bertanggung jawab secara langsung kepada Direktur Utama dan beranggotakan para auditor profesional dengan berbagai latar belakang akademik yang tidak boleh merangkap sebagai pelaksana kegiatan operasional perusahaan. Unit Audit Internal diketuai oleh seorang Manajer Unit Audit Internal yang diangkat dan diberhentikan oleh Direktur Utama atas persetujuan Dewan Komisaris.

Tugas Dan Tanggung Jawab Unit Audit Internal

Unit Audit Internal mengemban tugas dan tanggung jawab sebagaimana tercantum dalam Piagam Unit Audit Internal, sebagai berikut:

- Menyusun dan melaksanakan rencana Audit Internal tahunan;
- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan perusahaan;
- Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional,

condition, performance, and prospects, by facilitating regular and open communication between the Company's management and shareholders, analysts, and investors.

Investor Relations Activities in 2018

Throughout 2018, the Investor Relations function has been carried out by Surjanto Yasaputera as the Corporate Secretary. The Investor Relations conducted 27 (twenty-seven) meetings and teleconferences in 2018, as well as 1 (one) Public Expose.

INTERNAL AUDIT UNIT

The Company's Internal audit Unit is an objective and independent work unit that is directly responsible to the Board of Directors and provides added values to the Company. The Internal Audit Unit conducts audit activity to assess the Company's compliance with systems, procedures, and the prevailing laws and regulations.

Structure and Position of Internal Audit

Internal Audit Unit is directly responsible to the President Director and composed of professional auditors from various academic backgrounds who are not allowed to hold concurrent position as an official in charge of the Company's operations. The Internal Audit Unit is chaired by an Internal Audit Unit Manager appointed and dismissed by the President Director upon approval from the Board of Commissioners.

Duties and Responsibilities of Internal Audit Unit

The duties and responsibilities of Internal Audit Unit as stipulated in the Internal Audit Unit Charter are as follows:

- Preparing and implementing annual Internal Audit plan;
- Reviewing and evaluating the implementation of internal control and risk management system in accordance with the policies in the Company;
- Auditing and evaluating the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operational, human resources,

sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi, dan kegiatan lainnya;

- Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
- Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris;
- Memantau, menganalisis, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- Bekerja sama dengan Komite Audit;
- Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukannya; dan
- Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Piagam Unit Audit Internal

Direksi mengesahkan Piagam Audit Internal pada 1 Oktober 2012. Piagam Audit Internal telah disesuaikan dengan POJK No. 56/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal.

Pengembangan Kompetensi Unit Audit Internal

Perseroan berkomitmen untuk senantiasa mendukung peningkatan kapabilitas Unit Audit Internal melalui berbagai program pendidikan dan/atau pelatihan, seminar, maupun *workshop*. Berikut adalah program pengembangan kompetensi yang diikuti oleh Unit Audit Internal sepanjang tahun 2018:

marketing, information technology, and other activities;

- Providing suggestions for improvement and objective information on activities that are audited in all management levels;
- Preparing report of audit results and submitting the report to the President Director and Board of Commissioners;
- Monitoring, analyzing, and reporting the follow-up activities of the suggested improvement;
- Cooperating with Audit Committee;
- Preparing program to evaluate the quality of internal audit activities; and
- Conducting special audit activity if necessary.

Charter of Internal Audit Unit

The Board of Directors validated the Charter of Internal Audit Unit on October 1, 2012. The Charter has been adjusted to POJK No. 56/POJK.04/2015 regarding Establishment and Guidelines for the Preparation of Internal Audit Charter.

Competency Development for Internal Audit Unit

The Company is committed to always supporting the improvement of capabilities of the Internal Audit Unit through various education and/or training programs, seminars, and workshops. The following table describes the competency development programs attended by the Internal Audit Unit throughout the year:

Tema Pelatihan / Title of Training	Tempat / Venue	Tanggal / Date	Penyelenggara / Organizer
Pendidikan Profesional Berkelanjutan; Workshop Menghitung Fee dan Menyusun kertas Kerja / Sustainable Professional Education: Workshop on the Calculation of Fee and Preparation of Work Documents	Graha IAI JatimAI, Jawa Timur / East Java	26 Oktober 2018 / October 26, 2018	Ikatan Akuntan Indonesia / Indonesian Institute of Accountants

Laporan Singkat Pelaksanaan Tugas Dan Kegiatan Unit Audit Internal 2018

Di awal tahun buku 2018, Unit Audit Internal telah merumuskan rencana audit yang dilaksanakan secara rutin. Adapun obyek audit yang ditetapkan di tahun 2018 terdiri dari 57 pemeriksaan internal dengan jenis audit pengujian mutu keandalan laporan keuangan, kepatuhan atas kebijakan dan prosedur yang berlaku dan hal-hal yang terkait dengan efektivitas sistem kontrol internal pada setiap unit kerja. Selain itu, kegiatan audit juga ditujukan untuk melakukan pengamanan aset Perseroan.

Dari hasil audit yang dilakukan, nantinya akan dilakukan agenda pembahasan dalam rangka mencari penyebab, penyelesaian serta pencegahan termasuk langkah-langkah yang diperlukan untuk mengantisipasi terjadinya kembali penyimpangan tersebut.

Unit Audit Internal Perseroan juga memberikan konsultasi dan rekomendasi yang diperlukan untuk setiap kondisi temuan.

Brief Report on Duties and Activities of Internal Audit Unit in 2018

At the beginning of 2018 fiscal year, the Internal Audit Unit prepared an audit plan to be carried out regularly throughout the year. Audit objects determined in 2018 consisted of 57 internal audit activities with audit types including test of reliability of financial statements, compliance with the applicable policies and procedures, and subjects related to the effectiveness of internal control system in every work unit. In addition, audit activities were aimed to secure the Company's assets.

Based on the result of audit activities conducted, a discussion will be held in order to find the cause, settlement, and prevention, including measures needed to anticipate the recurrence of the violation.

The Company's Internal Audit Unit also provided consulting service and recommendations required for each findings condition. All

Semua laporan audit internal dilaporkan langsung kepada Direktur Utama.

reports of internal audit are submitted directly to the President Director.

Di tahun 2018, Unit Audit Internal juga melaksanakan rapat bersama Komite Audit sebanyak 4 (empat) kali sepanjang 2018, yaitu pada tanggal 30 April 2018, 27 Juli 2018, 2 November 2018, dan 11 Desember 2018. Pokok pembahasan rapat bersama adalah mengenai hasil pemeriksaan yang telah dilaksanakan beserta tindak lanjut yang dibutuhkan, perkembangan setelah adanya perbaikan pada masing-masing objek pemeriksaan serta pengembangan dan rencana pemeriksaan ke depan.

In 2018, the Internal Audit Unit held 4 (four) meetings with Audit Committee (on April 30, 2018; July 27, 2018; November 2, 2018; and December 11, 2018). The joint meeting discussed the results of audit activities that have been carried out and the required follow-up actions, the development after follow-up action on each audit object, as well as audit plan and development for the future.

AKUNTAN PUBLIK

Untuk menjaga independensi atas penyajian laporan keuangan Perseroan serta pemenuhan atas ketentuan Pasal 68 ayat (1) sub (c) UUPT dan Peraturan OJK No. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan, Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2018 diaudit dengan menggunakan jasa auditor eksternal independen yang telah ditunjuk oleh Perseroan berdasarkan keputusan RUPS Tahunan 18 Mei 2018, yaitu Kantor Akuntan Publik ("KAP") Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (firma anggota jaringan global Crowe Horwath International).

PUBLIC ACCOUNTANT

To maintain the independence of the presentation of Company's financial statements and to fulfill the provisions of Article 68 paragraph (1) sub (c) of the Limited Liability Company Law (UUPT) and Regulation of OJK No. 13/POJK.03/2017 regarding Use of Public Accountant Services and Public Accounting Firms in Financial Service Activities, the Company's Financial Statements for the fiscal year ended on December 31, 2018, have been audited using the services of an independent external auditor appointed by the Company based on the resolution of Annual GMS on May 18, 2018. The appointed Public Accounting Firm ("KAP") was Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member firm of Crowe Horwath International global network).

Berikut adalah informasi Kantor Akuntan Publik yang melakukan audit atas laporan keuangan Perseroan selama 5 (lima) tahun terakhir:

The following table describes the information on Public Accounting Firm which conducted audit on the Company's financial statements for the past 5 (five) years:

Tahun / Year	Kantor Akuntan Publik / Public Accounting Firm	Nama Akuntan / Accountant's Name	Jasa yang Diberikan / Service Rendered
2018	Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (firma anggota jaringan global Crowe Horwath International) / Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member firm of Crowe Horwath International global network)	Fendri Sutejo Izin Akuntan Publik No. 0016 / Public Accountant License No. 0016	Audit laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk, dan entitas anak. / Audit on the consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and subsidiaries.
2017		Fendri Sutejo Izin Akuntan Publik No. 0016 / Public Accountant License No. 0016	
2016		Fendri Sutejo Izin Akuntan Publik No. 0016 / Public Accountant License No. 0016	
2015		Mulyadi Izin Akuntan Publik No. 0008 / Public Accountant License No. 0008	
2014		Mulyadi Izin Akuntan Publik No. 0008 / Public Accountant License No. 0008	

Jasa Lain yang Dilakukan Akuntan & KAP

Selain jasa audit laporan keuangan, Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk oleh Perseroan dalam rangka melakukan jasa audit atas informasi keuangan historis tahunan/laporan keuangan tahunan, untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 yaitu KAP Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (firma anggota jaringan global Crowe Horwath International), tidak memberikan jasa-jasa lain kepada Perseroan.

Other Services Conducted by the Accountant & Kap

Aside from audit activity on financial statements, the Public Accounting Firm appointed by the Company to conduct audit activity on annual historical financial information/annual financial statements for the fiscal year ended on December 31, 2018, namely KAP Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (member firm of Crowe Horwath International global network), did not provide other services to the Company.

MANAJEMEN RISIKO

Jenis Risiko dan Cara Pengelolaan Risiko

Kegiatan usaha Perseroan di industri rokok menghadapi Perseroan kepada berbagai macam risiko baik keuangan maupun operasional. Oleh karenanya, pelaksanaan aktivitas bisnis Perseroan senantiasa dilandasi dengan asas pelaksanaan kerja yang sehat, konsisten, dan berkesinambungan untuk mengurangi risiko yang ada.

Secara umum, Perseroan membagi risiko kegiatan usaha ke dalam 2 (dua) kategori, yakni Risiko Operasional dan Risiko Keuangan.

Risiko Operasional

Risiko operasional Perseroan terkait dengan hal-hal sebagai berikut:

- Ketersediaan bahan baku;
- Kebijakan pemerintah;
- Persaingan;
- Perubahan selera konsumen;
- Kampanye anti rokok;
- Harga bahan baku;
- Fasilitas produksi;
- Karyawan kunci;
- Lingkungan sosial;
- Kecelakaan kerja;
- Keandalan fasilitas produksi;
- Kegagalan program pemasaran;
- Hubungan insutrial;
- Bencana alam dan;
- Perizinan.

Untuk memitigasi berbagai risiko di atas, Perseroan menyiapkan berbagai langkah, antara lain:

- Menyediakan stok pengaman bahan baku sebesar rata-rata antara 12-24 bulan tergantung jenisnya;
- Mengembangkan sistem kaderisasi karyawan dan sistem organisasi yang berjenjang untuk SDM Perseroan. Dengan demikian, proses kerja tetap berlangsung bila ada staf atau karyawan yang mengundurkan diri atau pensiun;
- Menjaga keselamatan dan kesehatan kerja secara konsisten untuk menghadapi risiko kecelakaan kerja dengan membentuk P2K3 (Panitia Pembina Keselamatan dan Kesehatan Kerja), yang telah disahkan oleh Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi RI;
- Menjaga fleksibilitas dengan menerapkan strategi agar dapat mengambil langkah yang dapat memenuhi perubahan kebijakan Pemerintah. Lebih jauh, menyikapi kampanye anti rokok, Perseroan memberikan penyuluhan tentang konsumsi rokok yang wajar dan toleransi terhadap orang yang tidak merokok.

RISK MANAGEMENT

Risk Types and Management Methods

As the Company is engaged in cigarette industry, it is exposed to various risks, both financial and operational risks. Therefore, the implementation of Company's business activities shall always be based on the principle of healthy, consistent, and sustainable work implementation in order to minimize the existing risks.

In general, the Company divides the risks in its business activities into 2 (two) categories, namely Operational Risk and Financial Risk.

Operational Risk

Operational Risk is related to the following details:

- The availability of raw material;
- Government policies;
- Competition;
- Changes in consumer preference;
- Anti-smoking campaigns;
- Prices of raw material;
- Production facilities;
- Key personnel;
- Social environment;
- Work accidents;
- Production facility's reliability;
- Failure of marketing programs;
- Industrial relations;
- Natural disaster; and
- Permits.

To mitigate these risks, the Company has prepared various measures, among others:

- Supplying a buffer stock for 12-24 months, depending on the type of raw material;
- Developing an employee regeneration system and a leveled organizational system. Thereby, the production process will continue should a member of the staff or an employee resign or enter his or her retirement age;
- Consistently guards safety and health, by establishing a Work Safety and Health Committee (P2K3), which has been approved by the Ministry of Manpower and Transmigration of the Republic of Indonesia;
- Maintaining flexibility by employing strategy to take steps that enable the Company to meet the new Government policies. Moreover, in relation to anti-smoking campaigns, the Company is upholding awareness communication programs about acceptable cigarette consumptions and tolerance towards non-smokers.

Risiko Keuangan

Dalam menjalankan aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan, Perseroan menghadapi risiko keuangan sebagai berikut:

- Risiko kredit: kemungkinan bahwa debitur tidak membayar semua atau sebagian pinjaman atau tidak membayar secara tepat waktu dan akan menyebabkan kerugian Wismilak;
- Risiko likuiditas: risiko bahwa Perseroan tidak akan dapat memenuhi kewajiban keuangannya pada saat jatuh tempo;
- Risiko pasar: risiko perubahan dalam suku bunga, kurs mata uang asing dan harga komoditas akan mempengaruhi pendapatan Perseroan atau nilai dari kepemilikan instrumen keuangan.

Langkah mitigasi yang disiapkan Perseroan dalam menanggulangi risiko keuangan antara lain sebagai berikut.

a) Risiko Kredit

Guna mengendalikan eksposur risiko kredit, Perseroan menetapkan kebijakan dimana persetujuan atau penolakan konsumen baru dan kepatuhan atas kebijakan tersebut dipantau oleh Direksi. Sebagai bagian dari proses dalam persetujuan atau penolakan tersebut, reputasi dan jejak rekam pelanggan menjadi bahan pertimbangan. Perseroan mengharuskan pelanggan memberikan Bank Garansi untuk menghindari risiko kredit tak tertagih.

b) Risiko Likuiditas

Perseroan mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi arus kas dan arus kas aktual secara berkesinambungan serta menjaga kecukupan kas dan setara kas dan fasilitas pinjaman yang tersedia. Risiko ini juga diminimalisir dengan mengelola berbagai sumber pembiayaan dari para pemberi pinjaman yang dapat diandalkan.

c) Risiko Pasar

Risiko pasar yang dihadapi Perseroan terkait dengan nilai tukar mata uang asing dan harga komoditas. Dalam menanggulangi risiko mata uang asing, Perseroan senantiasa melakukan *monitoring* arus kas non-Rupiah.

Evaluasi Atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko Perusahaan

Secara berkala, Direksi bersama-sama dengan Unit Audit Internal dan Dewan Komisaris yang diwakili oleh Komite Audit melakukan identifikasi dan evaluasi atas risiko melalui masing-masing departemen. Identifikasi dan evaluasi dilakukan melalui kajian dan perumusan strategi pengelolaan serta mitigasi yang diperlukan. Dalam hal ini, Dewan Komisaris berperan mengawasi pelaksanaan aktivitas manajemen risiko, namun memberikan wewenang penuh kepada manajemen untuk mengelola risiko-risiko yang ada dalam proses bisnis Perusahaan. Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris dan Direksi menilai dan mengevaluasi bahwa pengelolaan sistem manajemen risiko di Perseroan telah berjalan sangat baik dan efektif.

Financial Risk

In carrying out operational, investment, and financing activities, the Company is exposed to the following financial risks:

- Credit risk: the risk of financial loss to the Company if debtor will not repay all or a portion of a loan or will not repay in a timely manner;
- Liquidity risk: the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due;
- Market risk: the risk that the changes in interest rates, foreign currency rates and commodity prices will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments.

Mitigation measures prepared by the Company in regard to the financial risks are as follows:

a) Credit Risk

To control exposure to credit risk, the Company sets its credit policy in which approval or rejection of new customers and compliance with the policy is monitored by the Board of Directors. As part of the process in approval or rejection, the customers' reputation and track record is taken into consideration. The Company requires its customers to provide Bank Guarantee in order to avoid uncollectible credit risk.

b) Liquidity Risk

The Company manages liquidity risk by monitoring the projected and actual cash flows in a continuous manner, and maintaining the adequacy of cash and cash equivalents and available credit facilities. This risk is also minimized by managing diversified funding resources from reliable quality lenders.

c) Market Risk

Market risk faced by the Company is related to the foreign exchange rate and commodity price. To mitigate the exposure to foreign currency risk, the Company always monitors non-Rupiah cash flows.

Evaluation on the Effectiveness of Risk Management System

The Board of Directors, together with the Internal Audit Unit and the Board of Commissioners, represented by the Audit Committee, regularly identifies and evaluates risks through each department. The identification and evaluation are carried out through review and formulation of management strategy and the necessary mitigation. The Board of Commissioners monitors the implementation of risk management and fully authorizes the management to manage the risks in the Company's business process. The Board of Commissioners and Board of Directors assess that the risk management system of the Company has been implemented in a proper and effective throughout 2018.

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

Sistem Pengendalian Internal Perseroan bersandar pada prinsip kolaborasi antara tradisi dan modernitas, yang mana dalam penerapannya memiliki 3 (tiga) dimensi, antara lain:

- **Kontrol Operasional**
Perseroan mengandalkan hubungan tradisional antara Manajemen dengan Karyawan Kunci untuk menjaga kualitas produk dan layanan, serta efisiensi proses produksi,
- **Kontrol Keuangan**
Perseroan menerapkan pendekatan hati-hati (*prudent*) dalam manajemen keuangannya, sehingga kualitas aset dan kinerja keuangan senantiasa terjaga agar mendukung pertumbuhan berkelanjutan.
- **Kepatuhan**
Perseroan senantiasa berupaya patuh terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta meningkatkan upaya ini melalui Komisaris Independen dan Sekretaris Perusahaan.

Tinjauan Efektivitas Pengendalian Internal

Perseroan telah melakukan evaluasi terhadap efektivitas sistem pengendalian internal atas laporan keuangan periode 31 Desember 2018. Dalam melakukan evaluasi tersebut, Perseroan menggunakan kriteria yang telah ditetapkan secara umum. Berdasarkan evaluasi tersebut, Dewan Komisaris dan Direksi menyimpulkan bahwa hingga 31 Desember 2018, sistem pengendalian internal Perseroan atas laporan keuangan telah berjalan dengan efektif.

KODE ETIK PERUSAHAAN

Komitmen Perseroan untuk senantiasa menciptakan lingkungan kerja yang harmonis dan bertanggung jawab terhadap *stakeholders* direalisasikan melalui penetapan standar perilaku perusahaan yang berlaku bagi seluruh insan Wismilak, tanpa terkecuali. Setiap Insan Wismilak termasuk jajaran manajemen wajib menandatangani Pakta Integritas. Dalam rangka menegakkan Standar Perilaku Perusahaan, Perseroan secara berkala melakukan sosialisasi melalui berbagai media yang dapat menjangkau seluruh Insan Wismilak.

Budaya Perusahaan

Seluruh Nilai, Asumsi, dan Kompetensi Dasar merupakan satu-kesatuan dalam Kebudayaan Perusahaan Wismilak yang tumbuh dengan nilai inti **"Bersama Meraih Sukses"**.

Nilai Dasar

- Bersama Meraih Sukses, yang menegaskan semangat kemenangan bersama di antara para pemangku kepentingan;
- *Open Mind* (Berpikir Terbuka), yang menentukan sikap terhadap lingkungan kerja, yaitu wawasan luas, jujur dan terbuka; dan

INTERNAL CONTROL SYSTEM

The Company's Internal Control System is established based on the principle of collaboration between tradition and modernity, and in its implementation, the Internal Control System governs 3 (three) dimensions as follows:

- **Operational Control**
The Company relies on the traditional relationship between the Management and Key Employees to maintain the quality of its products and services, and the efficiency of the production process.
- **Financial Control**
The Company implements a prudent approach towards financial management; thus, the quality of financial assets and performance is constantly maintained to support sustainable growth.
- **Compliance**
The Company always strives to comply with the prevailing laws and regulations, and commits to improving this effort through the functions of Independent Commissioner and Corporate Secretary.

Review on Effectiveness of Internal Control System

The Company has evaluated the effectiveness of internal control system on financial statements of the period of December 31, 2018. In the process, the Company uses criteria that are determined generally. Based on the evaluation, the Board of Commissioners and Board of Directors conclude that, until December 31, 2018, the Company's internal control system on financial statements has run effectively.

CODE OF CONDUCT

The Company's commitment to creating harmonious and responsible work environment for stakeholders in a sustainable manner is realized through the establishment of corporate behavior standards that apply to all Wismilak's employees without exception. Every individual of the Company, including the Top Management, is required to sign an Integrity Pact. To enforce the Code of Conduct, the Company carries out dissemination via various media which can reach all employees of Wismilak.

Corporate Culture

All Values, Basic Assumptions, and Basic Competencies are the united parts of Wismilak Corporate Culture that grow with the core value of **"Reaching Success Together"**.

Core Values

- Reaching Success Together, which underlines the win-win spirit of the Company's stakeholders;
- Open Mind, which defines the attitude towards the working environment, namely broad-minded, honest and transparent; and

- *Efficient* (Efisien), yang menentukan sikap terhadap pekerjaan, yaitu tepat guna dan bermanfaat.

Asumsi Dasar

- *The Next Process Is Our Customer* (Proses Berikutnya adalah Pelanggan Kita), yang menjelaskan asumsi dasar tentang keterkaitan satu pekerjaan dengan pekerjaan yang lain;
- *Don't Blame the Other* (Tidak Menyalahkan yang Lain), yang menjelaskan asumsi dasar tentang menilai pekerjaan;
- *Problem Solving with Cooperative* (Selesaikan Persoalan dengan Kerja Sama), yang menjelaskan asumsi dasar tentang penyelesaian persoalan dalam pekerjaan; serta
- *Speak With Data* (Berbicara atas Dasar Data), yang menjelaskan asumsi dasar tentang komunikasi di dalam pekerjaan.

Kompetensi Dasar

Setiap Insan Wismilak wajib memiliki sikap yang positif, serta pengetahuan dan keterampilan yang diperlukan untuk sukses di dalam pekerjaannya, yaitu:

- Proaktif/Inisiatif, setiap insan Wismilak harus mampu mengajukan diri, tidak menunggu, dan mengambil inisiatif, tanpa perlu diminta, karena memahami apa yang hendak dikerjakannya;
- Pengembang Kerja Sama, setiap insan Wismilak wajib mengedepankan kerja sama yang tulus demi perkembangan perusahaan;
- Pengambil Keputusan, setiap insan Wismilak didorong untuk berani mengambil keputusan secara cepat dan tepat, serta mengimbangi kecepatan perubahan;
- Mekanisme Kontrol dan Supervisi (pelatihan, pendampingan dan hukuman), setiap insan Wismilak mampu mengontrol pekerjaannya sendiri dan anak buahnya (bila ada), serta memberikan pelatihan, pendampingan, dan, bila perlu, hukuman;
- Kemampuan Visioner (integrasi intuisi & insting), setiap insan Wismilak, terutama para pemimpin, wajib memiliki kemampuan 'membaca' masa depan, yaitu dengan menggabungkan intuisi dan nalurinya.

PERKARA PENTING 2018

Sepanjang tahun 2018, Perseroan tidak mendapati adanya perkara penting yang dihadapi oleh Perseroan, Entitas Anak, Anggota Direksi dan Anggota Dewan Komisaris, baik yang bersifat pidana maupun perdata.

- Efficient, which defines the attitude towards work, namely applicable and useful.

Basic Assumptions

- The Next Process is Our Customer, which explains the basic assumption about the interrelation of one job to another;
- Don't Blame the Other, which explains the basic assumption about carrying out jobs;
- Problem Solving with Cooperative, which explains the basic assumption about solving problems at work; and
- Speak With Data, which explains the basic assumption about communication at work.

Basic Competencies

Each Wismilak's employee shall have positive attitude as well as knowledge and skills required to succeed in their job, namely:

- Proactive/Initiative, every employee of Wismilak has to be able to step forward, not wavering, and take initiative without being asked, knowing what has to be done;
- Cooperation Builder, every employee of Wismilak has to prioritize cooperation towards the good of the Company;
- Decision Maker, every employee of Wismilak is encouraged to make the right decisions swiftly, and adapt to the speed of changes;
- Control and Supervision Mechanism (training, coaching and punishment), every employee of Wismilak has to be able to control his or her own job and those of his subordinates (if any), and provide training, advocacy, and, if necessary, punishment;
- Visionary Capability (integration of intuition & instinct), every employee of Wismilak, particularly the leaders, are demanded to have the ability to read' the future, namely by integrating intuition and instinct.

LEGAL CASES IN 2018

There were no legal cases encountered by the Company and Subsidiaries, as well as the members of Board of Directors and Board Commissioners, either civil or criminal, throughout 2018.

SANKSI ADMINISTRATIF

Komitmen Perseroan untuk menjalankan kegiatan usaha sebaik-baiknya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku membuat Perseroan tidak mendapatkan sanksi administratif dari pihak atau regulator manapun sepanjang tahun 2018.

SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

Salah satu upaya mitigasi terhadap risiko operasional adalah dengan meningkatkan efektivitas penerapan pelaporan pelanggaran atau *Whistleblowing System* di lingkungan Perseroan. Tujuan utama dari penerapan *Whistleblowing System* pada dasarnya adalah untuk mendapatkan informasi mengenai pelanggaran terhadap peraturan Wismilak, kode etik yang telah ditetapkan, atau pelanggaran hukum dan kegiatan ilegal lainnya yang dapat menimbulkan kerugian bagi Perseroan di masa depan.

Mekanisme Penyampaian Laporan Pelanggaran

ADMINISTRATIVE SANCTION

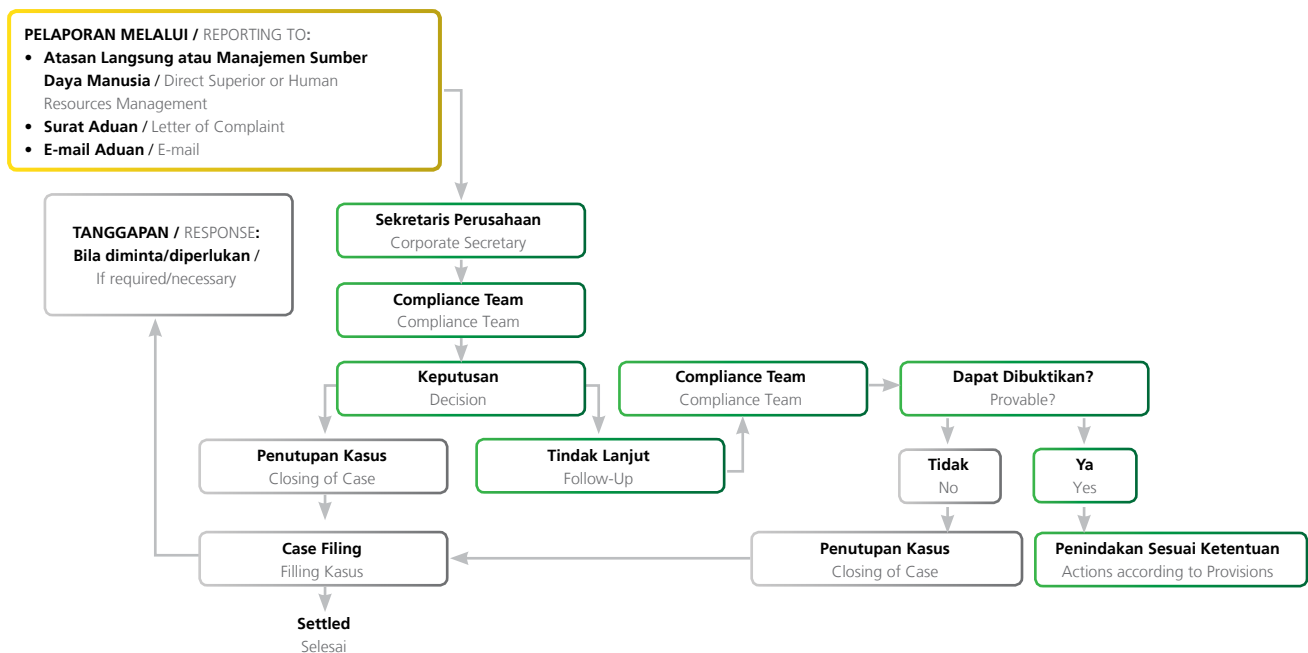
The Company's commitment to carrying out its business activities optimally and properly in accordance with the prevailing laws and regulations caused no imposition of administrative sanction on the Company from any party or regulator in 2018.

WHISTLEBLOWING SYSTEM

One of the efforts for operational risk mitigation is by enhancing the effectiveness of Whistleblowing System implementation within the Company. Essentially, the main objective of Whistleblowing System implementation is to obtain information about violations of Wismilak's regulations, established code of conduct, or other violations of law and illegal activities that can cause harm to the Company in the future.

Mechanism to Submit Whistleblowing Report

Alur Penanganan Pengaduan / Complaint Handling Flow



Penanganan dan Pengelolaan Pengaduan

Organ pengelola pengaduan *Whistleblowing System* ("WBS") di Perseroan adalah Sekretaris Perusahaan.

Perlindungan Bagi Pelapor

Dalam menjalankan program WBS tim pengelola pengaduan memiliki kebijakan dan kode etik untuk tidak mengungkapkan identitas pelapor kepada berbagai pihak kecuali pada tim yang bertugas untuk melakukan penanganan atas pengaduan.

Complaint Handling and Management

The Company's instrument which manages the complaints submitted via the Whistleblowing System ("WBS") is the Corporate Secretary.

Protection for Whistleblower

In carrying out the WBS program, the complaint management team has a policy and code of conduct that prohibit them from disclosing the identity of whistleblower to any party, except to the team assigned to manage and handle the concerned complaint.

Hasil dan Penanganan Pengaduan

Pengaduan yang telah disampaikan akan ditindaklanjuti dengan tindakan penyelidikan. Perusahaan menjamin kerahasiaan identitas pelapor. Setelah penyelidikannya selesai dilaksanakan dan diperoleh hasil atau kesimpulan, Perusahaan akan menempuh evaluasi atau proses selanjutnya.

Jumlah Pengaduan dan Tindak Lanjutnya

Pada tahun 2018 terdapat 1 (satu) pelaporan yang disampaikan secara langsung kepada Sekretaris Perusahaan sebagai organ pengelola pengaduan WBS dan telah ditindaklanjuti hingga selesai oleh manajemen terkait, sesuai dengan prinsip dan mekanisme yang berlaku.

AKSES INFORMASI DAN DATA PERUSAHAAN

Komitmen Perseroan dalam menerapkan prinsip transparansi GCG dalam perusahaan direalisasikan melalui penyampaian informasi serta pemberian akses seluas-luasnya kepada para *stakeholders* terkait kinerja Perseroan. Sepanjang tahun 2018, ketersediaan informasi terkini seperti pergerakan harga saham, aksi korporasi, kinerja usaha dan informasi penting lainnya yang berkaitan dengan Perseroan dapat diakses atau dapat menghubungi antara lain:

Situs web resmi Perseroan:

www.wismilak.com

Kantor Pusat:

Graha Wismilak

Jalan Dr. Sutomo, No. 27, Surabaya, Indonesia

P: +62 31 295 2898

F: +62 31 295 2800

Kantor Perwakilan:

Gedung Menara Jamsostek

Menara Selatan, Lantai 23

Jl. Gatot Subroto 38, Jakarta 12710

P: +62 21 52963901/02

F: +62 21 52963909

Results of Complaint Management

The submitted complaints shall be followed-up with investigation activity and the Company shall ensure the confidentiality of whistleblower's identity. After the investigation process is over and the results are obtained, the Company shall go through the evaluation process or other stages.

Number of Complaints and Follow-Up Activities

There was 1 (one) report directly from the Corporate Secretary as the organ managing the WBS complaint. The report has been followed up by the relevant management, in accordance with the applicable principles and mechanisms.

ACCESS TO CORPORATE INFORMATION AND DATA

The Company's commitment to implementing the transparency principle of GCG in its operations is manifested through the provision of information and access to the stakeholders regarding the Company's performance. Throughout 2018, the availability of up-to-date information such as share price movements, corporate actions, business performance, and other key information related to the Company can be accessed through:

Official website of the Company at:

www.wismilak.com

Head Office

Graha Wismilak

Jalan Dr. Sutomo, No. 27, Surabaya, Indonesia

P: +62 31 295 2898

F: +62 31 295 2800

Representative Office:

Gedung Menara Jamsostek

Menara Selatan, Lantai 23

Jl. Gatot Subroto 38, Jakarta 12710

P: +62 21 52963901/02

F: +62 21 52963909

PRINSIP TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA SURAT EDARAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO.32/SEOJK.04/2015 TENTANG PEDOMAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERBUKA

Salah satu bentuk kepatuhan dan penguatan atas komitmen pelaksanaan GCG di lingkungan Perseroan adalah dengan melakukan pemenuhan penerapan GCG dengan mengacu pada POJK No. 21/POJK.04/2015 dan SEOJK No. 32/SEOJK.04/2015. Berikut adalah implementasi yang telah dilakukan Perseroan:

GOVERNANCE PRINCIPLES OF PUBLIC COMPANY BASED ON CIRCULAR LETTER OF FINANCIAL SERVICES AUTHORITY NO. 32/SEOJK.04/2015 REGARDING GOVERNANCE GUIDELINES FOR PUBLIC COMPANIES

One of the Company's efforts to strengthen its commitment to GCG implementation within its operations is by fulfilling the best practices of GCG in reference to POJK No. 21/POJK.04/2015 and SEOJK No. 32/SEOJK.04/2015. The following table describes the implementation efforts carried out by the Company:

No.	Rekomendasi OJK / OJK Recommendation	Status	Keterangan / Description
1	Perseroan memiliki metode atau prosedur teknis untuk mengumpulkan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan Pemegang Saham / Public Company has technical procedures or methods to collect votes (voting), both openly and closed which prioritize independency and interest of Shareholders	Diterapkan / Implemented	Prosedur teknis pengumpulan suara tercantum dalam tata tertib RUPS. / Technical procedures for voting are contained in GMS rules.
2	Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan / All members of Board of Directors and Board of Commissioners of Public Company attend the Annual GMS	Diterapkan / Implemented	Sebagai bentuk pertanggungjawaban atas kinerjanya, setiap anggota Direksi dan Dewan Komisaris selalu hadir dalam RUPS Tahunan. / As a form of responsibility for their performance, every member of Board of Directors and Board of Commissioners is always present in Annual GMS..
3	Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web Perusahaan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun / Summary of GMS is available on the official website of Public Company at least for 1 (one) year	Diterapkan / Implemented	Ringkasan tersebut dapat ditemukan dalam situs resmi Perseroan www.wismilak.com . / The summary can be found on the Company's official website: www.wismilak.com .
4	Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor / Public Company has a policy on communication with shareholders or investors	Diterapkan / Implemented	Kebijakan mengenai komunikasi dengan Pemegang Saham atau investor ditegaskan dalam Standar Perilaku Perusahaan (<i>Code of Conduct</i>) PT Wismilak Inti Makmur Tbk / Policy on communication with Shareholders or Investors is affirmed in the Code of Conduct of PT Wismilak Inti Makmur Tbk.
5	Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs web / Public Company discloses policy on communication with shareholders and investors on website	Diterapkan / Implemented	Standar Perilaku Perusahaan (<i>Code of Conduct</i>) PT Wismilak Inti Makmur Tbk yang memuat kebijakan komunikasi Perseroan dengan Pemegang Saham atau investor dapat diakses dalam situs www.wismilak.com . / The Code of Conduct of PT Wismilak Inti Makmur Tbk, which contains policy on communication with Shareholders or Investors, can be accessed on www.wismilak.com .
6	Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka / Determination of total members of Board of Commissioners considers Public Company's condition	Diterapkan / Implemented	Anggota Dewan Komisaris saat ini berjumlah 3 orang dan masing-masing memiliki pengalaman, pengetahuan dan keahlian yang berhubungan dengan aktivitas bisnis Perseroan. / The Board of Commissioners currently consists of 3 personnel and each of them has experience, knowledge, and expertise related to the Company's business activities.
7	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan / Determination of composition of members of the Board of Commissioners considers the diversity of the required expertise, knowledge, and experience	Diterapkan / Implemented	Anggota Dewan Komisaris saat ini berjumlah 3 orang dan masing-masing memiliki pengalaman, pengetahuan dan keahlian yang berhubungan dengan aktivitas bisnis Perseroan. / The Board of Commissioners currently consists of 3 personnel and each of them has experience, knowledge, and expertise related to the Company's business activities.
8	Dewan Komisaris memiliki kebijakan penilaian sendiri (<i>self assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris / The Board of Commissioners has self-assessment policy to assess the performance of Board of Commissioners	Diterapkan / Implemented	Hal ini ditegaskan secara lebih lengkap dalam <i>Board Manual</i> Dewan Komisaris dan Direksi. / This is affirmed in the Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors.
9	Kebijakan penilaian sendiri (<i>Self Assessment</i>) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka / Policy on self-assessment to assess the performance of Board of Commissioners is disclosed in Annual Report of Public Company	Diterapkan / Implemented	Hal ini ditegaskan secara lebih lengkap dalam <i>Board Manual</i> Dewan Komisaris dan Direksi. / This is affirmed in the Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors.

No.	Rekomendasi OJK / OJK Recommendation	Status	Keterangan / Description
10	Dewan Komisaris memiliki kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan / The Board of Commissioners has policy on resignation of the member of Board of Commissioners if he/she is involved in financial crime	Diterapkan / Implemented	Dalam menjalankan tugas dan fungsinya, Dewan Komisaris harus selalu melandasi diri dan berdasarkan etika jabatan sebagaimana yang tercantum dalam <i>Board Manual</i> . Setiap anggota Dewan Komisaris wajib mematuhi seluruh ketentuan peraturan Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. / In carrying out their duties and functions, the Board of Commissioners shall refer to the ethics of position as stated in the Board Manual. Every member of Board of Commissioners shall comply with the Company's regulations and the prevailing laws and regulations.
11	Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi / The Board of Commissioners or Committee running the Nomination and Remuneration functions shall prepare policy of succession in the Nomination process of Board of Directors	Diterapkan / Implemented	Dewan Komisaris menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi serta merencanakan suksesi dan regenerasi dalam proses nominasi anggota Direksi maupun anggota Dewan Komisaris. / The Board of Commissioners runs the nomination and remuneration function and plans succession and regeneration in the nomination of members of Board of Directors and Board of Commissioners.
12	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan / Determination of total members of Board of Directors considers Public Company's condition and effectiveness in making decisions	Diterapkan / Implemented	Anggota Direksi saat ini berjumlah 6 orang dan masing-masing memiliki pengalaman, pengetahuan dan keahlian terkait dengan aktivitas Bisnis Perseroan. / The Board of Directors currently consists of 6 personnel and each of them has experience, knowledge, and expertise related to the Company's business activities.
13	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan / Determination of composition of members of the Board of Directors considers the diversity of the required expertise, knowledge, and experience	Diterapkan / Implemented	Anggota Direksi saat ini berjumlah 6 orang dan masing-masing memiliki pengalaman, pengetahuan dan keahlian terkait dengan aktivitas Bisnis Perseroan. / The Board of Directors currently consists of 6 personnel and each of them has experience, knowledge, and expertise related to the Company's business activities.
14	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi / Member of Board of Directors who are in charge of accounting or finance has expertise and/or knowledge in accounting field	Diterapkan / Implemented	Direktur yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki latar belakang pendidikan di bidang keuangan dan akuntansi. / Director who is in charge of accounting or finance has educational background in the fields of finance and accounting.
15	Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi / The Board of Directors has self-assessment policy to assess the performance of Board of Directors	Diterapkan / Implemented	Hal ini turut ditegaskan dalam <i>Board Manual</i> Dewan Komisaris dan Direksi. / This is affirmed in the Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors.
16	Kebijakan penilaian sendiri (<i>self-assessment</i>) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perusahaan Terbuka / Policy on self-assessment to assess the performance of Board of Directors is disclosed in annual report of Public Company	Diterapkan / Implemented	Perseroan menegaskan adanya kebijakan <i>self-assessment</i> ini dalam Laporan Tahunan Perseroan. / The Company affirms the existence of self-assessment policy in Annual Report of the Company.
17	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan / The Board of Directors has policy on resignation of the member of Board of Commissioners if he/she is involved in financial crime	Diterapkan / Implemented	Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya, Direksi harus selalu melandasi diri dan berdasarkan etika jabatan sebagaimana yang tercantum dalam <i>Board Manual</i> . Setiap anggota Direksi wajib mematuhi seluruh ketentuan peraturan Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. / In carrying out their duties and functions, the Board of Directors shall refer to the ethics of position as stated in the Board Manual. Every member of Board of Directors shall comply with the Company's regulations and the prevailing laws and regulations.
18	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya <i>insider trading</i> / Public Company has a policy to prevent insider trading	Diterapkan / Implemented	Kebijakan mengenai pencegahan <i>insider trading</i> ditegaskan dalam Standar Perilaku Perusahaan (<i>Code of Conduct</i>) PT Wisnilak Inti Makmur Tbk. / Policy on prevention of insider trading is affirmed in the Code of Conduct of PT Wisnilak Inti Makmur Tbk.
19	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti-korupsi dan <i>anti-fraud</i> / Public Company has anti-corruption and anti-fraud policies	Diterapkan / Implemented	Kebijakan mengenai anti korupsi dan anti kecurangan ditegaskan dalam Standar Perilaku Perusahaan (<i>Code of Conduct</i>) dan <i>Board Manual</i> Dewan Komisaris dan Direksi PT Wisnilak Inti Makmur Tbk. / Policy on anti-corruption and anti-fraud is affirmed in the Code of Conduct and Board Manual of Board of Commissioners and Board of Directors of PT Wisnilak Inti Makmur Tbk.
20	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau <i>vendor</i> / Public Company has a policy on selection and improvement of capability of suppliers or vendors	Diterapkan / Implemented	Kebijakan seleksi vendor Perseroan mengacu kepada kebijakan Departemen Procurement, yaitu Kebijakan dan Prosedur Pengelolaan Pembelian dengan Pemasok Luar. / Policy on selection of the Company's vendor refers to policy of Department of Procurement, namely Policy and Procedure for Management of Expenditure through External Suppliers.

No.	Rekomendasi OJK / OJK Recommendation	Status	Keterangan / Description
21	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur / Public Company has a policy on fulfillment of rights of creditors	Diterapkan / Implemented	Kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur mengacu kepada prosedur internal Perseroan. Saat ini, Perseroan tengah menggarap kebijakan pemenuhan hak-hak kreditur ke dalam Standar Perilaku Perusahaan. / Policy on the fulfillment of creditors' rights refers to the Company's internal procedures. Currently, the Company is in the process of preparing the policy on the fulfillment of creditors' rights into Code of Conduct.
22	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem <i>whistleblowing</i> / Public Company has a policy on whistleblowing system	Diterapkan / Implemented	Kebijakan mengenai <i>Whistleblowing System</i> ditegaskan dalam Standar Perilaku Perusahaan (<i>Code of Conduct</i>) PT Wismilak Inti Makmur Tbk. / Policy on whistleblowing system is affirmed in the Code of Conduct of PT Wismilak Inti Makmur Tbk.
23	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan / Public Company has a policy on long-term incentive provision to the Board of Directors and employees	Diterapkan / Implemented	Merupakan kebijakan internal Perseroan sebagai bentuk kepedulian dan penghargaan Perseroan atas kinerja organ, manajemen dan karyawan Perseroan. / It is an internal policy of the Company as a form of concern and reward for performance of the Company's organs, management, and employees.
24	Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi / Public Company utilizes information technology in a broader way in addition to website as media for information disclosure	Diterapkan / Implemented	Perseroan menggunakan sistem teknologi informasi untuk akselerasi proses kerja dan mengurangi penggunaan kertas. / The Company uses information technology system to accelerate working process and reduce the use of papers.
25	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 saham Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali / Annual Report of Public Company discloses the ultimate beneficiary owner in share ownership in the Company at least 5% (five percent), in addition to disclosure of ultimate beneficiary owner in share ownership in the Company through Major and Controlling Shareholders.	Diterapkan / Implemented	Perseroan telah memenuhi kewajibannya sesuai ketentuan perundang-undangan dengan melakukan pelaporan mengenai pemegang saham yang memiliki lebih dari 5% saham Perseroan, namun pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan belum dilakukan karena hal tersebut merupakan hak para Pemegang Saham dan Perseroan menghargai setiap privasi individu termasuk para pemegang sahamnya. / The Company has fulfilled its obligations in accordance with the prevailing laws and regulations by reporting shareholders who hold more than 5% shares, however the disclosure of the ultimate beneficiary owner in share ownership in the Company has not carried out since it is the right of Shareholders and the Company respects individual privacy, including the shareholders.



**MARHABAN
YAA RAMADHAN**

Selamat Menunaikan Ibadah Puasa 1439 H

**SAATNYA MENJADIKAN
PRIBADI LEBIH BAIK DI BULAN BAIK**

**TANGGUNG JAWAB
SOSIAL PERUSAHAAN**
Corporate Social Responsibility



KEBIJAKAN TANGGUNG JAWAB PERUSAHAAN

Sebagai bagian dari masyarakat global, Perseroan berupaya memastikan dan mengintegrasikan seluruh kegiatan dan proses bisnis Perseroan agar senantiasa berada pada koridor pengembangan berkelanjutan (*sustainable development*). Komitmen ini didasari oleh pemahaman bahwa kegiatan usaha Perseroan memiliki dampak terhadap pemangku kepentingan sekitar dan barometer keberhasilan proses bisnis tidak semata diukur dari kemampuan Perseroan dalam membukukan keuntungan, tetapi turut mempertimbangkan kemampuan Perseroan dalam memberikan dampak positif bagi lingkungan dan masyarakat sekitar. Berangkat dari keyakinan tersebut, Perseroan menerapkan kebijakan pelaksanaan tanggung jawab perusahaan (*Corporate Social Responsibility*) dengan menasar pemangku kepentingan secara luas, baik karyawan Perseroan, konsumen, masyarakat, dan lingkungan sebagaimana tertuang dalam konsep *Triple Bottom Line*.

Selain bertujuan dalam menciptakan pembangunan berkelanjutan, pemenuhan tanggung jawab perusahaan merupakan bagian dari pemenuhan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan, yaitu Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas. Konsistensi Perseroan dalam mewujudkan tanggung jawab direalisasikan melalui program Wismilak BERBAGI (Bersama Membangun Negeri). Program ini secara berkala mengatur dan merealisasikan pemenuhan tanggung jawab Perseroan melalui pembinaan hubungan baik dengan masyarakat sebagai salah satu pemangku kepentingan Perseroan. Keterbinaan hubungan dengan masyarakat dan pemangku kepentingan lainnya berimplikasi terhadap pemberian nilai kebermanfaatannya yang lebih luas serta terciptanya pembangunan berkelanjutan.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY POLICY

As part of the global community, the Company seeks to ensure and integrate all of the Company's business activities and processes so that they are always in the corridor of sustainable development. This commitment is based on the understanding that the Company's business activities have an impact on the surrounding stakeholders and a barometer of the success of business processes is not only measured by the Company's ability to record profits, but also considers the Company's ability to provide a positive impact on the environment and the surrounding communities. Based on this belief, the Company implemented corporate responsibility policy by targeting broad stakeholders, both employees of the Company, consumers, community, and the environment as stated in the concept of the Triple Bottom Line.

In addition to aiming at creating sustainable development, fulfilling corporate responsibility is part of fulfilling compliance with the laws and regulations, namely Law No 40 year 2007 on Limited Liability Company. The consistency of the Company in realizing its responsibilities is realized through Wismilak BERBAGI program (Together Building the Country). This program periodically regulates and realizes the fulfillment of the Company's responsibilities through fostering good relations with the community as one of the Company's stakeholders. Fostering relations with the community and other stakeholders has implications for the provision of broader value of benefits and the creation of sustainable development.

DASAR KEBIJAKAN

Pelaksanaan tanggung jawab perusahaan telah bersandar pada prinsip-prinsip dan ketentuan yang tertuang dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia, antara lain:

- 1) Undang-Undang Nomor 1 Tahun 1970 tentang Keselamatan Kerja;
- 2) Undang-Undang Nomor 8 tahun 1999 tentang Perlindungan Pelanggan;
- 3) Undang-Undang Nomor 13 tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan;
- 4) Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
- 5) Peraturan menteri Lingkungan Hidup Nomor 6 tahun 2010 tentang Baku Mutu Air Limbah bagi Industri Rokok dan/atau Cerutu;
- 6) Peraturan Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi No. PER.13/MEN/X/2011 tentang Nilai Ambang Batas Faktor Fisika dan Faktor Kimia di Tempat Kerja;
- 7) Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 109 tahun 2012 tentang Pengamanan Bahan yang Mengandung Zat Adiktif Berupa Produk Tembakau bagi Kesehatan;
- 8) Peraturan Gubernur Jawa Timur Nomor 72 tahun 2013 tentang Baku Mutu Air Limbah bagi Industri dan/atau Kegiatan Lainnya;
- 9) Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 29/POJK.04/2016 tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik; dan
- 10) Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Nomor 30/SEOJK.04/2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik.

PENGHARGAAN

Komitmen Perseroan dalam memenuhi tanggung jawab sosial berhasil membuahkan penghargaan, diantaranya Penghargaan Perusahaan dengan Pelaporan Jumlah Tenaga Kerja Paling Tertib yang diberikan oleh BPJS Ketenagakerjaan Bojonegoro pada 26 Desember 2018 dan Penghargaan Nihil Kecelakaan Kerja PT Gelora Djaja Unit Bojonegoro 1 sebanyak 6.345.684 jam kerja selamat yang diberikan oleh Gubernur Jawa Timur pada 12 Januari 2018.

REALISASI ANGGARAN CSR

Perseroan merealisasikan anggaran dana sebesar Rp35.341.337.264,- untuk kegiatan CSR sepanjang tahun 2018.

TANGGUNG JAWAB PERUSAHAAN DI BIDANG LINGKUNGAN

Kegiatan dan proses bisnis Perseroan tidak terlepas dari pemanfaatan sumber daya alam, yaitu tembakau. Menyadari hal tersebut, Perseroan terus mengupayakan aksi pemberian kembali (*giving back*) kepada lingkungan melalui penciptaan nilai kelestarian. Pemenuhan tanggung jawab terhadap lingkungan tidak hanya bertindak sebagai pemenuhan kepatuhan semata, tetapi juga sebagai wujud integrasi pembangunan berkelanjutan melalui pemeliharaan kelestarian lingkungan.

BASIS OF POLICY

The implementation of corporate responsibility is based on principles and provisions stated in the prevailing laws and regulations in Indonesia, among others:

- 1) Law No. 1 of 1970 on Occupational Safety;
- 2) Law No. 8 of 1999 on Customer Protection;
- 3) Law No. 13 of 2003 on Manpower;
- 4) Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company;
- 5) Regulation of the Minister of Environment No. 6 of 2010 on the Quality Standard of Wastewater for Cigarette and/or Cigar Industry;
- 6) Regulation of the Minister of Manpower and Transmigration No. PER.13/MEN/X/2011 on the Threshold of Physics and Chemical Factors in Working Areas;
- 7) Government Regulation (PP) No. 109 of 2012 on Isolation of Materials Containing Addictive Substances in the form of Tobacco for the sake of Health;
- 8) Regulation of the Governor of East Java No. 72 of 2013 on the Quality Standard of Wastewater for Industry and/or Other Activities.
- 9) Regulation of the Financial Services Authority No. 29/POJK.04/2016 on Submission of Annual Report of the Issuers of Public Companies; and
- 10) Circular Letter of the Financial Services Authority No. 30/SEOJK.04/2016 on the Form and Contents of Annual Report of the Issuers or Public Companies.

AWARDS

The Company's commitment to fulfilling its social responsibilities has resulted in awards, including the Corporate Award with the Most Ordered Total Workforce Reporting given by BPJS Ketenagakerjaan Bojonegoro on December 26, 2018 and Zero Work Accident Award from PT Gelora Djaja Unit Bojonegoro 1 as many as 6,345,684 working hours by the Governor of East Java on January 12, 2018.

REALIZATION OF CSR BUDGET

The Company realized Rp35,341,337,264 budget for CSR activities throughout 2018.

SOCIAL RESPONSIBILITY IN ENVIRONMENT

The business processes and activities of the Company cannot be separated from the utilization of natural resources, namely tobacco. Realizing this, the Company continues to strive for giving back to the environment through sustainability value creation. Fulfillment of environmental responsibility does not only act as fulfillment of compliance, but also as a form of integration of sustainable development by maintaining environmental sustainability.

Pengelolaan Limbah Pabrik

Seluruh proses pengelolaan limbah pabrik yang dihasilkan Perseroan telah memenuhi dan mengacu kepada SOP dan Instruksi Kerja, baik limbah domestik maupun limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3). Hingga akhir tahun 2018, Perseroan belum melakukan audit PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan) yang diusung oleh Kementerian Lingkungan Hidup RI, namun Perseroan menjamin pengolahan limbah pabrik telah memenuhi SOP dan ketentuan yang berlaku. Adapun limbah pabrik yang dihasilkan proses produksi Perseroan, antara lain limbah padat, limbah cair, limbah udara, dan limbah B3.

- **Pengolahan Limbah Padat**

Limbah padat yang dihasilkan dari proses produksi Perseroan berupa ampas tembakau, kertas, dan limbah padat lainnya yang bersifat organik dan anorganik. Dalam mengolah limbah padat yang dihasilkan, Perseroan menerapkan prosedur pembuangan sampah serta pemilahan sampah yang tergolong sampah domestik dan sampah B3. Adapun pengolahan limbah padat diuraikan sebagai berikut.

- a) Debu Tembakau

Limbah padat berupa debu tembakau diolah melalui proses pengumpulan dan pengolahan sehingga dapat digunakan sebagai bahan campuran dalam rokok. Dengan demikian, Perseroan dapat menekan volume pembuangan debu tembakau.

- b) Limbah Kertas

Pengolahan limbah kertas dilakukan melalui proses pencacahan oleh mesin *paper shredder* dan *baler* sehingga kertas yang tidak terpakai dapat memberikan nilai jual.

- c) Limbah Organik dan Anorganik

Pengelolaan limbah organik dan anorganik yang sudah tidak dapat diolah dibuang ke Lahan Pembuangan Akhir (LPA) Benowo untuk selanjutnya dimanfaatkan sebagai sumber listrik.

Factory Waste Treatment

The entire process of managing factory waste produced by the Company has complied with and refers to SOP and Work Instructions, both domestic and hazardous and toxic (B3) waste. As of the end of 2018, the Company has not conducted a PROPER audit (Corporate Performance Rating Assessment Program) carried by the Ministry of Environment of the Republic of Indonesia, however the Company guarantees that the processing of factory wastes complies with SOPs and applicable regulations. The factory waste generated by the Company's production process includes solid waste, liquid waste, air waste, and B3 waste.

- **Solid Waste Treatment**

Solid waste generated from the Company's production process in the form of tobacco waste, paper, and other solid and organic and inorganic wastes. In processing the generated solid waste, the Company applies waste disposal procedures as well as sorting waste classified as domestic waste and B3 waste. The processing of solid waste is described as follows:

- a) Tobacco Dust

Solid waste in the form of tobacco dust is processed through a process of collection and processing so that it can be used as a mixture in cigarettes. Thus, the Company can reduce the volume of tobacco dust disposal.

- b) Paper Waste

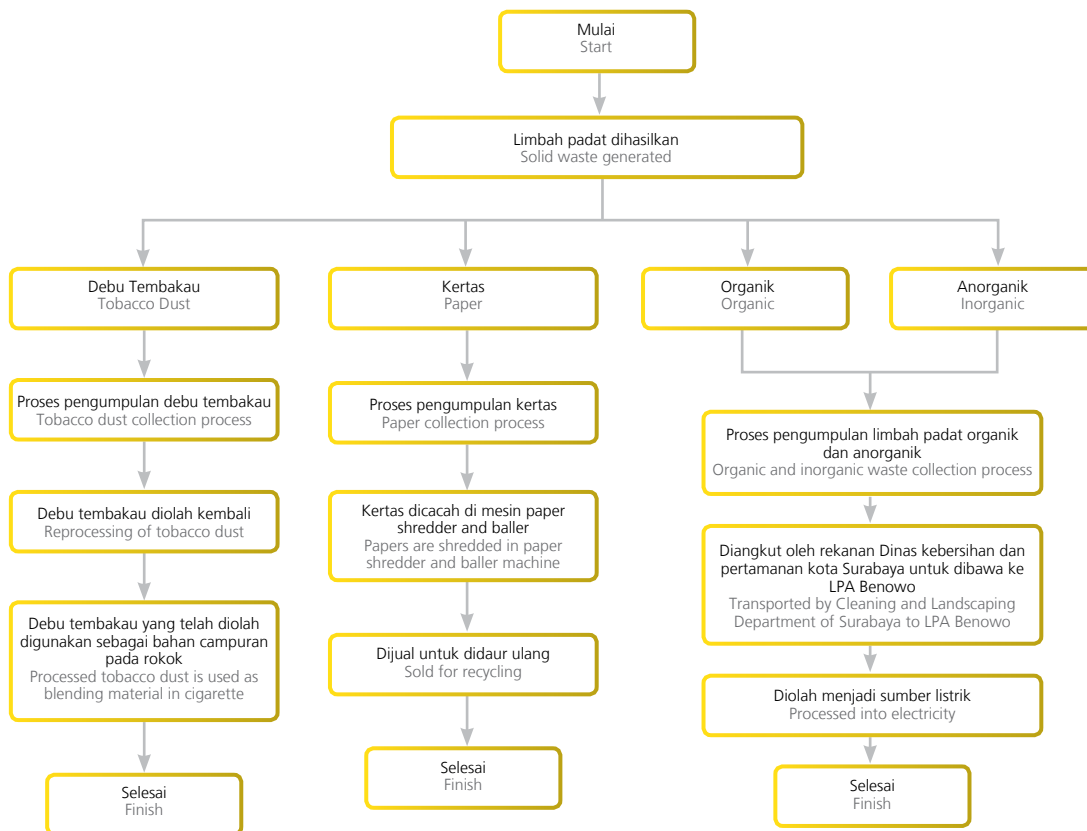
The processing of paper waste is carried out through the process of shredding by paper shredder and baller machines so that unused paper can provide selling value.

- c) Organic and Inorganic Waste

Management of organic and inorganic wastes that have not been processed can be disposed of at Benowo Final Disposal Area (LPA) to be used as an electricity source.

Skema pengolahan limbah padat yang dihasilkan proses produksi Perseroan tercantum dalam bagan sebagai berikut.

The solid waste treatment scheme produced by the Company's production process is listed in the chart as follows.



• **Pengelolaan Limbah Cair**

Kebijakan pengelolaan limbah cair Perseroan mengacu kepada Peraturan Menteri Lingkungan Hidup Nomor 06 Tahun 2010 tentang Baku Mutu Air Limbah Bagi Industri Rokok dan/atau Cerutu dan Peraturan Gubernur Jawa Timur Nomor 72 Tahun 2013 tentang Baku Mutu Air Limbah Bagi Industri dan/atau Kegiatan Lainnya. Adapun limbah cair yang dihasilkan proses produksi Perseroan berikut proses pengolahannya disesuaikan dengan jenis limbah cair yang dihasilkan yang dihasilkan pabrik.

a) **Limbah Cair Buntaran 9**

Limbah Cair Industri diolah menggunakan metode sedimentasi, aerasi, dan filtrasi dengan media kolam penampungan air limbah. Proses sedimentasi dilakukan untuk sebanyak tiga tahapan. Setelah proses sedimentasi selesai, limbah cair selanjutnya melalui proses aerasi menggunakan media kincir air. Limbah cair yang telah melalui proses aerasi selanjutnya disalurkan untuk dilakukan proses filtrasi menggunakan filter dengan lubang 1 cm dan dilakukan pengukuran debit *output* dan pengujian parameter kualitas air selama minimal sebulan sekali guna memastikan limbah cair yang dilepas ke saluran umum telah memenuhi kriteria ambang batas sebagaimana ditentukan dalam peraturan lingkungan hidup yang berlaku.

• **Liquid Waste Management**

The Company's liquid waste management policy refers to the Regulation of the Minister of Environment No. 06 of 2010 concerning Waste Water Quality Standards for Cigarette and/ or Cigar Industries and Regulation of East Java Governor No. 72 of 2013 concerning Waste Water Quality Standards for Industries and/ or Other Activities. The liquid waste generated by the Company's production process and its processing are adjusted to the type of liquid waste generated by the factory.

a) **Circular 9 Liquid Waste**

Industrial Liquid Waste is processed using sedimentation, aeration, and filtration methods with a waste water storage pool as the media. The sedimentation process is carried out in three stages. After the sedimentation process is complete, the liquid waste then goes through the aeration process using waterwheel as the media. The liquid waste which has been through the aeration process is then channeled to a filtration process using a 1 cm hole filter and measurement of the output discharge and testing of water quality parameters for a minimum of once a month to ensure that liquid waste released into the public channel meets the threshold criteria as specified in the applicable environmental regulations.

b) Limbah Cair Proses Produksi Lokasi Pabrik Bojonegoro

Limbah Cair Industri yang dihasilkan proses produksi di lokasi pabrik Bojonegoro 1 diolah menggunakan metode filtrasi, sedimentasi, aerasi dan disinfektan dengan media Instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL). Proses filtrasi dilakukan menggunakan filter lubang 1 cm untuk selanjutnya dilakukan proses sedimentasi dua tahap. Setelah itu, dilakukan proses aerasi dan dilanjutkan proses sedimentasi kembali. Setelah sedimentasi selesai, limbah diberi disinfektan dan diuji parameter kualitas air sebelum dialirkan ke saluran umum.

c) Limbah Cair Proses Produksi Lokasi Pabrik Bojonegoro

Pengolahan limbah cair industri yang dihasilkan pabrik Bojonegoro 2 diolah menggunakan metode filtrasi, sedimentasi, anaerob dan aerob dan disinfektan dengan media instalasi Instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL). Filtrasi dilakukan menggunakan *screen pit* untuk selanjutnya dilakukan proses pengaturan fluktuasi debit air limbah dan proses sedimentasi. Hasil proses ini selanjutnya dilakukan proses anaerob menggunakan bakteri anaerob dan proses aerasi dengan bakteri aerob sebelum kembali melalui proses sedimentasi. Setelahnya, hasil limbah diberi penambahan bahan kimia sebagai proses disinfektan.

d) Limbah Cair Medis

Limbah Cair Medis yang dihasilkan Perseroan diolah menggunakan metode sedimentasi, anaerob, aerob dan filtrasi dengan median instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL). Proses ini dimulai dengan pengaturan fluktuasi debit air limbah sekaligus proses sedimentasi. Proses ini dilanjutkan dengan metode aerasi menggunakan bakteri aerob dan aerator. Kemudian, limbah cair disaring melalui metode filtrasi menggunakan pasir silika, zeolit, manganis, dan karbon aktif. Sebelum *output* pengolahan limbah cair medis ini dibuang ke saluran umum, Perseroan melakukan pengukuran debit pengeluaran air limbah sekaligus melakukan pengujian parameter kualitas air guna memastikan bahwa limbah cair yang dibuang telah memenuhi ambang batas keamanan yang ditentukan oleh peraturan lingkungan hidup yang berlaku.

e) Limbah Cair Domestik

Limbah Cair domestik yang dihasilkan Kantor Pusat Wismilak, Grha Wismilak diolah menggunakan metode filtrasi, sedimentasi, aerob dan disinfektan dengan media *Sewage Treatment Plant* (STP). Proses filtrasi menggunakan *grease trap* untuk memisahkan minyak dan lemak dengan air. Proses ini dilanjutkan dengan pengaturan fluktuasi debit air limbah dan proses aerasi dengan menggunakan aerator. Sebelum diberi disinfektan, limbah cair disedimentasikan kembali untuk kemudian dialirkan ke saluran umum.

b) Liquid Waste Production Process in Bojonegoro 1 Factory Location

Industrial Liquid Waste generated by the production process at the Bojonegoro 1 plant site is processed using the method of filtration, sedimentation, aeration, and disinfectant with the media of Waste Water Treatment Plant (WWTP). The filtration process is carried out using a 1 cm filter hole for the next two-stage sedimentation process. After that, the aeration process is carried out and the sedimentation process is resumed. After the sedimentation is complete, the waste is given a disinfectant and water quality parameters are tested before being channeled to the public canal.

c) Production Process Liquid Waste in Bojonegoro 2 Factory Location

The processing of industrial wastewater produced by the Bojonegoro 2 plant is processed using the method of filtration, sedimentation, anaerobes, and aerobes and disinfectants with the installation of a Waste Water Treatment Plant (WWTP). Filtration is carried out using a screen pit for the subsequent process of regulating fluctuations in the discharge of wastewater and sedimentation processes. The results of this process are then carried out anaerobic process using anaerobic bacteria and aeration with aerobe bacteria before returning through the sedimentation process. After that, the waste results are added with chemicals as a disinfectant process.

d) Medical Liquid Waste

The Medical Liquid Waste generated by the Company is processed using sedimentation, anaerobic, aerobe, and filtration methods with the median of Waste Water Treatment Plant (WWTP). This process begins with setting the fluctuations in the discharge of wastewater as well as the sedimentation process. This process is continued by the aeration method using aerobe and aerator bacteria. Then, liquid waste is filtered through a filtration method using silica sand, zeolite, manganese, and activated carbon. Before the output of medical wastewater treatment is disposed of into public channels, the Company measures the discharge of wastewater while simultaneously testing water quality parameters to ensure that disposed of liquid waste meets the safety threshold determined by applicable environmental regulations.

e) Domestic Liquid Waste

Domestic Liquid Waste generated by Wismilak Head Office, Grha Wismilak, is processed using filtration, sedimentation, aerobics and disinfectants using *Sewage Treatment Plant* (STP) media. The filtration process uses a grease trap to separate oil and fat with water. This process is continued by setting the fluctuations in the discharge of wastewater and the aeration process using an aerator. Before being given a disinfectant, liquid waste is re-sedimentated and then channeled to the public canal.

- **Pengelolaan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3)**

Dalam menjalankan proses produksi, Perseroan menghasilkan Limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3) dan membutuhkan penanganan khusus dalam pengolahannya. Untuk itu, Perseroan menggunakan pihak ketiga sebagai pihak yang bertugas dalam mengelola Limbah B3. Pengelolaan Limbah B3 mengacu kepada Peraturan Pemerintah No. 101 Tahun 2014 tentang Pengelolaan Limbah B3. Proses pengolahan limbah B3 dimulai dengan penyimpanan di TPS Limbah B3 untuk selanjutnya diangkut oleh Transporter Limbah B3 yang memiliki izin dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI serta Kementerian Perhubungan RI. Limbah tersebut selanjutnya akan diolah oleh Pemanfaat Limbah B3 yang memiliki izin dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI.

- **Pengolahan Limbah Udara**

Perseroan berupaya dalam menciptakan kelestarian lingkungan yang melibatkan seluruh aspek lingkungan secara menyeluruh, tak terkecuali udara. Pengolahan limbah udara yang dijalankan Perseroan merujuk pada Peraturan Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi No.PER.13/MEN/X/2011 tentang Nilai Ambang Batas Faktor Fisika dan Faktor Kimia Ditempat Kerja dan Peraturan Gubernur Jawa Timur No. 10 tahun 2009 tentang Baku Mutu Udara Ambient dan Emisi Sumber Tidak Bergerak di Jawa Timur. Pengolahan limbah udara diorientasikan pada minimalisasi dampak negatif limbah udara bagi seluruh pegawai dan masyarakat sekitar. Adapun pengendalian pencemaran udara dilakukan melalui pengujian ambien udara lingkungan kerja dan pengujian emisi gas buang *boiler* yang dilakukan secara berkala satu tahun sekali oleh Balai Higiene Perusahaan Ergonomi dan Kesehatan (Balai HIPERKES). Hasil pengujian menunjukkan bahwa tingkat limbah udara telah melebihi ambang batas keamanan dan kesehatan bagi lingkungan. Untuk itu, Perseroan memiliki mekanisme *dust collector* guna menjaga dan memastikan agar kualitas udara selalu berada dalam kondisi yang baik.

Efisiensi Konsumsi Energi

Sebagai upaya memberikan nilai tambah terhadap kelestarian lingkungan, Perseroan turut mempertimbangkan unsur keramahan lingkungan dalam memanfaatkan energi, salah satunya energi listrik. Komitmen ini direalisasikan melalui pergantian dan penggunaan lampu neon atau lampu bohlam dengan lampu LED yang lebih hemat energi sehingga Perseroan mampu menekan penggunaan energi yang terlalu boros. Inisiatif penggunaan lampu LED telah dicanangkan secara bertahap sejak 2016 dan hingga akhir tahun 2018 telah diaplikasi sebesar 40% pada fasilitas umum dan *office block*.

Komunikasi Himbauan Kebersihan Tobasa

Sebagai bentuk keberlanjutan program kebersihan yang telah dijalankan sejak 2016 di Sumatera Utara, Perseroan dan masyarakat kelurahan Hutagaol Peatalun bekerja sama

- **Waste Treatment of Hazardous and Toxic Substances (B3)**

In carrying out the production process, the Company generates Hazardous and Toxic Waste (B3) and requires special handling in its processing. For this reason, the Company uses third parties as the party responsible for managing B3 Waste. B3 Waste Management refers to Government Regulation No. 101 of 2014 concerning B3 Waste Management. The processing of B3 waste starts with storage in TPS B3 Waste to be transported by B3 Waste Transporters licensed by the Ministry of Environment and Forestry and the Ministry of Transportation of the Republic of Indonesia. The waste will then be processed by B3 Waste Users who have permission from the Ministry of Environment and Forestry of the Republic of Indonesia.

- **Air Waste Processing**

The Company strives to create environmental sustainability that involves all aspects of the environment as a whole, including air. The processing of air waste carried out by the Company refers to Regulation of the Ministry of Manpower and Transmigration No. PER. 13/MEN/X/2011 concerning the Threshold Value of Physical Factors and Chemical Factors in the Workplace and Regulation of East Java Governor No. 10 of 2009 concerning Ambient Air Quality Standards and Immobile Source Emissions in East Java. Waste air treatment is oriented to minimizing the negative impact of waste air on all employees and the surrounding community. The control of air pollution is carried out through air ambient testing of the work environment and boiler exhaust emission testing carried out periodically once a year by the Ergonomics and Health Company Hygiene Center (Balai HIPERKES). The test results show that the level of waste air has exceeded the safety and health threshold for the environment. For this reason, the Company has a dust collector mechanism to maintain and ensure that air quality is always in good condition.

Energy Consumption Efficiency

In an effort to provide added value to environmental sustainability, the Company also considers the element of environmental friendliness in utilizing energy, one of which is electricity. This commitment is realized through the replacement and use of fluorescent lights or bulb lights with LED lights that are more energy efficient so that the Company is able to reduce energy use that is too wasteful. The initiative to use LED lights has been launched in stages since 2016 and until the end of 2018, 40% has been applied to public facilities and office blocks.

Communication for Tobasa's Cleanup Appeal

As a form of sustainability of the hygiene program that has been carried out since 2016 in North Sumatra, the Company and the community of Hutagaol Peatalun sub-district are working together

membangun komunikasi himbauan kebersihan untuk kelurahan Hutagaol Peatalun dengan jumlah penduduk sebanyak 1.103 di 5 dusun yang berbeda. Himbauan kebersihan ini ditempatkan di lokasi strategis dan mudah dibaca agar warga selalu memiliki inisiatif kuat dalam menjaga kebersihan lingkungan mereka.

Sosialisasi Peduli Lingkungan Sekolah



Memperingati Hari Kemerdekaan RI yang ke-73, Program Peduli Pendidikan Wismilak memberikan sosialisasi tentang lingkungan dan tanaman sehat kepada sekolah-sekolah dasar di sekitar area operasional Perusahaan. Dalam program tersebut, Wismilak juga memberikan bantuan sarana kebersihan dan tanaman obat keluarga (TOGA) kepada sekolah-sekolah tersebut.

Dampak Keuangan Kegiatan CSR di Bidang Lingkungan Hidup

Sepanjang tahun 2018, jumlah biaya yang dikeluarkan untuk melaksanakan kegiatan CSR di bidang lingkungan hidup adalah sebesar Rp454.826.636.

TANGGUNG JAWAB PERUSAHAAN DI BIDANG KETENAGAKERJAAN, KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

Sumber Daya Manusia (SDM) menjadi salah satu pemangku kepentingan yang berkontribusi besar terhadap keberlangsungan usaha Perseroan. Menyadari hal tersebut, Perseroan melibatkan SDM dalam pemenuhan tanggung jawab perusahaan yang direalisasikan dalam bentuk pemenuhan ketentuan di bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja (K3).

Pemenuhan tanggung jawab perusahaan di bidang K3 bersandar pada ketentuan yang diatur dalam Undang-Undang Nomor 1 tahun 1970. Pengelolaan kegiatan tanggung jawab sosial di bidang K3 telah dilengkapi dengan fasilitas *monitoring* oleh *hardware & software* guna mengawasi kegiatan produksi dan manufaktur telah sesuai dengan kaidah K3.

KETENAGAKERJAAN

Kebijakan tanggung jawab Perusahaan di bidang ketenagakerjaan berfokus pada peningkatan kompetensi, pemberian kesempatan pengembangan karier, perlindungan hak-hak tenaga kerja dan kesejahteraan karyawan sebagaimana diatur dalam Undang-Undang Nomor 13 tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan.

to establish hygiene appeals for Hutagaol Peatalun village with a population of 1,103 in 5 different hamlets. This hygiene appeal is placed in a strategic location and is easy to read so that citizens always have strong initiatives in maintaining the cleanliness of their environment.

School Environmental Care Socialization



Commemorating the 73rd Independence Day of the Republic of Indonesia, Wismilak's Educational Care Program provided information on the environment and healthy herbs to elementary schools around the Company's operational areas. In the program, Wismilak also provided assistance for cleaning facilities and family medicinal herbs (TOGA) to these schools.

Financial Impact of CSR Activities in the Field of Environment

Throughout 2018, the total costs incurred to carry out CSR activities in the environmental field amounted to Rp454,826,636.

SOCIAL RESPONSIBILITY IN MANPOWER, OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY

Human Resources (HR) is one of the stakeholders that contribute greatly to the Company's business continuity. Recognizing this, the Company engages HR in fulfilling corporate responsibilities that are realized in the form of compliance with provisions in the fields of Manpower, Health and Safety (K3).

Fulfillment of corporate responsibility in the field of Occupational Health and Safety relies on the provisions stipulated in Law No. 1 of 1970. Management of social responsibility activities in the field of OHS has been equipped with monitoring facilities by hardware & software to oversee production and manufacturing activities in accordance with K3 rules.

MANPOWER

The Company's responsibility policy in the field of manpower focuses on increasing competence, providing career development opportunities, protecting labor rights, and employee welfare as stipulated in Law Number 13 of 2003 concerning Manpower.

Pengembangan Kompetensi SDM

Perseroan senantiasa mempersiapkan program-program pengembangan kompetensi sebagai wujud pemeliharaan kualitas SDM yang kompeten, unggul, dan berdaya saing tinggi. Pemberian kesempatan dalam pengembangan kompetensi disesuaikan dengan kebutuhan jabatan yang diduduki dengan tidak adanya unsur diskriminasi agama, ras, suku, dan gender. Pengembangan kompetensi SDM direalisasikan melalui program pelatihan atau pendidikan yang diselenggarakan secara internal maupun eksternal. Hingga akhir tahun 2018, terdapat 3.532 karyawan yang mengikuti dan/atau diikutsertakan dalam program pengembangan kompetensi Perseroan, dengan rata-rata jumlah waktu pembelajaran per individu sebesar 8 *mandays*.

Hubungan Industrial

Dalam memastikan terjalinnya hubungan yang baik antara Perseroan dan karyawan serta terlindunginya hak-hak antara kedua pihak, Perseroan bekerja sama dengan serikat pekerja dengan berpedoman pada Undang-Undang Nomor 13 tahun 2013 tentang Ketenagakerjaan. Keberadaan serikat pekerja turut membantu Perseroan dalam mengawasi implementasi kebijakan Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3) yang diatur dalam Perjanjian Kerja Bersama (PKB) dan Peraturan Perusahaan.

Tingkat Perputaran Karyawan (*Turnover*)

Perseroan senantiasa menjaga tingkat perputaran karyawan dalam level yang normal guna menjaga keseimbangan kegiatan operasional melalui penerapan kebijakan yang mengatur pengunduran diri dan perputaran karyawan dengan mengacu kepada peraturan ketenagakerjaan yang berlaku. Dalam hal karyawan mengundurkan diri, surat pengunduran diri wajib disampaikan sekurang-kurangnya 1 bulan sebelum pengunduran dirinya. Selain itu, Perseroan memiliki program kaderisasi dan *management trainee* secara berjenjang untuk menjaga keseimbangan kebutuhan SDM dalam lingkup operasional apabila terdapat karyawan yang mengundurkan diri atau pensiun. Tingkat perputaran karyawan pada tahun 2018 adalah sebesar 16,6%, lebih rendah dibandingkan tahun 2017 sebesar 16,7%.

Kesetaraan Gender dan Kesempatan Kerja

Dalam memberikan kesempatan kerja dan pengembangan karir, Perseroan menjunjung tinggi asas kesetaraan tanpa membedakan agama, ras, suku, dan gender. Pemberian kesempatan kerja dan pengembangan karir menitikberatkan pada kompetensi dan kualitas yang dimiliki SDM dengan memperhitungkan kebutuhan jabatan yang diisi. Penerapan prinsip kesetaraan berlaku serupa dalam pemberian hak dan kewajiban bagi seluruh karyawan.

Lingkungan Kerja yang Bebas dari Pelecehan Seksual dan SARA

Komitmen Perseroan dalam menciptakan lingkungan kerja yang aman dan nyaman bagi seluruh karyawan salah satunya diwujudkan melalui penerapan kebijakan anti pelecehan seksual dan diskriminasi SARA. Perseroan tidak menolerir segala bentuk

HR Competency Development

The Company always prepares competency development programs as a manifestation of maintaining quality, competent, excellent, and highly competitive human resources. Giving opportunities in competency development is adjusted to the needs of occupied positions in the absence of discrimination elements of religion, race, ethnicity, and gender. HR competency development is realized through training or education programs held internally and externally. As of the end of 2018, there were 3,532 employees who participated in and/or were included in the Company's competency development program, with an average number of learning times per person of 8 *mandays*.

Industrial Relations

In ensuring good relations between the Company and employees, and the protection of rights between the two parties, the Company cooperates with labor union based on Law No. 13 of 2013 concerning Manpower. The existence of labor union also assisted the Company in overseeing the implementation of Occupational Health and Safety (K3) policies as stipulated in the Collective Labor Agreement (PKB) and Company Regulations.

Turnover Rate

The Company always maintains a normal level of employee turnover to maintain the balance of operational activities through the implementation of policies that regulate employee resignation and turnover with reference to the applicable labor regulations. In the event that an employee resigns, a letter of resignation must be submitted at least 1 month before his/her resignation. In addition, the Company has a regeneration program and management trainees in stages to maintain the balance of HR needs within the operational scope if there are employees who resign or retire. The employee turnover rate in 2018 was 16.6%, lower than that of 2017 at 16.7%.

Gender Equality and Work Opportunities

In providing work opportunities and career development, the Company upholds the principle of equality without discriminating religion, race, ethnicity, and gender. Provision of work opportunities and career development focuses on the competency and quality possessed by HR by taking into account the position requirements filled. The implementation of the principle of equality applies equally in giving rights and obligations to all employees.

Work Environment Free of Sexual Abuse and SARA

The Company's commitment to creating a safe and comfortable work environment for all employees is realized through the implementation of anti-sexual harassment policies and SARA discrimination. The Company does not tolerate any form of

pelanggaran norma-norma asusila, baik secara verbal, fisik, atau perilaku visual yang bersifat diskriminatif dan intimidatif. Perseroan juga akan mengambil tindakan tegas bagi siapapun yang melanggar ketentuan anti pelecehan seksual dan SARA berupa pemberian peringatan atau sanksi.

Data Karyawan

Perseroan mengapresiasi kerahasiaan data karyawan melalui pembatasan akses yang hanya dapat dijangkau oleh wewenang dan otoritas terkait dan memiliki kepentingan bisnis yang jelas. Karyawan yang memiliki akses diwajibkan untuk menjaga kerahasiaan isi data dengan tidak membocorkan informasi tersebut kepada pihak luar atau pihak-pihak lain yang tidak berkepentingan guna mencegah penyalahgunaan informasi.

Komunikasi Internal

Dalam menjalin hubungan bisnis yang baik dan profesional, Perseroan membentuk komunikasi internal melalui serangkaian channel/portal komunikasi sebagai upaya menjamin kelancaran proses bisnis yang berimplikasi terhadap pengembangan usaha yang berkelanjutan. Perseroan memberikan fasilitas akses informasi terkait tenaga kerja dan pelatihan melalui situs **care.wismilak.com** yang dapat diakses oleh seluruh karyawan Perseroan. Perseroan juga menyediakan fasilitas intranet yang secara berkala memberikan pembaharuan informasi bagi karyawan mengenai aktivitas maupun pencapaian Perseroan. Fitur komunikasi internal Perseroan dilengkapi dengan *e-newsletter* **Berita Wismilak** yang memuat informasi mengenai aktivitas dan pencapaian Perseroan.

Selain pemanfaatan intranet sebagai media informasi, Perseroan memanfaatkan kegiatan klub olahraga, seperti futsal, badminton, dan senam bugar sebagai sarana komunikasi lisan sekaligus media penguatan solidaritas antar karyawan. Selain memperkokoh solidaritas, kegiatan klub olahraga yang diselenggarakan setiap akhir pekan bertujuan guna memberikan keseimbangan hidup para karyawan.

KESEHATAN KARYAWAN

Dalam menjamin efektivitas dan efisiensi kegiatan usaha, Perseroan menjamin kesehatan dan kondisi prima para karyawannya melalui pemeriksaan kesehatan secara berkala yang dilakukan di klinik Perseroan. Adapun jenis pemeriksaan yang dilaksanakan sepanjang tahun 2018 adalah sebagai berikut.

- Pemeriksaan Sakit: 9.843 pemeriksaan
- Pemeriksaan K2: 249 pemeriksaan
- Pemeriksaan Non K2: 257 pemeriksaan
- Pemeriksaan Kondisi Kehamilan: 1.720 pemeriksaan

Perseroan juga menyediakan ruang laktasi bagi ibu-ibu menyusui dan tempat penitipan anak di lingkungan kerja Wismilak.

violation of immoral norms, whether verbally, physically, or visually discriminatory and intimidating behavior. The Company will also take firm action for anyone who violates anti-sexual harassment and SARA provisions in the form of warnings or sanctions.

Employee Data

The Company appreciates the confidentiality of employee data through access restrictions that can only be reached by the authorities and has clear business interests. Employees who have access are required to maintain the confidentiality of the contents of the data by not leaking the information to external parties or other parties who are not interested in preventing misuse of information.

Internal Communication

In establishing good and professional business relations, the Company establishes internal communication through a series of communication channels/portals as an effort to ensure smooth business processes that have implications for sustainable business development. The Company provides information access facilities related to manpower and training through **care.wismilak.com** sites that can be accessed by all employees of the Company. The Company also provides intranet facilities that periodically provide information updates for employees regarding the activities and achievements of the Company. The Company's internal communication features are complemented by the Wismilak News e-newsletter which contains information about the Company's activities and achievements.

In addition to the use of intranet as an information medium, the Company utilizes sports club activities, such as futsal, badminton, and gymnastics as a means of oral communication as well as a medium to strengthen solidarity among employees. In addition to strengthening solidarity, sports club activities held every weekend aim to provide a balance of life for employees.

EMPLOYEE HEALTH

In ensuring the effectiveness and efficiency of business activities, the Company guarantees the health and prime conditions of its employees through periodic checkup conducted at the Company's clinics. The types of examinations carried out throughout 2018 were as follows.

- Medical Checkup: 9,843 examinations
- K2 examination: 249 examination
- Non-K2 examination: 257 examinations
- Pregnancy Condition Checkup: 1,720 examinations

The Company also provides nursing rooms for nursing mothers and day care centers in the Wismilak work environment.

KESELAMATAN KERJA

Program keselamatan kerja sebagai bagian dari K3 bertujuan guna menciptakan budaya kerja aman dan budaya sadar risiko dalam diri setiap karyawan sehingga dampak negatif kegiatan usaha Perseroan terhadap kesehatan dan keselamatan karyawan dapat terjaga. Program-program yang diselenggarakan Perseroan dalam menerapkan prinsip keselamatan kerja, antara lain sebagai berikut.

Penyelenggaraan Training Dasar-Dasar K3



Perseroan terus berupaya dalam memberikan pelatihan dan pemahaman dasar kepada seluruh karyawan mengenai prinsip-prinsip dasar K3, antara lain *Training Safety Riding*, *Training PMK*, *Training Emergency Response*, Inspeksi Alat Pemadam Api untuk memastikan Alat Pemadam Api siap digunakan saat terjadi kebakaran, Inspeksi Lingkungan Kerja untuk memastikan bahwa lingkungan kerja bebas dari *unsafe condition* yang dapat menyebabkan kecelakaan kerja.

Pelatihan dan Simulasi Tanggap Darurat

Pelatihan dan simulasi tanggap darurat diberikan sebagai upaya mengantisipasi kejadian darurat dan kejadian yang tidak diinginkan, antara lain bencana alam, kebakaran, dan situasi darurat lainnya. Pelatihan dan simulasi tanggap darurat meliputi pemberian pelatihan Pertolongan Pertama pada Kecelakaan (P3K) dan pelatihan proses evakuasi. Simulasi ini dilaksanakan secara berkala setiap 6 bulan sekali.

Pengarahan Keamanan Peralatan Mesin

Dalam menggenapi tanggung jawab perusahaan terhadap K3, Perseroan memiliki mekanisme dan kebijakan pemberian pengarahan dalam mengoperasikan peralatan penunjang kegiatan usaha melalui pengenalan pengarahan prosedur instalasi dan tes *run* mesin sehingga potensi kecelakaan kerja yang ditimbulkan akibat kesalahan penggunaan mesin dapat diminimalisir. Perseroan berencana mengukuhkan pengarahan keamanan penggunaan mesin ke dalam Standar Operasional Prosedur (SOP) yang baku.

Penyediaan Peralatan Keamanan Pabrik

Berangkat dari pemahaman bahwa eksposur kecelakaan kerja dapat terjadi dalam setiap kegiatan usaha manufaktur, maka Perseroan

OCCUPATIONAL SAFETY

The occupational safety program as part of K3 aims to create a safe work culture and risk awareness culture within each employee so that the negative impact of the Company's business activities on employee health and safety can be maintained. The programs organized by the Company in applying the principles of work safety include the following.

Organization of K3 Basics Training



The Company continues to strive to provide training and basic understanding to all employees regarding the basic principles of OHS, including Safety Riding Training, PMK Training, Emergency Response Training, and Fire Extinguisher Inspection to ensure Fire Extinguishers are ready for use in the event of a fire, Work Environment Inspection to ensure that the work environment is free from unsafe conditions that can cause workplace accidents.

Emergency Response Training and Simulation

Emergency response training and simulations are provided as an effort to anticipate emergencies and unwanted events, including natural disasters, fires, and other emergency situations. Emergency response training and simulations include providing First Aid (P3K) training and evacuation process training. This simulation is carried out regularly every 6 months.

Direction of Machine Equipment Security

In fulfilling the Company's responsibility for K3, the Company has a mechanism and policy of giving direction in operating business support equipment through the introduction of directing installation procedures and engine run tests so that the potential for workplace accidents caused by engine use errors can be minimized. The Company plans to confirm the direction of safety of machine use into Standard Operating Procedure (SOP).

Provision of Factory Safety Equipment

Based on the understanding that work accident exposures can occur in every manufacturing business activity, the Company

melengkapi fasilitas pabrik dengan peralatan alat keamanan guna membekali karyawan dalam menghadapi situasi darurat. Adapun peralatan keamanan yang disiapkan Perseroan, antara lain berupa alat pemadam kebakaran, sistem alarm, hidran, *sprinkler*, tabung oksigen, peralatan P3K, dan tandu.

Kecelakaan Kerja

Kendati Perseroan telah mengupayakan kebijakan yang mampu meminimalisir risiko kecelakaan kerja, Perseroan masih menemukan kasus kecelakaan kerja yang disebabkan oleh kecelakaan lalu lintas, *unsafe action*, dan *unsafe condition*. Sepanjang tahun 2018, terdapat 111 kejadian kecelakaan kerja dengan 63 kejadian disebabkan oleh kecelakaan lalu lintas di luar Perseroan, 46 kejadian disebabkan oleh *unsafe action*, dan 2 kejadian karena *unsafe condition*.

Dampak Keuangan Kegiatan CSR di Bidang Ketenagakerjaan dan K3

Sepanjang tahun 2018, jumlah biaya yang dikeluarkan untuk melaksanakan kegiatan CSR di bidang K3 adalah sebesar Rp25.068.031.650,-.

TANGGUNG JAWAB PERUSAHAAN DI BIDANG SOSIAL KEMASYARAKATAN

Kehadiran masyarakat sebagai salah satu pemangku kepentingan mendorong Perseroan untuk mengupayakan kontribusi yang bermanfaat terhadap kesejahteraan masyarakat. Hal ini didasari pemahaman bahwa masyarakat memegang andil penting dalam menciptakan nilai keberlanjutan seluruh kegiatan usaha Perseroan. Dalam rangka menunaikan tanggung jawab perusahaan terhadap kesejahteraan masyarakat, Perseroan memiliki program CSR khusus sosial kemasyarakatan bertajuk "**Wismilak Berbagi**" dengan menyasar lima pilar, yaitu Peduli Budaya Peduli Sosial, Peduli Olahraga, Peduli Pendidikan, dan Peduli Wirausaha.

Peduli Budaya

• Dukungan bagi Acara Budaya Cap Go Meh

Wismilak secara konsisten memberikan dukungan bagi perhelatan acara Cap Go Meh sebagai wujud kepedulian Perseroan terhadap aspek budaya. Adapun bentuk dukungan yang diberikan yaitu berupa pemberian bantuan alat keselamatan (safety equipment) bagi Pemadam Kebakaran Bhakti Raya, Pontianak.

Peduli Sosial

a. 459 Ta'jil Untuk Sesama

Acara ini merupakan kegiatan rutin Wismilak bekerja sama dengan Takmir Masjid Tanbihul Ghofilin PT Gelora Djaja melalui pembagian makanan ringan untuk berbuka puasa (Ta'jil) untuk lingkungan pabrik dan juga masyarakat di sekitar kantor pusat Wismilak, Grha Wismilak.

equips factory facilities with equipment for security equipment to equip employees in dealing with emergency situations. The security equipment prepared by the Company includes fire extinguishers, alarm systems, fire hydrants, sprinklers, oxygen cylinders, first aid kits, and stretchers.

Occupational Accident

Although the Company has sought policies that are able to minimize the risk of occupational accidents, the Company still finds occupational accident cases caused by traffic accidents, unsafe actions, and unsafe conditions. Throughout 2018, there were 111 occupational accidents with 63 incidents caused by traffic accidents outside the Company, 46 incidents caused by unsafe actions, and 2 incidents due to unsafe conditions.

Financial Impact of CSR Activities in the Field of Manpower and K3

Throughout 2018, the total costs incurred to carry out CSR activities in the field of Manpower and Occupational Health and Safety amounted to Rp25,068,031,650.

SOCIAL RESPONSIBILITY IN SOCIAL COMMUNITY

The presence of the community as one of the stakeholders encouraged the Company to strive for a beneficial contribution to the welfare of the community. This is based on the understanding that the community plays an important role in creating the sustainability value of all of the Company's business activities. In order to fulfill corporate responsibility towards the welfare of the community, the Company has a special social welfare CSR program entitled "**Wismilak Berbagi**" targeting five pillars, namely Caring for Culture, Caring for Social, Caring for Sports, Caring for Education, and Caring for Entrepreneurs.

Caring for Culture

• Support for Cap Go Meh Culture Event

Wismilak consistently provides support for the Cap Go Meh event as a form of Company's awareness of cultural aspect. The form of support given was the provision of safety equipment for the Fire Department of Bhakti Raya, Pontianak.

Caring for Social

a. 459 Ta'jil For Others

This program is a routine activity of Wismilak in collaboration with Takmir Mosque Tanbihul Ghofilin of PT Gelora Djaja through the distribution of snacks to break the fast (Ta'jil) for the factory environment and also the community around Wismilak's headquarters, Grha Wismilak.

b. Donor Darah Bersama PMI

Setiap tahun Wismilak konsisten mengadakan program donor darah yang dilakukan oleh para karyawan Wismilak dengan bekerjasama dengan PMI. Program donor darah yang dilaksanakan pada tahun 2018 bertempat di fasilitas produksi di Surabaya dan fasilitas produksi Bojonegoro.

Peduli Olahraga

a. Beasiswa Atlet Junior Tennis

Wujud konsistensi Perseroan dalam mendukung olahraga tenis direalisasikan melalui pemberian dukungan untuk pelatihan dan fasilitas pertandingan bagi atlet junior tenis Indonesia. Selama tahun 2018, Wismilak memberikan beasiswa secara berkala kepada atlet junior dari Bali, Blora, dan Jakarta.

Peduli Pendidikan

a. Nutrisi Sehat Taman Belajar Anak Keluarga Pemulung

Program pemberian kudapan sehat (*healthy snack*) untuk anak-anak di komunitas Cirendeui ini telah dilaksanakan Wismilak sejak tahun 2013. Bekerjasama dengan Yayasan XSProject, pemberian *healthy snack* dilakukan untuk mendukung kegiatan belajar anak-anak usia pra-sekolah hingga sekolah dasar di komunitas tersebut.

b. Program Buku Sekolah Dasar & MI Surabaya



Wismilak melalui program CSR Peduli Pendidikan, secara berkelanjutan memberikan buku-buku bacaan kepada Sekolah Dasar dan MI di Surabaya. Kegiatan ini merupakan bentuk tanggung jawab Wismilak dalam program literasi untuk Kota Surabaya yang rutin diadakan setiap tahun.

c. Blood Donation with PMI

Every year, Wismilak consistently organizes blood donation programs carried out by Wismilak employees in collaboration with Indonesian Red Cross (PMI). The blood donation program was held in 2018 at a production facility in Surabaya and a Bojonegoro production facility.

Caring for Sports

a. Junior Tennis Athletes Scholarship

The manifestation of the Company's consistency in supporting tennis sports was realized through the provision of support for training and competition facilities for Indonesian junior tennis athletes. Throughout 2018, Wismilak provided scholarships regularly to junior athletes from Bali, Blora and Jakarta.

Caring for Education

a. Healthy Nutrition, Learning Park for Children of Scavenger Families

The program for providing healthy snacks for children in the Cirendeui community has been carried out by Wismilak since 2013. In collaboration with the XSProject Foundation, the provision of healthy snacks is carried out to support the learning activities of children from pre-school to elementary school in the community.

b. Surabaya Elementary School & MI Book Program



Wismilak through the CSR Caring for Education program, continuously provides reading books to Elementary Schools and MI in Surabaya. This activity is a form of Wismilak's responsibility in the literacy program for Surabaya City which is routinely held every year.

Peduli Wirausaha

a. Diplomat Success Challenge



Konsisten digelar sejak 2010, kompetisi tahunan wirausaha Diplomat Success Challenge 2018 kembali digelar dengan tema #SUKSESMU. Tahun 2018, DSC menyediakan hibah modal usaha dan pembinaan dengan total hingga Rp2 miliar. Pendaftaran Kompetisi DSC 2018 dimulai sejak 1 Agustus hingga Oktober 2018 dan diikuti oleh lebih dari 8.000 proposal bisnis dari seluruh Indonesia. Perjalanan kompetisi ini juga diliput oleh stasiun TV nasional, yaitu TVRI dan TVOne pada Maret 2019.

Program DSC telah mendapatkan penghargaan di tahun 2016 lalu, yaitu Indonesia PR of The Year 2016 dari Majalah MIX dalam kategori The Best Creative Public Relations Program 2016. Di tahun 2018, DSC kembali mendapatkan penghargaan dari Marketeers, yaitu Marketeers Editor's Choice Award dengan kategori The PR Campaign of The Year.

b. DEN Goes to SXSW Tradeshow International, Texas

Wismilak terus memberikan dukungan pengembangan wirausaha muda Indonesia, salah satunya dengan support alumni kompetisi wirausaha Diplomat Success Challenge (DSC), Diplomat Entrepreneur Network (DEN) ke ajang internasional. Anggota DEN, Cretta Cucu Abdullah (Finalis DSC 2015) dengan produk Seruni Audio dipilih Badan Ekonomi Kreatif Indonesia (BEKRAF) sebagai delegasi Indonesia dalam SXSW Tradeshow International pada 11 – 14 Maret 2018 di Austin, Texas, yang diikuti 72.000 industri kreatif seluruh dunia.

Dampak Keuangan Kegiatan CSR di Bidang Sosial Kemasyarakatan

Perseroan merealisasikan anggaran dana sebesar Rp9.705.578.978,- untuk kegiatan CSR di bidang sosial kemasyarakatan sepanjang tahun 2018.

Caring for Entrepreneurs

a. Diplomat Success Challenge

Consistently held since 2010, the annual entrepreneur competition Diplomat Success Challenge 2018 was held with the theme #SUKSESMU. In 2018, the DSC provided venture capital and guidance grants totaling up to Rp2 billion. The registration for the DSC 2018 competition started from August 1 to October 2018 and was attended by more than 8,000 business proposals from all over Indonesia. The competition was also covered by the national TV station, TVRI and TVOne in March 2019.

The DSC program was awarded in 2016, namely Indonesia PR of the Year 2016 from MIX Magazine in the category of The Best Creative Public Relations Program 2016. In 2018, DSC received another award from MECA MARKPlus, namely Marketers Editor's Choice Award with the category PR Campaign of the Year.

b. DEN Goes to SXSW Tradeshow International, Texas

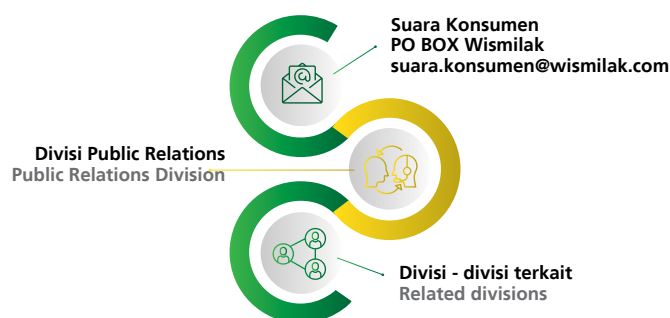
Wismilak continues to provide support for the development of young Indonesian entrepreneurs, one of which is by supporting the entrepreneurial competition alumni of Diplomat Success Challenge (DSC), Diplomat Entrepreneur Network (DEN) to the international arena. DEN member, Cretta Cucu Abdullah (DSC 2015 Finalists) with Seruni Audio products was selected by the Indonesian Creative Economy Agency (BEKRAF) as an Indonesian delegation at SXSW Tradeshow International on March 11-14, 2018 in Austin, Texas, which was participated by 72,000 creative industries worldwide.

Financial Impact of CSR Activities in the Social Community Sector

The Company has realized a budget of Rp9,705,578,978, for CSR activities in the social sector throughout 2018.

TANGGUNG JAWAB PERUSAHAAN TERHADAP KONSUMEN

Dalam rangka menggenapi pemenuhan tanggung jawab perusahaan terhadap pemangku kepentingan Perseroan, Wismilak menyediakan kanal komunikasi bagi konsumen untuk menyampaikan keluhan, saran, dan pertanyaan kepada Perseroan. Akses yang diberikan antara lain melalui kotak pos di **PO BOX WISMILAK Jakarta** atau melalui *email* yang dapat diakses di **suara.konsumen@wismilak.com**.



SOCIAL RESPONSIBILITY TO CONSUMERS

In order to fulfill corporate responsibility towards the Company's stakeholders, Wismilak provides a communication channel for consumers to submit complaints, suggestions, and questions to the Company. Access is provided, among others, via the post office box at **PO BOX WISMILAK Jakarta** or via e-mail that can be accessed at **suara.konsumen@wismilak.com**.

Seluruh suara konsumen yang masuk dikelola dan ditindaklanjuti oleh Divisi *Public Relations* untuk selanjutnya ditangani oleh divisi terkait. Selama tahun 2018, terdapat 22 akun suara konsumen yang masuk melalui kanal suara konsumen Wismilak. Adapun pengaduan yang masuk telah didistribusikan kepada divisi yang bersangkutan, antara lain *Quality Assurance* dari Divisi *Factory* dan Divisi *Sales and Field Marketing*. Hingga akhir tahun 2018, seluruh akun suara konsumen yang masuk telah ditangani dan diselesaikan dengan baik. Alur dan mekanisme Suara Konsumen Wismilak tetap diawasi dan dimonitor oleh Divisi *Public Relations*.

All incoming consumer voices are managed and followed up by the Public Relations Division to be subsequently handled by the relevant division. Throughout 2018, there were 22 consumer voice accounts that entered through the consumer voice channel of Wismilak. The incoming complaints have been distributed to the relevant division, including Quality Assurance from the Factory division and Sales and Field Marketing divisions. As of the end of 2018, all incoming consumer voice accounts have been handled and resolved properly. The Wismilak Voice Consumer flow and mechanism are monitored by the Public Relations Division.

Dampak Keuangan Kegiatan CSR di Bidang Konsumen

Perseroan merealisasikan anggaran dana sebesar Rp112.900.000 untuk kegiatan CSR di bidang konsumen sepanjang tahun 2018.

Financial Impact of CSR Activities in the Consumer Field

The Company has realized a budget of Rp112,900,000 for CSR activities in the consumer sector throughout 2018.

PENDANAAN

Sepanjang tahun 2018, Perseroan telah menganggarkan dana CSR sebesar Rp35.341.337.264,-. Jumlah ini lebih tinggi dari tahun 2017 sebesar Rp23.504.512.185,-. Adapun realisasi dana CSR per bidang tanggung jawab perusahaan disajikan dalam tabel berikut.

FUNDING

Throughout 2018, the Company has budgeted CSR funds of Rp35,341,337,264, higher than that of 2017 at Rp23,504,512,185. The realization of CSR funds per field of corporate responsibility is presented in the following table.

Bidang Kegiatan CSR / Field of CSR Activity	Biaya yang Digunakan / Costs	
	2018	2017
Bidang Lingkungan / Environmental Field	454.826.636	2.008.788.950
Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) / Manpower, Occupational Health and Safety Field	25.068.031.650	10.031.220.369
Bidang Sosial Kemasyarakatan / Social Community Field	9.705.578.978	11.307.502.866
Bidang Konsumen / Consumer Field	112.900.000	157.000.000
Jumlah Biaya CSR / Total CSR Costs	35.341.337.264	23.504.512.185

RENCANA PENGEMBANGAN PROGRAM CSR

Perseroan meyakini bahwa nilai keberlanjutan dapat tercipta bagi keberlangsungan usaha apabila Perseroan menerapkan nilai yang serupa dalam memberikan dampak positif bagi seluruh pemangku

CSR PROGRAM DEVELOPMENT PLAN

The Company believes that the value of sustainability can be created for business continuity if the Company applies a similar value in providing a positive impact on all stakeholders. For this

kepentingan. Untuk itu, Perseroan telah menyusun rencana pengembangan program CSR di tahun 2019 yang melibatkan keempat pemangku kepentingan penentu keberlanjutan usaha Perseroan.

Pengembangan CSR di Bidang Lingkungan

Di tahun mendatang, Perseroan berencana menyelesaikan inisiatif penggantian lampu LED yang lebih ramah lingkungan sebagai pengganti lampu neon atau lampu bohlam yang telah dicanangkan sejak 2016. Rencana ini diperkuat dengan penyempurnaan aspek pengolahan limbah, baik limbah padat, limbah cair, limbah udara, dan limbah B3.

Pengembangan CSR di Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja (K3)

Perseroan secara konsisten akan mempertahankan dan menyempurnakan komitmen Perseroan dalam memenuhi tanggung jawab di bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja (K3) melalui pelaksanaan program yang dilaksanakan secara rutin, antara lain pengembangan kompetensi, pemberian pelatihan dasar terkait risiko kerja dan upaya menanggulangnya, pemberian simulasi tanggap darurat, dan kegiatan rutin lainnya. Dalam menunjang upaya perbaikan dalam pelaksanaan CSR di bidang K3, Perseroan turut mengupayakan pemantapan program di bidang ketenagakerjaan secara berkala demi tercapainya hasil yang lebih baik di masa mendatang.

CSR di Bidang Sosial Masyarakat

Dalam rangka mengoptimalkan peran dan kontribusi Perseroan terhadap kesejahteraan masyarakat, Perseroan terus mengupayakan program CSR di bidang sosial kemasyarakatan melalui penyempurnaan program-program berkala dengan berkonsep pada lima pilar, yaitu Peduli Budaya, Peduli Sosial, Peduli Olahraga, Peduli Pendidikan, dan Peduli Wirausaha. Kontribusi Perseroan di bidang sosial kemasyarakatan diperkokoh dengan inisiatif program-program tanggung jawab sosial berbasis kemasyarakatan lainnya di tahun-tahun mendatang.

CSR di Bidang Konsumen

Guna memelihara dan menumbuhkan kepercayaan konsumen sebagai salah satu pemangku kepentingan, Perseroan terus merencanakan menyempurnakan dan meningkatkan kualitas produk yang dihasilkan secara menyeluruh, baik sejak proses produksi hingga distribusi. Pemenuhan tanggung jawab sosial terhadap konsumen juga disalurkan melalui penyediaan kanal dan saluran pengaduan, yakni PO BOX Wismilak Jakarta, email suara.konsumen@wismilak.com, dan website resmi Wismilak di www.wismilak.com.

reason, the Company has prepared a plan for developing CSR program in 2019 which involves the four stakeholders determining the Company's business sustainability.

Development of CSR in Environmental Field

In the coming year, the Company plans to complete initiatives to replace LED lamps that are more environmentally friendly as a substitute for fluorescent lights or bulb lights that have been launched since 2016. This plan is strengthened by improving aspects of waste treatment, both solid waste, liquid waste, air waste, and B3 waste.

CSR Development in Manpower, Occupational Health and Safety (K3)

The Company will consistently maintain and improve the Company's commitment to fulfill its responsibilities in the field of Manpower, Occupational Health and Safety (K3) through the implementation of programs that are routinely carried out, including competency development, provision of basic training related to work risks and efforts to mitigate them, providing emergency response simulations, and other routine activities. In supporting efforts to improve CSR implementation in the field of OHS, the Company also strives to reinforce the programs in the field of manpower periodically so as to achieve better results in the future.

CSR in Social Community

In order to optimize the role and contribution of the Company to the welfare of the community, the Company continues to pursue CSR programs in the social sector by improving periodic programs with the concept of five pillars, namely Caring for Culture, Caring for Social, Caring for Sports, Caring for Education, and Caring for Entrepreneur. The Company's contribution in the social sector is strengthened by other community-based social responsibility initiatives in the coming years.

CSR in Consumer

In order to maintain and foster consumer trust as one of the stakeholders, the Company continuously plans to improve the quality of products as a whole, both from the production process to distribution. Fulfillment of social responsibility towards consumers is also channeled through the provision of complaint channels, namely PO BOX Wismilak Jakarta, e-mail: suara.konsumen@wismilak.com, and Wismilak's official website at www.wismilak.com.

Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2018 PT Wismilak Inti Makmur, Tbk.

Statement of Members of Board of Commissioners and Board of Directors on the Responsibility for the 2018 Annual Report of PT Wismilak Inti Makmur, Tbk.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Wismilak Inti Makmur, Tbk tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan.

We, the undersigned, testify that all information in the Annual Report of PT Wismilak Inti Makmur, Tbk for 2018 is presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents in the Annual Report and Financial Report of the Company.

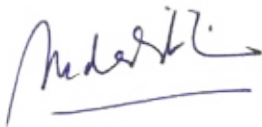
Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Dewan Komisaris Board of Commissioners



Willy Walla
Komisaris Utama
President Commissioner

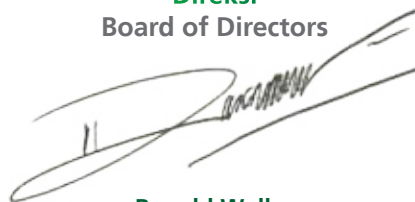


Indahtati Widjajadi
Komisaris
Commissioner



Edy Sugito
Komisaris Independen
Independent Commissioner

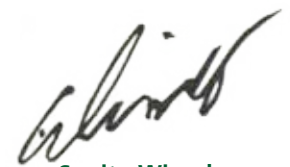
Direksi Board of Directors



Ronald Walla
Direktur Utama
President Director



Trisnawati Trisnajuana
Direktur Operasional
Director of Operations



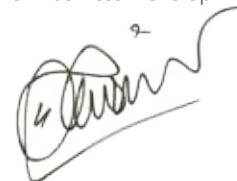
Sugito Winarko
Direktur Pengembangan Usaha
Director of Business Development



Krisna Tanimihardja
Direktur Teknik
Technical Director



Lucas Firman Djajanto
Direktur Keuangan
Director of Finance



Hendrikus Johan S
Direktur Independen
Independent Director

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank



WISMILAK

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES**

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2018 DAN 2017/**

***CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2018 AND 2017***

(MATA UANG RUPIAH/RUPIAH CURRENCY)

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2018 AND 2017**

**Halaman/
Page**

Daftar Isi

Table of Contents

Surat Pernyataan Direksi		<i>Directors' Statement Letter</i>
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	1-2	<i>Consolidated Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian.....	3-4	<i>Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian.....	5	<i>Consolidated Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian.....	6-7	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian.....	8-82	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Lampiran I-V.....	83-87	<i>Attachment I-V</i>



PT. WISMILAK INTI MAKMUR Tbk

Jl. Buntaran 9A Tandes - Surabaya 60185
Tel. (031) 7493556 Fax. (031) 7483850

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL-TANGGAL
31 DESEMBER 2018 DAN 2017
PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2018 AND 2017
PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES**

Kami yang bertandatangan di bawah ini/*We, the undersigned:*

Nama/*Name* : Ronald Walla
Alamat Kantor/*Office Address* : Jl. Buntaran 9A Tandes, Surabaya
Nomor Telepon/*Telephone Number* : (62-31) 749 4448
Alamat Domisili/*Domicile Address* : Jl. Dharmahusada Indah I L8-9, Surabaya
Jabatan/*Title* : Direktur Utama/*President Director*

Nama/*Name* : Lucas Firman Djajanto
Alamat Kantor/*Office Address* : Jl. Buntaran 9A Tandes, Surabaya
Nomor Telepon/*Telephone Number* : (62-31) 749 4448
Alamat Domisili/*Domicile Address* : Jl. Lidah Bukit Mas Barat XII C6-2, Surabaya
Jabatan/*Title* : Direktur/*Director*

Menyatakan bahwa:

Declare that:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak;
 2. Laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan
 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak.
1. *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and Subsidiaries;*
 2. *The consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur and Subsidiaries have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
 3. a. *All information in the consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and Subsidiaries have been disclosed in a complete and truthful manner;*
b. *The consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and Subsidiaries do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information or material facts; and*
 4. *We are responsible for the internal control system of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and Subsidiaries.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Thus, this statement is made truthfully.

Surabaya, 18 Maret 2019
Atas nama dan mewakili Direksi

Surabaya, March 18, 2019
For and on behalf of the Board of Directors

Ronald Walla
Direktur Utama/*President Director*

Lucas Firman Djajanto
Direktur/*Director*





Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan

Registered Public Accountants No. 854/KM.1/2015

Cyber 2 Tower 20th floor
Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-5
Jakarta 12950, Indonesia
Main +62 (21) 2553 9200
Fax +62 (21) 2553 9298
www.crowe.id

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Independent Auditors' Report

Laporan No. 00130/2.1051/AU.1/04/0016-3/1/III/2019

Report No. 00130/2.1051/AU.1/04/0016-3/1/III/2019

Pemegang Saham, Dewan Komisaris
dan Direksi
PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK

*The Shareholders, Boards of Commissioners
and Directors
PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK*

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk ("Perusahaan") 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.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk (the "Company") and its subsidiaries, 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.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Management's responsibility for the financial statements

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.

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.

Tanggung jawab auditor

Auditors' responsibility

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.

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.

The original report included herein is in Indonesian language.

Halaman 2

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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 Wismilak Inti Makmur 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.

Hal Lain

Audit kami atas laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut terlampir dilaksanakan dengan tujuan untuk merumuskan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut secara keseluruhan. Informasi keuangan PT Wismilak Inti Makmur Tbk (Entitas Induk) terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut (secara kolektif disebut sebagai "Informasi Keuangan Entitas Induk"), yang disajikan sebagai informasi tambahan terhadap laporan keuangan konsolidasian terlampir,

Page 2

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 Wismilak Inti Makmur Tbk and its subsidiaries 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.

Other matter

Our audit of the accompanying consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2018 and for the year then ended was performed for the purpose of forming an opinion on such consolidated financial statements taken as a whole. The accompanying financial information of PT Wismilak Inti Makmur Tbk (Parent Entity), which comprises the statement of financial position as of December 31, 2018, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended (collectively referred to as "Parent Entity Financial Information"), which is presented as a supplementary information to the accompanying consolidated financial statements, is presented for the purposes of additional analysis and is

The original report included herein is in Indonesian language.

Halaman 3

Page 3

disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan konsolidasian terlampir yang diharuskan menurut Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Informasi Keuangan Entitas Induk merupakan tanggung jawab manajemen serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan konsolidasian terlampir. Informasi Keuangan Entitas Induk telah menjadi objek prosedur audit yang diterapkan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian terlampir berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Menurut opini kami, Informasi Keuangan Entitas Induk disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, berkaitan dengan laporan keuangan konsolidasian terlampir secara keseluruhan.

not a required part of the accompanying consolidated financial statements under Indonesian Financial Accounting Standards. The Parent Entity Financial Information is the responsibility of management and was derived from and relates directly to the underlying accounting and other records used to prepare the accompanying consolidated financial statements. The Parent Entity Financial Information has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the accompanying consolidated financial statements in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. In our opinion, the Parent Entity Financial Information is fairly stated, in all material respects, in relation to the accompanying consolidated financial statements taken as a whole.

KOSASIH, NURDIYAMAN, MULYADI, TJAHJO & REKAN



Fendri Sutejo

Izin Akuntan Publik No./Public Accountant License No. AP. 0016

18 Maret 2019/March 18, 2019

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2018	2017	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2c,2n,2p,3,4,26	87.068.080.028	58.422.055.079	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2p,3,5,26	17.390.283.973	13.516.062.472	Short-term investments
Piutang usaha - Pihak ketiga	2d,2n,2p,3,6,15,26	61.016.793.283	57.168.038.260	Trade receivables - Third parties
Piutang lain-lain	2d,2p,3,7,26	2.489.066.986	239.735.139	Other receivables
Persediaan	2e,3,8,15	652.607.840.376	668.157.271.315	Inventories
Pajak dibayar dimuka	2o,16	31.151.880.880	24.072.980.550	Prepaid taxes
Uang muka	9	28.011.241.907	19.832.341.162	Advance payments
Beban dibayar dimuka	2f,10	9.244.554.311	19.763.822.256	Prepaid expenses
TOTAL ASET LANCAR		888.979.741.744	861.172.306.233	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2o,16	14.417.712.583	9.297.073.178	Deferred tax assets - net
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp379.249.832.385 pada tanggal 31 Desember 2018 dan Rp332.313.345.839 pada tanggal 31 Desember 2017	2i,2k,3,11,15	319.990.859.164	312.881.022.672	Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp379,249,832,385 as of December 31, 2018 and Rp332,313,345,839 as of December 31, 2017
Aset lain-lain - neto	2j,2p,3,12,26	32.185.601.067	42.361.690.958	Other assets - net
TOTAL ASET TIDAK LANCAR		366.594.172.814	364.539.786.808	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET		1.255.573.914.558	1.225.712.093.041	TOTAL ASSETS

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2018	2017	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	2p,3,15,26	19.325.912.325	77.751.318.929	Short-term bank loans
Utang usaha - Pihak ketiga	2p,3,13,26 2n	82.874.730.951	35.228.160.578	Trade payables - Third parties
Pihak berelasi	2g,30	7.500.000	659.826.825	Related parties
Utang lain-lain - Pihak ketiga	2p,3,14,26 2n	35.684.810.822	34.346.162.662	Other payables - Third parties
Pihak berelasi	2g,30	1.389.490.250	29.628.000	Related parties
Uang muka pelanggan	18	-	614.161.566	Advances from customers
Utang pajak	2o,16	4.590.837.429	4.046.318.662	Taxes payable
Liabilitas yang masih harus dibayar	2p,3,17,26	6.329.095.934	8.115.118.646	Accrued liabilities
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK		150.202.377.711	160.790.695.868	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITY
Liabilitas imbalan kerja	2l,3,19	100.134.734.182	86.830.036.062	Employee benefits liability
TOTAL LIABILITAS		250.337.111.893	247.620.731.930	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk:				Equity attributable to the owners of the parent entity:
Modal saham - Rp100 per saham				Share capital - Rp100 per share
Modal dasar - 4.050.000.000 saham				Authorized - 4,050,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.099.873.760 saham	20	209.987.376.000	209.987.376.000	Issued and fully paid - 2,099,873,760 shares
Tambahkan modal disetor - neto	2s,21	303.627.463.232	303.627.463.232	Additional paid in capital - net
Penghasilan komprehensif lain	5	274.928.530	545.341.730	Other comprehensive income
Saldo laba - telah ditentukan penggunaannya	20	8.000.000.000	7.000.000.000	Retained earnings - appropriated
Saldo laba - belum ditentukan penggunaannya		482.087.506.833	455.694.384.803	Retained earnings - unappropriated
Ekuitas - Neto yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk		1.003.977.274.595	976.854.565.765	Net Equity Attributable to the Owners of the Parent Entity
Kepentingan Non-pengendali	2b,22	1.259.528.070	1.236.795.346	Non-controlling Interest
TOTAL EKUITAS		1.005.236.802.665	978.091.361.111	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		1.255.573.914.558	1.225.712.093.041	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN**
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME**
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2018	2017	
PENJUALAN NETO	2m,23	1.405.384.153.405	1.476.427.090.781	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2m,24	963.851.587.401	1.043.634.733.778	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		441.532.566.004	432.792.357.003	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	2h,2m,25			OPERATING EXPENSES
Beban penjualan		227.987.657.468	230.132.391.333	Selling expenses
Beban umum dan administrasi		161.358.630.417	158.487.422.680	General and administrative expenses
Total Beban Usaha		389.346.287.885	388.619.814.013	Total Operating Expenses
LABA USAHA		52.186.278.119	44.172.542.990	OPERATING INCOME
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN	2m			OTHER INCOME (EXPENSES)
Pendapatan bunga		4.009.654.451	2.096.593.602	Interest income
Laba penjualan aset tetap	11	2.270.366.921	1.521.487.244	Gain on sale of fixed assets
Beban bunga		(1.191.546.500)	(6.188.792.476)	Interest expense
Laba (rugi) selisih kurs - neto	2n	(893.291.282)	144.900.583	Foreign exchange gain (loss) - net
Lain-lain - neto	11, 29	14.349.176.010	12.744.576.269	Others - net
Pendapatan Lain-lain - Neto		18.544.359.600	10.318.765.222	Other Income - Net
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		70.730.637.719	54.491.308.212	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2o,16			INCOME TAX EXPENSE
Kini		16.799.549.250	11.362.605.250	Current
Tangguhan		2.788.237.550	2.538.912.111	Deferred
Beban Pajak Penghasilan		19.587.786.800	13.901.517.361	Income Tax Expense
TOTAL LABA TAHUN BERJALAN		51.142.850.919	40.589.790.851	TOTAL INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will be reclassified to profit or loss:
Perubahan neto nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual		(270.778.495)	966.509.061	Net change in fair value of available-for-sale financial asset
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2l,19	(31.635.507.825)	(29.286.543.841)	Remeasurement of employee benefit liabilities
Beban pajak terkait	2o,16	7.908.876.955	7.321.635.960	Related income tax
Total rugi komprehensif lain		(23.997.409.365)	(20.998.398.820)	Total other comprehensive loss
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		27.145.441.554	19.591.392.031	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME (continued)
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2018	2017	
Total laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		51.087.231.805	40.538.522.640	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali		55.619.114	51.268.211	Non-controlling interest
Total		51.142.850.919	40.589.790.851	Total
Total laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		27.122.708.830	19.568.653.078	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	22	22.732.724	22.738.953	Non-controlling interest
Total		27.145.441.554	19.591.392.031	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	2t,28	24,33	19,31	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
 Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
 Years Ended December 31, 2018 and 2017
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Ekuitas yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent Entity										
	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Share Capital	Tambahannya Disetor - Neto/ Additional Paid In Capital - Net	Penghasilan Komprehensif Lain/Other Comprehensive Income	Saldo Laba/Retained Earnings		Kepentingan Non- Pengendali/ Non-Controlling Interest	Total Ekuitas/ Total Equity		
					Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated				
Saldo pada tanggal 1 Januari 2017		209.987.376.000	303.627.463.232	(419.901.440)	6.000.000.000	470.639.018.175	989.833.955.967	1.259.435.837	991.093.391.804	Balance as of January 1, 2017
Pembagian dividen kas	20,22	-	-	-	-	(32.548.043.280)	(32.548.043.280)	(45.379.444)	(32.593.422.724)	Distribution of cash dividends
Penentuan penggunaan laba ditahan	20	-	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings
Laba tahun berjalan		-	-	-	-	40.538.522.640	40.538.522.640	51.268.211	40.589.790.851	Income for the year
Laba (rugi) komprehensif lainnya tahun berjalan		-	-	965.243.170	-	(21.935.112.732)	(20.969.869.562)	(28.529.258)	(20.998.398.820)	Other comprehensive income (loss) for the year
Saldo pada tanggal 31 Desember 2017		209.987.376.000	303.627.463.232	545.341.730	7.000.000.000	455.694.384.803	976.854.565.765	1.236.795.346	978.091.361.111	Balance as of December 31, 2017
Penentuan penggunaan laba ditahan	20	-	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-	-	-	Appropriation of retained earnings
Laba tahun berjalan		-	-	-	-	51.087.231.805	51.087.231.805	55.619.114	51.142.850.919	Income for the year
Rugi komprehensif lainnya tahun berjalan		-	-	(270.413.200)	-	(23.694.109.775)	(23.964.522.975)	(32.886.390)	(23.997.409.365)	Other comprehensive loss for the year
Saldo pada tanggal 31 Desember 2018		209.987.376.000	303.627.463.232	274.928.530	8.000.000.000	482.087.506.833	1.003.977.274.595	1.259.528.070	1.005.236.802.665	Balance as of December 31, 2018

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CASH FLOWS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2018	2017	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI				CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan		1.400.921.236.816	1.482.875.285.877	Cash receipts from customers
Penerimaan kas dari tagihan pajak penghasilan	16	11.200.575.686	2.165.177.599	Cash receipts from claim for tax refund
Pembayaran kas kepada pemasok dan lainnya		(1.251.648.152.760)	(1.252.250.119.383)	Cash payments to suppliers and others
Pembayaran pajak penghasilan		(18.067.051.524)	(31.638.662.019)	Income taxes paid
Pembayaran bunga		(1.428.538.742)	(6.552.493.118)	Cash payments for interest
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi		140.978.069.476	194.599.188.956	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI				CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pencairan investasi jangka pendek		29.238.000.000	29.777.000.000	Withdrawal of short-term investments
Penerimaan kas dari pendapatan bunga		3.861.274.891	2.122.008.551	Cash receipt from interest income
Hasil penjualan aset tetap	11	3.197.960.009	2.688.883.369	Proceeds from sale of fixed assets
Penurunan uang jaminan		-	55.087.062	Decrease in security deposits
Perolehan aset tetap	11,31	(55.660.050.891)	(35.234.404.473)	Acquisitions of fixed assets
Penempatan investasi jangka pendek		(33.383.000.000)	(25.940.000.000)	Placements of short-term investments
Pembayaran perangkat lunak		(1.160.821.932)	(2.459.419.587)	Payments for software
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi		(53.906.637.923)	(28.990.845.078)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN				CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan utang bank jangka pendek	31	66.206.678.277	218.894.653.600	Proceeds from short term bank loans
Pembayaran dividen kas kepada pemilik modal entitas induk	20	-	(32.548.043.280)	Dividends paid to equity holders of the parent entity
Pembayaran dividen kas kepada kepentingan non-pengendali	22	-	(45.379.444)	Dividends paid to non-controlling interests
Pembayaran utang bank jangka pendek	31	(120.286.681.683)	(356.237.579.365)	Payments of short term bank loans
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan		(54.080.003.406)	(169.936.348.489)	Net Cash Used in Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS		32.991.428.147	(4.328.004.611)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN		54.065.389.750	58.393.394.361	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN		87.056.817.897	54.065.389.750	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CASH FLOWS (continued)
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2018	2017	
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN TERDIRI DARI:				CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR CONSISTS OF:
Kas	4	4.525.828.470	5.259.400.951	Cash on hand
Bank	4	15.605.541.500	22.960.365.269	Cash in banks
Setara kas	4	66.936.710.058	30.202.288.859	Cash equivalents
Cerukan	15	(11.262.131)	(4.356.665.329)	Bank overdraft
Total		87.056.817.897	54.065.389.750	Total

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Wismilak Inti Makmur Tbk (Perusahaan), didirikan pada tanggal 14 Desember 1994, berdasarkan Akta Notaris Bagio Atmadja, S.H., No. 22. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-18.481 HT. 01.01.Th.94 tanggal 19 Desember 1994, dan diumumkan dalam Tambahan No. 339 dari Lembaran Berita Negara No. 4 tanggal 13 Januari 1995.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 80 tanggal 19 Juni 2015, tentang perubahan Anggaran Dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka dan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik. Akta perubahan Anggaran Dasar telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Penerimaan No. AHU-3532506.AH.01.11 Tahun 2015 tanggal 11 Juli 2015.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, Perusahaan dapat melaksanakan kegiatan usaha utama dan penunjang. Ruang lingkup kegiatan usaha utama adalah sebagai berikut:

1. Menjalankan dan melaksanakan usaha perindustrian, terutama industri bumbu rokok dan kelengkapan rokok lainnya antara lain pembuatan filter rokok *reguler/mild*;
2. Menjalankan usaha dibidang pemasaran dan penjualan produk-produk bumbu rokok dan kelengkapan rokok lainnya antara lain pembuatan filter rokok *reguler/mild* sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku; dan
3. Melakukan penyertaan pada perusahaan-perusahaan lain yang memiliki kegiatan usaha yang berhubungan dengan kegiatan usaha Perusahaan.

1. GENERAL

a. The Company's Establishment

PT Wismilak Inti Makmur Tbk (the "Company") was established based on Notarial Deed No. 22 of Bagio Atmadja, S.H., dated December 14, 1994. The establishment deed has been approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decree No. C2-18.481 HT.01.01.Th.94 dated December 19, 1994, and was published in Supplement No. 339 of State Gazette No. 4, dated January 13, 1995.

The Company's Articles of Association has been amended for several times, most recently by Notarial Deed No. 80 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated June 19, 2015, concerning changes in the Company's Articles of Association to conform with Financial Services Authority (OJK) Regulation No. 32/POJK.04/2014 regarding Plan and Arrangement of the General Meeting of Shareholders of Public Company and OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding Board of Directors and Board of Commissioners of Public Company. The amendment of the Articles of Association was approved by Minister of Laws and Human Rights of Republic of the Indonesia in his Acknowledgment Letter No. AHU-3532506.AH.01.11 Tahun 2015 dated July 11, 2015.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the Company is allowed to carry out the primary and secondary business activities. Scope of the primary business activities are as follows:

1. *Initiating and operating its business' operations, by specializing in cigarette flavoring and manufacture of regular/mild cigarette filters;*
2. *Operating the business by marketing and selling of cigarette flavored products and the manufacture of regular/mild cigarettes filter under the terms as allowed by the legislation in force; and*
3. *Investing in other companies with similar business activities to that of the Company.*

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)

Saat ini, kegiatan usaha yang dilaksanakan Perusahaan adalah pembuatan filter rokok reguler/*mild* dan melakukan penyertaan pada perusahaan-perusahaan lain yang memiliki kegiatan usaha yang berhubungan dengan kegiatan usaha Perusahaan.

Perusahaan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 1994. Perusahaan tergabung dalam Kelompok Usaha Wismilak.

Kantor pusat dan pabrik Perusahaan berlokasi di Surabaya, pada saat ini kantor Perusahaan terletak di Jl. Buntaran 9A, Tandes, Surabaya.

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Berdasarkan Akta Notaris Yulia, S.H., No. 24 tanggal 10 September 2012, pemegang saham Perusahaan telah memutuskan sebagaimana tercantum dalam Keputusan Sirkuler Para Pemegang Saham Perusahaan yang lengkap ditandatangani pada tanggal 8 September 2012, antara lain, menyetujui rencana Perusahaan untuk melakukan Penawaran Umum Perdana atas saham-saham Perusahaan sampai dengan sebanyak-banyaknya 30% dari modal ditempatkan dan disetor dan pencatatan seluruh saham-saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia serta perubahan status Perusahaan menjadi Perusahaan Terbuka/Publik.

Perusahaan menyampaikan Pernyataan Pendaftaran kepada Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) dalam rangka Penawaran Umum Saham Perdana pada tanggal 9 Oktober 2012 melalui Surat No. 015/LGA/ROW/IX/2012. Pada tanggal 4 Desember 2012, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam-LK melalui Surat No. S-13851/BL/2012 perihal Pemberitahuan Efektif Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Perdana Saham PT Wismilak Inti Makmur Tbk.

1. GENERAL (continued)

a. The Company's Establishment (continued)

Currently, the Company's business activities are producing of regular/mild cigarette filters and investing in other companies with similar business activities to that of the Company.

The Company started its commercial operations in 1994. The Company is part of Wismilak Group.

The Company's head office and plants are located in Surabaya and its current registered office address is at Jl. Buntaran 9A, Tandes, Surabaya.

b. Public Offering of the Company's Shares

Based on Notarial Deed No. 24 of Yulia, S.H., dated September 10, 2012, the Company's shareholders have decided as stated in Circular Resolution of the Company's Shareholders which was signed on September 8, 2012, among others, to approve the Company's plan to conduct Initial Public Offering of the Company's shares up to a maximum of 30% of the issued and paid-up capital and list all the Company's shares in Indonesian Stock Exchange and change the Company's status to Public Company.

The Company submitted a Registration Statement to Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) related to Public Offering of Shares through Letter No. 015/LGA/ROW/IX/2012 dated October 9, 2012. On December 4, 2012, the Company received effective statement from the Chairman of Bapepam-LK through Letter No. S-13851/BL/2012 about Notification of Effectivity Registration of PT Wismilak Inti Makmur Tbk's Initial Public Offering of Shares.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)

Perusahaan melakukan penawaran umum perdana atas 629.962.000 saham-saham barunya dengan nilai nominal Rp100 per saham melalui Bursa Efek Indonesia dengan harga penawaran Rp650 per saham yang dinyatakan efektif pada tanggal 18 Desember 2012.

c. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan berdasarkan Akta Notaris Yulia, S.H., No. 7 tanggal 5 Oktober 2012, adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama	:	Willy Walla	:
Komisaris	:	Indahtati Widjajadi	:
Komisaris Independen	:	Edy Sugito	:

Direksi

Direktur Utama	:	Ronald Walla	:
Direktur	:	Krisna Tanimihardja	:
Direktur	:	Sugito Winarko	:
Direktur	:	Lucas Firman Djajanto	:
Direktur	:	Trisnawati Trisnajuana	:
Direktur Tidak Terafiliasi	:	Hendrikus Johan Soegiarto	:

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Komite Audit

Ketua	:	Edy Sugito	:
Anggota	:	Herbudianto	:
Anggota	:	Felix Suhendar	:

Jumlah kompensasi yang dibayarkan kepada Direksi Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing sebesar Rp8.117.154.234 dan Rp7.298.735.298. Jumlah kompensasi yang dibayarkan kepada Dewan Komisaris Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp5.067.106.864 dan Rp4.621.825.414.

Grup memiliki karyawan tetap masing-masing sejumlah 4.021 dan 4.171 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

1. GENERAL (continued)

b. Public Offering of the Company's Shares (continued)

The Company conducted its initial public offering of 629,962,000 shares with par value of Rp100 per share through Indonesian Stock Exchange with offering price of Rp650 per share effective on December 18, 2012.

c. Boards of Commissioners, Directors and Employees

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors based on Notarial Deed No. 7 of Yulia, S.H., dated October 5, 2012, is as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner

Board of Directors

President Director
Director
Director
Director
Director
Non-affiliated Director

The composition of the Company's Audit Committee as of December 31, 2018 and 2017 is as follows:

Audit Committee

Chairman
Member
Member

Total compensation benefits paid to the Company's Directors for the years ended December 31, 2018 and 2017, amounted to Rp8,117,154,234 and Rp7,298,735,298, respectively. Total compensation benefits paid to the Company's Board of Commissioners amounted to Rp5,067,106,864 and Rp4,621,825,414 for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

The Group has 4,021 and 4,171 permanent employees as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Struktur Entitas Anak

Susunan Entitas Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Kegiatan Usaha Utama/ Main Business Activity	Tahun Operasi Komersial/ Years of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Total Aset Sebelum Jurnal Eliminasi/ Total Assets Before Elimination Entries	
				2018	2017	2018	2017
PT Gelora Djaja (GD)	Surabaya	Industri Rokok/Cigarette Industry	1962	99,86	99,86	927.477.492.384	968.645.195.331
PT Gawih Jaya (GJ)	Surabaya	Pemasaran dan Distribusi/ Marketing and Distribution	1983	99,88	99,88	239.979.029.686	232.398.827.647
Melalui/Through PT Gelora Djaja PT Galan Gelora Djaja (GGD)*	Surabaya	Industri Rokok/Cigarette Industry	1994	99,74	99,74	6.941.064.505	6.952.875.997

*) Sejak tahun 2007, GGD menghentikan kegiatan operasinya/Since 2007, GGD ceased its operations.

PT Gelora Djaja (GD)

Perusahaan memiliki secara langsung 99,86% saham PT Gelora Djaja yang didirikan berdasarkan Akta Notaris The Sik Kie, S.H., No. 46, tanggal 26 Desember 1962 dan bergerak di bidang perindustrian dan perdagangan rokok. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. J.A.5/152/15, tanggal 30 November 1963, dan diumumkan dalam Tambahan No. 553 dari Lembaran Berita Negara No. 104 tanggal 29 Desember 1964.

PT Gawih Jaya (GJ)

Perusahaan memiliki secara langsung 99,88% saham PT Gawih Jaya yang didirikan berdasarkan Akta Notaris Sastra Kosasih, S.H., No. 16 tanggal 15 April 1983 dan telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-6043-HT01.01-TH83, tanggal 5 September 1983, dan diumumkan dalam Tambahan No. 1475 dari Lembaran Berita Negara No. 95 tanggal 28 November 1986.

PT Gawih Jaya bergerak di bidang pemasaran dan distribusi rokok.

1. GENERAL (continued)

d. The Structure of Subsidiaries

The composition of the Company's Subsidiaries are as follows:

	Tahun Operasi Komersial/ Years of Commercial Operation	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership		Total Aset Sebelum Jurnal Eliminasi/ Total Assets Before Elimination Entries	
		2018	2017	2018	2017
PT Gelora Djaja (GD)	1962	99,86	99,86	927.477.492.384	968.645.195.331
PT Gawih Jaya (GJ)	1983	99,88	99,88	239.979.029.686	232.398.827.647
Melalui/Through PT Gelora Djaja PT Galan Gelora Djaja (GGD)*	1994	99,74	99,74	6.941.064.505	6.952.875.997

*) Sejak tahun 2007, GGD menghentikan kegiatan operasinya/Since 2007, GGD ceased its operations.

PT Gelora Djaja (GD)

The Company directly owns 99.86% of shares of PT Gelora Djaja which was established based on Notarial Deed No. 46 of The Sik Kie, S.H., dated December 26, 1962 and is engaged in manufacturing and trading of cigarettes. The establishment deed was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. J.A.5/152/15 dated November 30, 1963, and was published in Supplement No. 553 of State Gazette No. 104, dated December 29, 1964.

PT Gawih Jaya (GJ)

The Company directly owns 99.88% of shares of PT Gawih Jaya which was established based on Notarial Deed No. 16 of Sastra Kosasih, S.H., dated April 15, 1983 and was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C2-6043-HT01.01-TH83 dated September 5, 1983, and was published in Supplement No. 1475 of State Gazette No. 95 dated November 28, 1986.

PT Gawih Jaya is engaged in the marketing and distribution of cigarettes.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Struktur Entitas Anak (lanjutan)

PT Galan Gelora Djaja (GGD)

Perusahaan memiliki secara tidak langsung 99,74% saham PT Galan Gelora Djaja, melalui PT Gelora Djaja. GGD didirikan berdasarkan Akta Notaris Ir. Bagio Atmadja, S.H., No. 1 tanggal 3 Desember 1993, bergerak dalam bidang manufaktur, impor dan ekspor, penjualan umum, jasa, pertanian dan agribisnis, perusahaan *forwarding*, dan perdagangan umum dari rokok untuk masyarakat umum. GGD menghentikan operasinya pada tahun 2007 tetapi Perusahaan tidak memiliki niat untuk menutup GGD dikarenakan GGD diharapkan untuk kembali beroperasi pada saat GD memperluas usahanya.

e. Penyelesaian Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen Grup bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan pada tanggal 18 Maret 2019.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi yang signifikan yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian PT Wismilak Inti Makmur Tbk dan Entitas Anak ("Grup").

a. Dasar Penyusunan 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 diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK) dan Peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan laporan keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (dahulu BAPEPAM-LK).

1. GENERAL (continued)

d. The Structure of Subsidiaries (continued)

PT Galan Gelora Djaja (GGD)

The Company indirectly owns 99.74% of shares of PT Galan Gelora Djaja, through PT Gelora Djaja. GGD was established based on Notarial Deed No. 1 of Ir. Bagio Atmadja, S.H., dated December 3, 1993, is engaged in manufacturing, importing and exporting, general selling, servicing, agriculture and agribusiness, forwarding company, and general trading of cigarettes to the public. GGD ceased its operations in 2007 but the Company has no intention to close GGD as it is expecting to resume the operations when GD expands its business.

e. Completion of the Consolidated Financial Statements

The management of the Group is responsible for the preparation and presentation of these consolidated financial statements that were completed and authorized for issue on March 18, 2019.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Presented below are the significant accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements of PT Wismilak Inti Makmur Tbk and Subsidiaries (the "Group").

a. Basis of Preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statement of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations of Statement of Financial Accounting Standard ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK") and the Regulations and the Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by Financial Services Authority (formerly BAPEPAM-LK).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (lanjutan)

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan PSAK No. 1 (2015), "Penyajian Laporan Keuangan".

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, kecuali bagi penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi. Seperti diungkapkan dalam catatan-catatan terkait atas laporan keuangan, beberapa standar akuntansi yang telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2018.

Efektif 1 Januari 2018, Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 2 (2016), "Laporan Arus Kas: 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 perubahan nonkas.

Pengungkapan yang di syaratkan Amandemen PSAK No. 2 (2016) diungkapkan pada Catatan 31 atas laporan keuangan konsolidasian.

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian, disusun berdasarkan dasar akrual dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali untuk beberapa akun tertentu yang diukur berdasarkan pengukuran 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 menggunakan metode langsung.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with PSAK No. 1 (2015), "Presentation of Financial Statements".

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those made in the preparation of the Group's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017, except for the adoption of several amended SAKs. As disclosed further in the relevant succeeding Notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2018.

Effective January 1, 2018, the Group adopted Amendments to PSAK No. 2 (2016), "Statement of Cash Flows: Disclosure Initiatives".

The amendments require entities to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes.

The disclosure required by Amendments to PSAK No. 2 (2016) has been disclosed in Note 31 of notes to the consolidated financial statements.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept of accounting, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies of each account.

The consolidated statements of cash flows present cash receipts and payments classified into operating, investing and financing activities using the direct method.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (lanjutan)

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah yang juga merupakan mata uang fungsional Grup.

Grup memilih menyajikan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dalam satu laporan dan menyajikan tambahan pengungkapan sumber estimasi ketidakpastian pada Catatan 3 serta pengelolaan permodalan pada Catatan 26.

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan Entitas Anak, seperti yang disebutkan pada Catatan 1d, yang dikendalikan secara langsung atau tidak langsung.

Laporan keuangan Entitas Anak disusun dengan periode pelaporan yang sama dengan Perusahaan. Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian telah diterapkan secara konsisten oleh Grup, kecuali dinyatakan lain.

Entitas-entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak tanggal akuisisi, yaitu tanggal Perusahaan memperoleh pengendalian, sampai dengan tanggal Perusahaan kehilangan pengendalian. Pengendalian dianggap ada ketika Perusahaan memiliki secara langsung atau tidak langsung melalui entitas-entitas anak, lebih dari setengah kekuasaan suara entitas.

Transaksi antar perusahaan, saldo dan keuntungan antar entitas Grup yang belum direalisasi dieliminasi. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak diubah jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan akuntansi yang diadopsi Grup.

Secara spesifik, Grup mengendalikan investee jika dan hanya jika Grup memiliki seluruh hal berikut ini:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

The reporting currency used in the preparation of these consolidated financial statements is Indonesian Rupiah which is also the Group's functional currency.

The Group elected to present one single consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and disclosed source of estimation uncertainty in Note 3 and capital management in Note 26.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and Subsidiaries, mentioned in Note 1d, in which the Company has the ability to directly or indirectly exercise control.

The financial statements of the Subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company. The accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements have been consistently applied by the Group, unless otherwise stated.

Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the company obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases. Control is presumed to exist if the Company owns, directly or indirectly through subsidiaries, more than half of the voting power of an entity.

Inter-company transactions, balances and unrealized gains on transactions between Group companies are eliminated. Unrealized losses are also eliminated. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)

- a. Kekuasaan atas *investee* (misal, hak yang ada memberikan kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas relevan *investee*),
- b. Eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*, dan
- c. Kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil investor.

Ketika Grup memiliki kurang dari hak suara mayoritas, Grup dapat mempertimbangkan semua fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah memiliki kekuasaan atas *investee* tersebut:

- a. Pengaturan kontraktual dengan pemilik hak suara yang lain.
- b. Hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain.
- c. Hak suara dan hak suara potensial Grup.

Grup menilai kembali apakah investor mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Konsolidasi atas entitas anak dimulai ketika Grup memiliki pengendalian atas entitas anak dan berhenti ketika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak. Aset, liabilitas, penghasilan dan beban atas entitas anak yang diakuisisi atau dilepas selama periode termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dari tanggal Grup memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Grup menghentikan pengendalian atas entitas anak.

Laba atau rugi dan setiap komponen atas penghasilan komprehensif lain diatribusikan pada pemegang saham entitas induk Grup dan pada kepentingan non pengendali ("KNP"), walaupun hasil di KNP mempunyai saldo defisit.

Bila diperlukan, penyesuaian dilakukan pada laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansinya sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup. Semua aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas berkaitan dengan transaksi antar anggota Grup akan dieliminasi secara penuh dalam proses konsolidasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

- a. Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee),
- b. Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and
- c. The ability to use its power over the investee to affect the amount of its returns.

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

- a. The contractual arrangement with the other vote holders.
- b. Rights arising from other contractual arrangements.
- c. The Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the period are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

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 interest ("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 in 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.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Prinsip-prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Transaksi dengan KNP yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian merupakan transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dibayar dan bagian yang diakuisisi atas nilai tercatat aset neto entitas anak dicatat pada ekuitas. Keuntungan atau kerugian pelepasan KNP juga dicatat pada ekuitas.

Perubahan kepemilikan pada entitas anak, tanpa kehilangan pengendalian, dihitung sebagai transaksi ekuitas. Jika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak, maka Grup:

- a. menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak;
- b. menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap KNP;
- c. menghentikan pengakuan akumulasi selisih penjabaran, yang dicatat di ekuitas, bila ada;
- d. mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima;
- e. mengakui setiap sisa investasi pada nilai wajarnya;
- f. mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian sebagai laba rugi; dan
- g. mereklasifikasi ke laba rugi proporsi keuntungan dan kerugian yang telah diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain atau saldo laba, begitu pula menjadi persyaratan jika Grup akan melepas secara langsung aset atau liabilitas yang terkait.

KNP mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari Entitas Anak yang tidak dapat diatribusikan, secara langsung maupun tidak langsung, pada Perusahaan, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

c. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan setara kas yang meliputi deposito berjangka dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya dan dapat segera dijadikan kas tanpa terjadi perubahan nilai yang signifikan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

Transactions with NCI that do not result in loss of control are accounted for as equity transactions. The difference between the fair value of any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Gains or losses on disposals to NCI are also recorded in equity.

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 over a subsidiary, it:

- a. derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;*
- b. derecognizes the carrying amount of any NCI;*
- c. derecognizes the cumulative translation differences, recorded in equity, if any;*
- d. recognizes the fair value of the consideration received;*
- e. recognizes the fair value of any investment retained;*
- f. recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and*
- g. reclassifies the parent's share of components previously recognized in OCI to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.*

NCI represents the portion of the profit or loss and net assets of the Subsidiary not attributable directly or indirectly to the Company, which are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statement of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the owner of the parent entity.

c. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks, and cash equivalents which are time deposits with maturities within three months or less which are not pledged as collateral or restricted in use and readily convertible to cash without significant changes in value.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

c. Kas dan Setara Kas (lanjutan)

Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas termasuk fasilitas cerukan yang jatuh temponya berdasarkan permintaan dan merupakan bagian integral dari manajemen kas entitas.

d. Penyisihan Kerugian Penurunan Nilai Piutang

Grup menerapkan PSAK No. 55 (Revisi 2014) untuk kerugian penurunan nilai piutang.

e. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai terendah antara biaya perolehan dengan nilai realisasi neto.

Biaya perolehan persediaan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang, kecuali untuk persediaan pita cukai yang biayanya ditentukan dengan metode identifikasi khusus. Biaya perolehan persediaan terdiri dari semua biaya pembelian, biaya konversi dan biaya lainnya yang terjadi pada saat membawa persediaan ke lokasi dan kondisi yang sekarang. Penyisihan untuk persediaan usang dan/atau penurunan nilai persediaan ditetapkan untuk menurunkan nilai tercatat persediaan ke nilai realisasi neto.

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

f. Beban Dibayar Dimuka

Beban dibayar dimuka dibebankan selama masa manfaatnya.

g. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Grup:

- a. Orang atau anggota keluarga dekatnya yang mempunyai relasi dengan Grup jika orang tersebut:
- memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Grup;
 - memiliki pengaruh signifikan atas Grup; atau
 - personil manajemen kunci Grup atau entitas induk Grup.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Cash and Cash Equivalents (continued)

For statement of cash flows purposes, cash and cash equivalents includes bank overdrafts which are repayables on demand and form an integral part of an entity's cash management.

d. Allowance for Impairment Losses on Receivables

The Group applied PSAK No. 55 (Revised 2014) for impairment losses on receivables.

e. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value.

Cost of inventories is determined using weighted average method, except for excise duty ribbon inventory for which cost is determined by specific identification method. Cost of inventories comprises all costs of purchase, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Allowance for inventory obsolescence and/or decline in the value of inventories is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable value.

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

f. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are charged to operations over the periods benefited.

g. Transactions with Related Parties

A related party is a person or entity that is related to the Group:

- a. A person or a close member of that person's family is related to the Group if that person:
- has control or joint control over the Group;
 - has significant influence over the Group; or
 - is a member of the key management personnel of the Group or of a parent of the Group.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

g. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi (lanjutan)

- b. Suatu entitas berelasi dengan Grup jika memenuhi salah satu hal berikut:
- (i) entitas dan Grup adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
 - (ii) satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
 - (iii) kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
 - (iv) satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
 - (v) entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari Grup atau entitas yang terkait dengan Grup.
 - (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf a).
 - (vii) orang yang diidentifikasi dalam huruf a) i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
 - (viii) entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada Grup atau kepada entitas induk dari Grup.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Beberapa persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan persyaratan yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Transactions with Related Parties (continued)

- b. An entity is related to the Group if any of the following conditions applies:
- (i) the entity and the Group are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
 - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
 - (iii) both entities are joint ventures of the same third party.
 - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
 - (v) the entity is a post-employment defined benefit plan for the benefit of employees of either the Group or an entity related to the Group.
 - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in a).
 - (vii) a person identified in a) i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity)
 - (viii) the entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the Group or to the parent of the Group.

The transactions are made based on terms agreed by the parties. 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 herein.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

h. Sewa

Grup menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa". Revisi terhadap PSAK No. 30 ini menetapkan bahwa klasifikasi dari setiap elemen sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi secara terpisah bagi suatu perjanjian sewa yang mengandung elemen tanah dan bangunan.

Grup mengklasifikasikan sewa berdasarkan sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan berada pada *lessor* atau *lessee*, dan pada substansi transaksi daripada bentuk kontraknya, pada tanggal pengakuan awal.

Sewa Operasi - sebagai Lessee

Dalam sewa operasi, Grup mengakui pembayaran sewa sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

Sewa Operasi - sebagai Lessor

Dalam sewa menyewa biasa, Grup mengakui aset untuk sewa operasi di laporan posisi keuangan konsolidasian sesuai sifat aset tersebut. Penghasilan sewa operasi diakui sebagai penghasilan atas dasar garis lurus selama masa sewa.

i. Aset Tetap

Tanah dinyatakan sebesar harga perolehan dan tidak diamortisasi karena manajemen berpendapat bahwa besar kemungkinan hak atas tanah tersebut dapat diperbaharui/diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Bangunan ("HGB") yang dikeluarkan ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Biaya pengurusan perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Grup memilih model biaya sebagai kebijakan akuntansi pengukuran aset tetap.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Leases

The Group applies PSAK No. 30 (Revised 2011), "Lease". The amendment to PSAK No. 30 prescribes that classification of each element as finance lease or operating lease separately, if leases comprise land and buildings.

The Group classifies leases based on the extent to which risks and rewards incidental to the ownership of a leased asset are vested upon the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract, at inception date.

Operating Lease - as Lessee

Under an operating lease, the Group recognized lease payments as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Operating Lease - as Lessor

Under an operating lease, the Group shall present assets subject to operating leases in its consolidated statements of financial position according to the nature of the asset. Lease income from operating leases shall be recognized as income on a straight-line basis over the lease term.

i. Fixed Assets

Land is stated at cost and not amortized as the management is of the opinion that it is highly probable the titles of land rights can be renewed/extended upon expiration.

The legal cost of land rights in the form of Building Usage Rights ("HGB") incurred when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under "Fixed Assets" account and not amortized. The legal cost incurred to extend or renew the land rights are recorded as intangible assets and amortized over the shorter of the rights' legal life or land's economic life.

The Group chooses the cost model as a measurement of its fixed assets accounting policy.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

i. Aset Tetap (lanjutan)

Aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi penurunan nilai, jika ada. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Selanjutnya, pada saat inspeksi yang signifikan dilakukan, biaya inspeksi itu diakui ke dalam nilai tercatat ("carrying amount") aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada saat terjadinya.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan estimasi masa manfaat atas aset adalah sebagai berikut:

Bangunan	20 tahun/years
Mesin dan peralatan	4 - 8 tahun/years
Peralatan kantor	4 - 8 tahun/years
Kendaraan	4 - 8 tahun/years

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari "Aset Tetap" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Akumulasi biaya perolehan untuk aset dalam penyelesaian akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan sesuai dengan tujuannya. Aset tetap dalam penyelesaian tidak disusutkan karena belum tersedia untuk digunakan.

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset) dimasukkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Pada setiap akhir tahun buku, manajemen mereviu nilai residu, masa manfaat dan metode penyusutan aset tetap.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Fixed Assets (continued)

Fixed assets, except for land, are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the fixed assets as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as incurred.

Depreciation is computed using the estimated useful lives of the assets, as follows:

Building
Machinery and equipment
Office equipment
Vehicles

Depreciation is computed using straight-line method.

Construction in progress is stated at cost and presented as part of "Fixed Assets" in the consolidated statements of financial position. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed asset accounts when the construction is substantially completed and the constructed asset is ready for its intended use. Assets under construction are not depreciated as these are not yet available for use.

An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in the year the asset is derecognized.

The residual values, useful lives and methods of depreciation of fixed assets are reviewed at each financial year end.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

j. Perangkat Lunak

Aset takberwujud yang diperoleh secara terpisah diukur pada saat pengakuan awal sebesar biaya perolehan. Setelah pengakuan awal, aset takberwujud dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Perangkat lunak adalah aset takberwujud yang diperoleh dengan masa manfaat yang terbatas, yang terutama merupakan biaya yang berhubungan dengan perolehan dan penerapan *Enterprise Resource Planning (ERP)*. Beban-beban ini disajikan sebagai bagian dari akun "Aset Lain-lain" pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Biaya ini diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat ekonomis 4 (empat) tahun.

Periode amortisasi dan metode amortisasi ditelaah minimum setiap akhir tahun buku. Perubahan masa manfaat yang diharapkan atau pola yang diharapkan dari konsumsi manfaat ekonomi masa depan dari aset dicatat dengan mengubah periode amortisasi atau metode, yang sesuai, dan diperlakukan sebagai perubahan estimasi akuntansi. Beban amortisasi aset takberwujud dengan masa manfaat terbatas diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dalam kategori biaya sesuai dengan fungsi dari aset takberwujud.

k. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset (seperti aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset takberwujud yang belum dapat digunakan, atau *goodwill* yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Grup membuat estimasi formal jumlah terpulihkan aset tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Software Development Cost

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment losses.

Software development cost is an intangible asset acquired with a finite useful life, which mainly represents the cost related to the acquisition and implementation of the Enterprise Resource Planning (ERP). These expenditures are presented as part of "Other Assets" account in the consolidated statements of financial position. These costs are amortized using the straight-line method over the estimated useful life of 4 (four) years.

The amortization period and the amortization method are reviewed at least at each financial year end. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as change in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in the expense category consistent with the function of the intangible assets.

k. Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses at each annual reporting year-end whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e., an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

I. Imbalan Kerja

Grup mengakui liabilitas imbalan kerja yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003 ("Undang-undang"). Grup menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2013), "Imbalan Kerja". PSAK revisi ini, antara lain, menghapus mekanisme koridor, mengatur pengakuan biaya jasa lalu serta mengatur beberapa pengungkapan tambahan.

Berdasarkan PSAK No. 24 (Revisi 2013), perhitungan estimasi beban dan liabilitas imbalan kerja berdasarkan Undang-undang ditentukan dengan metode penilaian aktuarial "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 liabilitas (aset);
- iii. Setiap perubahan dampak batas aset, tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam bunga neto atas liabilitas (aset).

Pengukuran kembali atas liabilitas (aset) imbalan pasti neto, yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain tidak direklasifikasi ke laba rugi periode berikutnya.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyelesaian dan perubahan asumsi aktuarial dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas pada penghasilan komprehensif lainnya pada periode/tahun di mana terjadinya perubahan tersebut.

Keuntungan atau kerugian atas kurtailmen atau penyelesaian suatu program imbalan pasti diakui ketika kurtailmen atau penyelesaian terjadi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Employee Benefits

The Group recognized unfunded employee benefits liabilities in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Law"). The Group adopted PSAK No. 24 (Revised 2013), "Employee Benefits". The revised PSAK, among others, removes the corridor mechanism, stipulates that all past service costs are recognized and requires certain additional disclosures.

Under PSAK No. 24 (Revised 2013), the calculation of estimated employee benefits expense and liabilities under the Law is determined using the "Projected Unit Credit" valuation method.

Remeasurement on net defined benefit liability (asset), which recognized as other comprehensive income, consists of:

- i. Actuarial gain and losses;
- ii. Return on program asset, excluding the amount included in liabilities (asset) net interest;
- iii. Every changes in asset ceiling, excluding the amount included in liabilities (asset) net interest.

Remeasurement on net defined benefit liabilities (asset), which recognized as other comprehensive income will not be reclassified subsequently to profit or loss in the next period.

Actuarial gain and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in period/year in which they arise.

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognized when the curtailment or settlement occurs.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

m. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Grup dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima. Penjualan neto termasuk cukai atas rokok yang telah dijual dan telah dikurangi retur penjualan, diskon, rabat, dan tidak termasuk pajak pertambahan nilai (PPN).

Pendapatan dari penjualan yang timbul dari pengiriman barang jadi diakui bila risiko dan manfaat yang signifikan telah dipindahkan kepada pembeli, bersamaan waktunya dengan pengiriman dan penerimaannya.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan menggunakan dasar akrual.

n. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam mata uang fungsional berdasarkan nilai tukar yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut dan laba atau rugi kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada usaha periode berjalan.

Kurs tengah Bank Indonesia yang digunakan adalah sebagai berikut:

	2018
1 Dolar Amerika Serikat	14.481
1 Euro Eropa	16.560

o. Pajak Penghasilan

Efektif 1 Januari 2018, Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 46 (2016), "Pajak Penghasilan: Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang belum Direalisasi", rincian amandemen tersebut sebagai berikut:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received. Net sales include excise taxes attributable on cigarettes being sold and are net of returns, discounts, rebates and exclude value added taxes (VAT).

Revenue from sales arising from physical delivery of finished goods is recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, which generally coincide with their delivery and acceptance.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

n. Transactions and Balances Denominated in Foreign Currency

Transactions involving foreign currencies are recorded in the functional currency at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At consolidated statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the prevailing exchange rates at such date and the resulting gains or losses are credited or charged to current operations.

The middle rates of exchanges of Bank Indonesia used are as follows:

	2018	2017	
1 Dolar Amerika Serikat	14.481	13.548	United States Dollar 1
1 Euro Eropa	16.560	16.174	European Euro 1

o. Income Tax

Effective January 1, 2018, the Group adopted Amendments to PSAK No. 46 (2016), "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses", the details of the amendments are as follows:

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

o. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Perubahan ini, antara lain, menjelaskan persyaratan untuk mengakui aset pajak tangguhan pada rugi yang belum terealisasi. Amandemen ini menjelaskan perlakuan akuntansi untuk pajak tangguhan dimana sebuah aset diukur pada nilai wajar dan nilai wajar tersebut dibawah basis pajak aset. Mereka juga menjelaskan aspek-aspek akuntansi tertentu untuk aset pajak tangguhan.

Penerapan dari amandemen PSAK No. 46 (2016) tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah dari pajak penghasilan badan yang terutang saat ini dan pajak tangguhan. Pajak penghasilan diakui dalam laporan laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di penghasilan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam penghasilan komprehensif lain atau ekuitas.

Pajak kini

Aset dan liabilitas pajak kini untuk periode berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan dicatat saat surat ketetapan pajak diterima atau apabila dilakukan banding, ketika hasil banding sudah diputuskan.

Pajak tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Income Tax (continued)

These amendments, among others, clarify the requirements for recognizing deferred tax assets on unrealized losses. The amendments clarify the accounting for deferred tax where an asset is measured at fair value and that fair value is below the asset's tax base. They also clarify certain other aspects of accounting for deferred tax assets.

The adoption of amendments PSAK No 46 (2016) has no significant impact on the consolidated financial statements.

Income tax expense represents the sum of the corporate income tax currently payable and deferred tax. Income tax is recognized in the profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

Current tax

Current income tax assets and liabilities for the current period are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authority. The tax rates and tax laws used as a basis for computation are those that have been enacted or substantively enacted as at the reporting dates.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or if appealed against, when the results of the appeal are determined.

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting dates between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting dates.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

o. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

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 besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal tersebut dapat dimanfaatkan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer kena pajak terkait dengan investasi pada entitas anak dan asosiasi, kecuali yang waktu pembalikannya dapat dikendalikan dan besar kemungkinan perbedaan temporer tersebut tidak akan dibalik di masa depan yang diperkirakan.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatatnya disesuaikan berdasarkan ketersediaan laba kena pajak di masa mendatang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang berlaku atau yang telah secara substansial berlaku pada tanggal pelaporan. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

p. Instrumen Keuangan

Grup menerapkan PSAK No. 50 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Penyajian", PSAK No. 55 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran" dan PSAK No. 60 (Revisi 2014), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan".

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Income Tax (continued)

Deferred tax (continued)

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 income will be available in future years against which the deductible temporary differences and accumulated fiscal losses can be utilized.

Deferred tax assets and liabilities are recognized in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, except where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at each reporting date and adjusted based on availability of future taxable income.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date. Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates are charged to current year operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

p. Financial Instruments

The Group applied PSAK No. 50 (Revised 2014), "Financial Instruments: Presentation", PSAK No. 55 (Revised 2014), "Financial Instruments: Recognition and Measurement" and PSAK No. 60 (Revised 2014), "Financial Instruments: Disclosures".

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan

Pengakuan dan pengukuran awal

Aset keuangan dalam ruang lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai salah satu dari aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo atau aset keuangan tersedia untuk dijual. Grup menetapkan klasifikasi aset keuangan setelah pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan melakukan evaluasi pada setiap akhir tahun keuangan.

Aset keuangan Grup terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset lain-lain (uang jaminan), diklasifikasikan dan dicatat sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang dan investasi jangka pendek diklasifikasikan dan dicatat sebagai tersedia untuk dijual sesuai dengan PSAK No. 55 (Revisi 2014).

Pada saat pengakuan awalnya, aset keuangan diukur pada nilai wajar, dan dalam hal aset keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan tersebut.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode Suku Bunga Efektif (SBE), dan keuntungan dan kerugian terkait diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian ketika pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

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

p. Financial Instruments (continued)

Financial Assets

Initial recognition and measurement

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments or available-for-sale financial assets. The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year-end.

The Group's financial assets consist of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other assets (security deposits) which are classified and accounted for as loans and receivables and short-term investments which are classified as available-for-sale (AFS) financial assets under PSAK No. 55 (Revised 2014).

When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, and in the case of financial assets that are not recorded at fair value through profit or loss, the fair value plus directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement

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 carried at amortized cost using the Effective Interest Rate (EIR) method, and the related gains and losses are recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

Cadangan atas jumlah yang tidak tertagih dicatat bila ada bukti yang objektif bahwa Grup tidak akan dapat menagih utang tersebut. Piutang tidak tertagih dihapuskan pada saat diidentifikasi. Rincian lebih lanjut tentang kebijakan akuntansi untuk penurunan nilai aset keuangan diungkapkan dalam Catatan di bawah ini.

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

Penghentian pengakuan

Suatu aset keuangan, atau mana yang berlaku, bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis, dihentikan pengakuannya pada saat:

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

An allowance is made for uncollectible amounts when there is any objective evidence that the Group will not be able to collect the debt. Bad debts are written-off when identified. Further details on the accounting policy for impairment of financial assets are disclosed below in this Note.

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

Derecognition

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

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

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penghentian pengakuan (lanjutan)

Apabila Grup mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau mengadakan kesepakatan penyerahan atau tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan tersebut dan juga tidak mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut, maka suatu aset baru diakui oleh Grup sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer, diukur sebesar jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Grup.

Dalam hal ini, Grup juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur dengan basis yang merefleksikan hak dan kewajiban yang tetap dimiliki Grup.

Pada saat penghentian pengakuan atas aset keuangan secara keseluruhan, maka selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari (i) pembayaran yang diterima, termasuk setiap aset baru yang diperoleh dikurangi setiap liabilitas baru yang harus ditanggung; dan (ii) setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui secara langsung dalam ekuitas harus diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Penurunan nilai

Pada setiap tanggal pelaporan, Grup mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan dianggap telah terjadi jika, dan hanya jika, terdapat bukti yang objektif mengenai penurunan nilai sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa yang merugikan"), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Derecognition (continued)

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset or has entered into a pass-through arrangement or has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset nor transferred control of the financial asset, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset, is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration received that the Group could be required to repay.

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.

On the derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Impairment

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event"), and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai (lanjutan)

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.

Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Grup pertama kali menentukan secara individual apakah terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual.

Jika Grup menentukan tidak terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka Grup memasukkan aset tersebut ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau terus diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti objektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan akun cadangan penurunan nilai dan jumlah kerugian tersebut diakui secara langsung dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment (continued)

Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Financial Assets Carried at Amortized Cost

For loans and receivables carried at amortized cost, the Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant.

If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be recognized, are not included in a collective assessment or impairment.

When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred). The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is directly recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai (lanjutan)

Aset Keuangan yang Dicatat pada Biaya Perolehan Diamortisasi (lanjutan)

Jika, dalam tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang yang dikarenakan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui ditambahkan atau dikurangi (dipulihkan) dengan menyesuaikan akun cadangan penurunan nilai. Pemulihan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi yang seharusnya jika penurunan nilai tidak diakui pada tanggal pemulihan dilakukan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Nilai kini atas estimasi arus kas masa datang didiskonto dengan menggunakan SBE awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah SBE yang berlaku.

Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Jika ada bukti objektif bahwa aset yang tersedia untuk dijual mengalami penurunan nilai, akumulasi rugi yang sebelumnya langsung diakui pada ekuitas harus dipindahkan dari ekuitas ke laba rugi.

Liabilitas Keuangan

Pengakuan awal dan pengukuran

Liabilitas keuangan dalam ruang lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, utang dan pinjaman, atau derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif, mana yang sesuai. Grup menetapkan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment (continued)

Financial Assets Carried at Amortized Cost (continued)

If, in the subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced (recovered) by adjusting the allowance for impairment account. The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment is reversed. The recovered amount of financial assets is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial assets' original EIR. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current EIR.

Available for-sale (AFS) financial asset

If there is objective evidence that an AFS asset is impaired, the cumulative loss previously recognized directly in equity is transferred from equity to profit or loss

Financial Liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified 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. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Pengakuan awal dan pengukuran (lanjutan)

Pengakuan awal liabilitas keuangan dicatat pada nilai wajar dan, dalam hal utang dan pinjaman, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, Grup tidak memiliki liabilitas keuangan selain yang diklasifikasikan sebagai utang dan pinjaman.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Liabilitas keuangan Grup mencakup utang usaha, utang lain-lain, liabilitas yang masih harus dibayar dan utang bank jangka pendek.

Setelah pengakuan awal, utang usaha dan utang lain-lain, liabilitas yang masih harus dibayar dan utang bank jangka pendek diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Penghentian pengakuan

Sebuah liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak tersebut 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 dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities (continued)

Initial recognition and measurement (continued)

Financial liabilities are initially recognized at their fair values and, in case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

As of reporting date of the consolidated financial statements, the Group has no other financial liabilities other than those classified as loans and borrowings.

Subsequent measurement

The Group's financial liabilities include trade payables, other payables, accrued liabilities and short-term bank loans.

After initial recognition, trade payables, other payables, accrued liabilities and short-term bank loans are measured at amortized cost using the effective interest method.

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation specified in 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 financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original financial liability and recognition of a new financial liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan 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.

Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada setiap tanggal pelaporan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar pada akhir periode pelaporan, tanpa pengurangan untuk biaya transaksi.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian yang diizinkan oleh PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar" mengasumsikan bahwa aset atau liabilitas dipertukarkan dalam transaksi teratur antara pelaku pasar untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas pada tanggal pengukuran dalam kondisi pasar saat ini.

Biaya Perolehan yang Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

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

q. Informasi Segmen

Segmen adalah bagian khusus dari Grup yang terlibat baik dalam menyediakan produk dan jasa (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dan jasa dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Financial Instruments (continued)

Offsetting of Financial Instruments

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

Fair Value of Financial Instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices at the end of the reporting period, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is no active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques permitted by PSAK No. 68, "Fair Value Measurement" assumes that the asset or liability is exchanged in orderly transaction between market participants to sell the asset or transfer the liability at the measurement date in current market conditions.

Amortized Cost of Financial Instruments

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

q. 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.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

q. Informasi Segmen (lanjutan)

Jumlah setiap unsur segmen yang dilaporkan merupakan ukuran yang dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional untuk tujuan pengambilan keputusan mengalokasikan sumber daya kepada segmen dan menilai kinerjanya.

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 grup dieliminasi sebagai bagian dari proses konsolidasi.

r. Provisi dan Kontinjensi

Provisi diakui jika Grup memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif), sebagai akibat peristiwa masa lalu, besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan jumlah kewajiban tersebut dapat diestimasi secara handal.

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini. Jika kemungkinan besar tidak terjadi arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan kewajiban tersebut, maka provisi dibatalkan.

Kewajiban kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian, namun diungkapkan kecuali jika kemungkinan akan terjadinya arus kas keluar berkaitan dengan kewajiban tersebut sangat kecil.

Aset kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan konsolidasian, tetapi diungkapkan apabila kemungkinan diperolehnya arus kas masuk dari aset tersebut cukup besar.

s. Biaya Emisi Saham

Biaya-biaya yang terjadi sehubungan dengan penerbitan saham Perusahaan kepada masyarakat disajikan sebagai pengurang dari "Tambahkan Modal Disetor" pada bagian ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Segment Information (continued)

The amount of each segment item reported shall be the measure reported to the chief operating decision maker for the purposes of making decisions about allocating resources to the segment and assessing its performance.

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 as part of consolidation process.

r. Provisions and Contingencies

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive), 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.

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated financial statements, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

s. Share Issuance Cost

Costs incurred related to issuance of the Company's shares to public, are deducted from "Additional Paid In Capital" as a component of equity in the consolidated statements of financial position.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

t. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, dan oleh karenanya, laba per saham dilusian tidak dihitung dan disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

u. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan

Peristiwa setelah akhir tahun yang memerlukan penyesuaian dan menyediakan informasi tambahan tentang posisi Perusahaan dan Entitas Anak pada tanggal pelaporan (*adjusting event*) tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian.

Peristiwa setelah pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian, diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian apabila material.

3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dalam laporan dan pengungkapan yang terkait, pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat pada aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya.

Pertimbangan

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup, manajemen telah membuat keputusan berikut, yang memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasi:

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

t. Earnings per Share

Basic earnings per share amounts are computed by dividing the income for the year attributable to owners of the parent entity by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

The Company has no outstanding dilutive potential ordinary shares as of December 31, 2018 and 2017, and accordingly, no diluted earnings per share is calculated and presented in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

u. Events After Reporting Date

Post year-end events that need adjustments and provide additional information about the Company and Subsidiaries' position at the reporting date (*adjusting event*) are reflected in the consolidated financial statements.

Any post year-end event that is not an *adjusting event* is disclosed in the notes to the consolidated financial statements when material.

3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts herein, and the related disclosures, at the end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Judgments

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

Classification of Financial Assets and Liabilities

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

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang - Evaluasi Individual

Grup mengevaluasi akun tertentu yang mana diketahui bahwa pelanggan tersebut tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Grup 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 yang tersedia dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas jumlah piutang pelanggan guna mengurangi jumlah piutang yang diharapkan dapat diterima oleh Grup. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah cadangan kerugian atas penurunan nilai piutang usaha. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 6.

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. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun.

Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan, mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Grup. 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 situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Grup diungkapkan dalam Catatan 8.

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Judgments (continued)

Allowance for Impairment of Receivables - Individual Assessment

The Group evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Group uses judgment, based on 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 any available 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 expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of receivables. Further details are disclosed in Note 6.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared.

Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

Allowance for Decline in Market Value and Obsolescence of Inventories

Allowance for decline in market value and obsolescence of inventories is estimated based on 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 be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amounts of the Group's inventories are disclosed in Note 8.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Imbalan Kerja

Penentuan biaya liabilitas imbalan kerja Grup bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian.

Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Grup diakui segera pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan debit atau kredit ke saldo laba melalui penghasilan komprehensif lainnya dalam periode terjadinya. Meskipun Grup berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Grup dapat mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas pensiun dan imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21 dan 19.

Penyusutan Aset Tetap

Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 20 tahun. Ini merupakan masa manfaat ekonomis yang secara umum diharapkan dalam industri di mana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya beban penyusutan masa depan mungkin direvisi. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 2i dan 11.

Instrumen Keuangan

Grup mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu berdasarkan nilai wajar pada pengakuan awal, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti objektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Grup menggunakan metodologi penilaian yang berbeda. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian Grup (Catatan 26).

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Employee Benefits

The determination of the Group's cost for employee benefits liabilities depends on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rate, annual employee turnover rate, disability rate, retirement age and mortality rate.

Actual results that differ from the Group's assumptions are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period which they occur. While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Group's actual results or significant changes in the Group's assumptions may materially affect its estimated liabilities for pension and employee benefits and net employee benefits expense. Further details are disclosed in Notes 21 and 19.

Depreciation of Fixed Assets

Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 to 20 years. These are common life expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Notes 2i and 11.

Financial Instruments

The Group recorded certain financial assets and liabilities initially based on fair values, which requires the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement were determined using verifiable objective evidences, the amount of changes in fair values would differ if the Group utilized different valuation methodology. Any changes in fair values of these financial assets and liabilities would affect directly the Group's consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (Note 26).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN
(lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Pajak Penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Grup mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017
Kas	4.525.828.470	5.259.400.951
Pihak Ketiga		
Bank		
Rupiah		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	4.861.266.844	9.437.209.123
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.644.689.609	3.521.940.076
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.836.273.889	2.196.943.404
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1.337.258.220	1.781.520.317
PT Bank Central Asia Tbk	1.211.589.140	3.240.490.652
PT Bank UOB Indonesia	1.046.641.497	-
PT Bank Mega Tbk	179.234.077	126.911.082
PT Bank BRI Syariah	-	11.908.082
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank CIMB Niaga Tbk (2018: AS\$101.897; 2017: AS\$194.109)	1.475.567.869	2.629.789.410
PT Bank UOB Indonesia (2018: AS\$91)	1.323.322	-
Euro		
PT Bank CIMB Niaga Tbk (2018: Euro706; 2017: Euro844)	11.697.033	13.653.123
Setara Kas - Deposito berjangka		
Rupiah		
PT Bank Bukopin Tbk	43.103.892.268	23.494.471.069
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	17.500.000.000	4.500.000.000
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	-
PT Bank Ganesha	1.332.817.790	1.207.817.790
PT Bank KEB Hana Indonesia	-	1.000.000.000
Total	87.068.080.028	58.422.055.079
	2018	2017
Tingkat bunga dari deposito berjangka	5,75% - 8,75%	6,50% - 8,00%

**3. SOURCE OF ESTIMATION UNCERTAINTY
(continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Income Tax

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	2018	2017
Cash on hand		
Third Parties		
Cash in banks		
Rupiah		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	4.861.266.844	9.437.209.123
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.644.689.609	3.521.940.076
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.836.273.889	2.196.943.404
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1.337.258.220	1.781.520.317
PT Bank Central Asia Tbk	1.211.589.140	3.240.490.652
PT Bank UOB Indonesia	1.046.641.497	-
PT Bank Mega Tbk	179.234.077	126.911.082
PT Bank BRI Syariah	-	11.908.082
United States Dollar		
PT Bank CIMB Niaga Tbk (2018: US\$101,897; 2017: US\$194,109)	1.475.567.869	2.629.789.410
PT Bank UOB Indonesia (2018: US\$91)	1.323.322	-
Euro		
PT Bank CIMB Niaga Tbk (2018: Euro706; 2017: Euro844)	11.697.033	13.653.123
Cash Equivalents - Time deposit		
Rupiah		
PT Bank Bukopin Tbk	43.103.892.268	23.494.471.069
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	17.500.000.000	4.500.000.000
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	-
PT Bank Ganesha	1.332.817.790	1.207.817.790
PT Bank KEB Hana Indonesia	-	1.000.000.000
Total	87.068.080.028	58.422.055.079
	2018	2017
Interest rates on time deposits	5,75% - 8,75%	6,50% - 8,00%

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

5. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini merupakan investasi pada reksadana pada PT Minna Padi Investama Tbk, pihak ketiga, dengan rincian sebagai berikut:

Nama Perusahaan/ Name of the Company	Nama Investasi pada Reksadana/ Name of the Investment in Mutual Fund	Nilai Aset Bersih per Unit/ Net Asset Value per Unit		Saldo Akhir Unit/ Ending Unit Balance		Nilai Pasar/ Market Value	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Entitas Anak/Subsidiaries							
PT Gelora Djaja	Minna Padi Pasopati Saham	1.399	1.236	7.585.004	6.064.499	10.614.433.439	7.492.713.121
PT Gawih Jaya	Minna Padi Pasopati Saham	1.399	1.236	4.841.979	4.875.216	6.775.850.534	6.023.349.351
Total						17.390.283.973	13.516.062.472

Selisih antara total nilai akuisisi masing-masing sebesar Rp17.115.000.000 dan Rp12.970.000.000 dan nilai pasar sejumlah yang tercantum pada tabel diatas, setelah dikurangi bagian kepentingan non-pengendali, dicatat sebagai penghasilan komprehensif lain masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

This account represents investment in mutual funds in PT Minna Padi Investama Tbk, a third party, with details as follows:

The difference in value between the total original acquisition cost of Rp17,115,000,000 and Rp12,970,000,000 and total market values as described in the table above, net of non-controlling interest portion, is recorded as other comprehensive income as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

6. PIUTANG USAHA

Rincian atas piutang usaha berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Pihak Ketiga			Third Parties
Golden Leaf MFG International Inc.	4.448.611.711	-	Golden Leaf MFG International Inc.
PT Tembakau Djajasakti Sari	3.649.346.540	4.359.443.900	PT Tembakau Djajasakti Sari
PT Selatan Prima Sejahtera Jaya	3.064.132.000	1.642.813.181	PT Selatan Prima Sejahtera Jaya
Bernard Daniel	2.977.054.790	2.390.788.950	Bernard Daniel
Kim Vannak Construction Material Co., Ltd.	2.747.992.323	-	Kim Vannak Construction Material Co., Ltd.
Magnum Tobacco Manufacturing Corp.	2.292.590.504	-	Magnum Tobacco Manufacturing Corp.
PT Kawan Sejati Pertama	2.202.020.000	-	PT Kawan Sejati Pertama
PT Cakra Guna Cipta	1.925.308.000	1.257.789.115	PT Cakra Guna Cipta
CV Pundimas Nasional	1.756.477.800	940.403.800	CV Pundimas Nasional
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	1.734.822.750	2.320.054.296	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk
Heavy Packaging Trans (Cambodia) Co., Ltd.	1.648.788.704	-	Heavy Packaging Trans (Cambodia) Co., Ltd.
CV Sinar Mandiri	1.559.084.200	3.897.750.800	CV Sinar Mandiri
PT Mahakarya Suplindo	1.496.858.400	1.942.614.600	PT Mahakarya Suplindo
PT Atraco Multiguna	1.372.208.750	-	PT Atraco Multiguna
CV Risqy Maju Makmur Sejahtera	1.307.454.519	1.984.134.400	CV Risqy Maju Makmur Sejahtera
Sautik	1.179.589.675	5.173.960.000	Sautik
PT Indomarco Prismatama	1.163.468.700	1.829.790.300	PT Indomarco Prismatama
CV Nika Jaya Utama	-	1.576.563.600	CV Nika Jaya Utama
Ali Khosin H.	-	1.388.223.320	Ali Khosin H.
PT Fantastik Internasional	-	1.236.000.000	PT Fantastik Internasional
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp1 miliar)	24.490.983.917	25.227.707.998	Others (each below Rp1 billion)
Total	61.016.793.283	57.168.038.260	Total

6. TRADE RECEIVABLES

Details of trade receivables based on customers are as follows:

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Rupiah	48.886.640.416
Dolar Amerika Serikat (2018: AS\$837.660)	12.130.152.867
Total	<u>61.016.793.283</u>

Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Belum jatuh tempo	37.321.703.973
Jatuh tempo:	
Sampai dengan 30 hari	12.881.943.609
31 - 90 hari	9.226.234.975
> 90 hari	1.586.910.726
Total	<u>61.016.793.283</u>

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang usaha dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan cadangan penurunan nilai piutang usaha.

Piutang usaha Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp18.500.000.000 dan Rp6.000.000.000 dijadikan jaminan untuk fasilitas pinjaman dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk dan PT Bank UOB Indonesia (Catatan 15).

Piutang usaha PT Gelora Djaja dari PT Gawih Jaya pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing sebesar nihil dan Rp103.000.000, dijadikan jaminan untuk fasilitas pinjaman dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Catatan 15).

7. PIUTANG LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	<u>2018</u>
Pihak Ketiga	
Rupiah	
PT Celanese Indonesia Operations	2.164.130.540
Piutang bunga dari deposito berjangka	220.336.142
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp90 juta)	104.600.304
Total	<u>2.489.066.986</u>

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang lain-lain dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain.

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

Details by currency are as follows:

	<u>2017</u>	
	57.168.038.260	Rupiah
	-	United States Dollar
		(2018: US\$837,660)
Total	<u>57.168.038.260</u>	Total

The aging analysis of trade receivables are as follows:

	<u>2017</u>	
	43.164.738.820	Not yet due
	5.194.753.719	Due:
	7.155.519.512	Up to 30 days
	1.653.026.209	31 - 90 days
		> 90 days
Total	<u>57.168.038.260</u>	Total

Management is of the opinion that all trade receivables are fully collectible, therefore, no allowance for impairment of trade receivables is required.

The Company's trade receivables as of December 31, 2018 and 2017 amounting to Rp18,500,000,000 and Rp6,000,000,000, respectively, were used as collateral for loan facility from PT Bank Danamon Indonesia Tbk and PT Bank UOB Indonesia (Note 15).

PT Gelora Djaja's trade receivables from PT Gawih Jaya as of December 31, 2018 and 2017, amounting to nil and Rp103,000,000, respectively, were used as collateral for loan facility from PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Note 15).

7. OTHER RECEIVABLES

This account consists of:

	<u>2017</u>	
	-	Third Parties
	71.956.582	Rupiah
	167.778.557	PT Celanese Indonesia Operations
		Interest receivables on time deposits
		Others (each below Rp90 million)
Total	<u>239.735.139</u>	Total

Management is of the opinion that all other receivables are fully collectible, therefore, no allowance for impairment of other receivables is required.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

8. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

	<u>2018</u>
Barang jadi	106.750.285.903
Barang dalam proses	29.607.998.581
Bahan baku dan pembantu	471.242.591.034
Pita cukai	33.375.092.916
Suku cadang dan lain-lain	11.631.871.942
Total	<u>652.607.840.376</u>

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, persediaan Grup diasuransikan terhadap risiko kehilangan, kehancuran atau kerusakan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp602.100.000.000 dan Rp609.150.000.000, dimana manajemen berkeyakinan bahwa nilai tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas risiko-risiko tersebut.

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, mendekati nilai realisasi neto-nya.

Persediaan Grup masing-masing sebesar Rp340.700.000.000 dan Rp387.200.000.000 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, yang terdiri dari bahan baku dijadikan jaminan untuk fasilitas pinjaman dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk dan PT Bank UOB Indonesia (Catatan 15).

9. UANG MUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2018</u>
Uang muka kepada pemasok	16.895.398.108
Pemasaran	3.591.613.195
Operasional	370.751.231
Lain-lain	7.153.479.373
Total	<u>28.011.241.907</u>

10. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

Akun ini terdiri dari:

	<u>2018</u>
Iklan dan promosi	4.462.610.505
Sewa	3.202.607.469
Asuransi	1.514.129.887
Lain-lain	65.206.450
Total	<u>9.244.554.311</u>

8. INVENTORIES

This account consists of:

	<u>2017</u>	
74.752.290.151		<i>Finished goods</i>
32.882.147.068		<i>Work-in-process</i>
517.860.942.401		<i>Raw and supporting materials</i>
32.394.140.372		<i>Excise duty ribbons</i>
10.267.751.323		<i>Spareparts and others</i>
668.157.271.315		Total

As of December 31, 2018 and 2017, the Group's inventories are insured against risks of loss, destruction or damage with the sum insured amounting to Rp602,100,000,000 and Rp609,150,000,000, respectively, which the management believes is adequate to cover possible losses from such risks.

Management is of the opinion that the carrying amount of inventories as of December 31, 2018 and 2017, approximates their net realizable value.

The Group's inventories of raw materials amounting to Rp340,700,000,000 and Rp387,200,000,000 as of December 31, 2018 and 2017, respectively, were used as collaterals for loan facilities from PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank CIMB Niaga Tbk and PT Bank UOB Indonesia (Note 15).

9. ADVANCE PAYMENTS

This account consists of:

	<u>2017</u>	
13.476.189.924		<i>Advances to suppliers</i>
2.497.529.182		<i>Marketing</i>
987.579.987		<i>Operational</i>
2.871.042.069		<i>Others</i>
19.832.341.162		Total

10. PREPAID EXPENSES

This account consists of:

	<u>2017</u>	
15.558.596.909		<i>Advertising and promotion</i>
2.637.450.371		<i>Rent</i>
1.399.369.486		<i>Insurance</i>
168.405.490		<i>Others</i>
19.763.822.256		Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

11. ASET TETAP

11. FIXED ASSETS

		2018					
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>		
Biaya Perolehan						Acquisition Cost	
Tanah	22.210.071.426	-	-	-	22.210.071.426	<i>Land</i>	
Bangunan	110.287.709.075	2.491.673.437	-	12.210.413.866	124.989.796.378	<i>Building</i>	
Mesin dan peralatan	387.222.161.302	38.894.718.855	2.564.937.755	14.303.928.293	437.855.870.695	<i>Machinery and equipment</i>	
Peralatan kantor	30.024.671.008	4.827.981.376	903.584.373	-	33.949.068.011	<i>Office equipment</i>	
Kendaraan	69.809.817.744	5.443.815.453	6.481.605.725	-	68.772.027.472	<i>Vehicles</i>	
Aset dalam penyelesaian	25.639.937.956	12.338.261.770	-	(26.514.342.159)	11.463.857.567	<i>Construction in progress</i>	
Sub-total	645.194.368.511	63.996.450.891	9.950.127.853	-	699.240.691.549	<i>Sub-total</i>	
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation	
Bangunan	46.801.075.813	5.565.686.390	-	-	52.366.762.203	<i>Building</i>	
Mesin dan peralatan	227.776.847.230	38.664.343.570	2.528.809.839	-	263.912.380.961	<i>Machinery and equipment</i>	
Peralatan kantor	21.347.741.580	4.138.386.324	862.278.867	-	24.623.849.037	<i>Office equipment</i>	
Kendaraan	36.387.681.216	7.590.605.027	5.631.446.059	-	38.346.840.184	<i>Vehicles</i>	
Sub-total	332.313.345.839	55.959.021.311	9.022.534.765	-	379.249.832.385	<i>Sub-total</i>	
Nilai Tercatat	312.881.022.672				319.990.859.164	Carrying Value	
		2017					
	Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Deductions</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassifications</i>	Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i>		
Biaya Perolehan						Acquisition Cost	
Tanah	22.210.071.426	-	-	-	22.210.071.426	<i>Land</i>	
Bangunan	92.845.853.623	4.671.647.108	-	12.770.208.344	110.287.709.075	<i>Building</i>	
Mesin dan peralatan	370.968.433.150	13.181.489.997	2.375.994.069	5.448.232.224	387.222.161.302	<i>Machinery and equipment</i>	
Peralatan kantor	27.381.568.632	2.861.138.301	218.035.925	-	30.024.671.008	<i>Office equipment</i>	
Kendaraan	70.998.317.220	4.582.890.611	5.771.390.087	-	69.809.817.744	<i>Vehicles</i>	
Aset dalam penyelesaian	33.921.140.068	9.937.238.456	-	(18.218.440.568)	25.639.937.956	<i>Construction in progress</i>	
Sub-total	618.325.384.119	35.234.404.473	8.365.420.081	-	645.194.368.511	<i>Sub-total</i>	
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation	
Bangunan	41.991.169.909	4.809.905.904	-	-	46.801.075.813	<i>Building</i>	
Mesin dan peralatan	194.894.547.949	35.256.844.446	2.374.545.165	-	227.776.847.230	<i>Machinery and equipment</i>	
Peralatan kantor	17.826.995.764	3.709.000.538	188.254.722	-	21.347.741.580	<i>Office equipment</i>	
Kendaraan	33.164.579.792	7.858.325.493	4.635.224.069	-	36.387.681.216	<i>Vehicles</i>	
Sub-total	287.877.293.414	51.634.076.381	7.198.023.956	-	332.313.345.839	<i>Sub-total</i>	
Nilai Tercatat	330.448.090.705				312.881.022.672	Carrying Value	

Tanah yang dimiliki oleh Perusahaan dan Entitas Anak, seluas sekitar 424.554 meter persegi berupa Hak Guna Bangunan (HGB) pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. HGB tersebut akan berakhir pada berbagai tanggal antara tahun 2022 sampai dengan 2045. Manajemen Perusahaan dan Entitas Anak berkeyakinan bahwa HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut.

The titles of land, which are owned by the Company and Subsidiaries, totaling 424,554 square meters as of December 31, 2018 and 2017, represent Hak Guna Bangunan (HGB). The HGB will expire on various dates from year 2022 to 2045. The Company and Subsidiaries' management believes that the HGB can be renewed upon expiry.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

11. ASET TETAP (lanjutan)

Pembebanan penyusutan adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Beban pokok penjualan	41.951.220.910	37.597.007.088
Beban usaha - penjualan (Catatan 25)	4.070.122.435	4.393.206.467
Beban usaha - umum dan administrasi (Catatan 25)	9.937.677.966	9.643.862.826
Total	55.959.021.311	51.634.076.381

Penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Harga perolehan	9.950.127.853	8.365.420.081
Akumulasi penyusutan	(9.022.534.765)	(7.198.023.956)
Nilai tercatat	927.593.088	1.167.396.125
Harga jual	3.197.960.009	2.688.883.369
Laba Penjualan Aset Tetap	2.270.366.921	1.521.487.244

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, bangunan, mesin, peralatan kantor dan kendaraan Grup telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp418.759.905.114 dan Rp414.081.649.750, dimana manajemen berkeyakinan bahwa nilai tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas risiko-risiko tersebut.

Aset Perusahaan berupa mesin masing-masing sebesar Rp7.500.000.000 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, dijadikan jaminan untuk fasilitas pinjaman dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk dan PT Bank UOB Indonesia (Catatan 15).

Pada tahun 2018, Perusahaan memperoleh mesin senilai Rp8.336.400.000 secara gratis dari PT Celanese Indonesia Operations sehubungan dengan kontrak penyediaan yang dicatat sebagai bagian "pendapatan lain-lain" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

Berdasarkan hasil evaluasi manajemen Grup, tidak terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai aset tetap pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Aset dalam penyelesaian terdiri dari mesin dan bangunan dengan rincian berikut:

	2018	2017
Mesin	11.155.451.884	13.232.629.790
Bangunan	308.405.683	12.407.308.166
Total	11.463.857.567	25.639.937.956

11. FIXED ASSETS (continued)

Depreciation is charged as follows:

Cost of goods sold	
Operating expenses - selling (Note 25)	
Operating expenses - general and administrative (Note 25)	
Total	

Sale of fixed assets is as follows:

Acquisition cost	
Accumulated depreciation	
Carrying value	
Selling price	
Gain on Sale of Fixed Assets	

As of December 31, 2018 and 2017, the Group's building, machinery, office equipment and vehicles are insured against fire risk and other risk with the sum insured of Rp418,759,905,114 and Rp414,081,649,750, respectively, which the management believes adequate to cover possible losses from such risks.

The Company's assets - machinery amounting to Rp7,500,000,000 as of December 31, 2018 and 2017, respectively, were used as collateral for loan facilities from PT Bank Danamon Indonesia Tbk and PT Bank UOB Indonesia (Note 15).

In 2018, the Company received a machinery valued at Rp8,336,400,000 for free from PT Celanese Indonesia Operations in connection with their supply contract which was recorded as "other income" in the statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2018.

Based on the evaluation of the Group's management, there are no events or changes in circumstances which may indicate impairment in the value of fixed assets as of December 31, 2018 and 2017.

Construction in progress pertains to both machinery and building with details as follow:

Machinery
Building

Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. UTANG USAHA (lanjutan)

b. Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Rupiah	81.968.161.269	35.057.549.195
Dolar AS (2018: AS\$63.122; 2017: AS\$61.296)	914.069.682	830.438.208
Total	82.882.230.951	35.887.987.403

c. Analisis umur utang usaha adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Sampai dengan 30 hari	82.882.230.951	25.773.476.983
31 - 90 hari	-	10.098.298.202
> 90 hari	-	16.212.218
Total	82.882.230.951	35.887.987.403

13. TRADE PAYABLES (continued)

b. Details by currency are as follows:

	Rupiah US Dollar (2018: US\$63,122; 2017: US\$61,296)
Total	35.887.987.403

c. The aging analysis of trade payables are as follows:

	Up to 30 days 31 - 90 days > 90 days
Total	35.887.987.403

14. UTANG LAIN-LAIN

a. Rincian berdasarkan pemasok yang muncul dari pajak pertambahan nilai cukai, pembelian aset tetap, pembelian seragam, listrik dan promosi adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Pihak Berelasi (Catatan 30)	1.389.490.250	29.628.000
Pihak Ketiga		
Kantor Kas Negara	15.350.769.344	10.741.900.775
PT Matari Advertising	1.867.527.200	63.000.000
Jungkwang Co., Ltd.	1.854.308.703	7.658.246.601
PT Madukoro Engineering	1.717.500.000	-
CV Trijaya Promosindo	826.870.000	-
CV Pande	824.100.000	3.544.000
PT Otto Sekawan Mulia	674.860.000	-
PT Neuborn Media	591.108.800	-
BPJS Ketenagakerjaan	527.578.161	223.975.428
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	511.538.717	425.797.736
PT Tecma Mitratama Advertindo	473.060.600	151.500.000
CV Karya Satria Advertising	459.488.964	322.117.892
PT Suratech International Machinery	287.500.000	981.750.000
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	39.500.000	1.375.000.000
PT Trijaya Gemilang	2.950.000	778.300.760
PT Cahaya Teknik Nusantara	-	601.550.000
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp400 juta)	9.676.150.333	11.019.479.470
Sub-total	35.684.810.822	34.346.162.662
Total	37.074.301.072	34.375.790.662

14. OTHER PAYABLES

a. Details by supplier arising from value added tax on excise, purchase of fixed assets, purchase of uniforms, electricity and promotion are as follows:

	Related Parties (Note 30)
Third Parties	
Kantor Kas Negara	10.741.900.775
PT Matari Advertising	63.000.000
Jungkwang Co., Ltd.	7.658.246.601
PT Madukoro Engineering	-
CV Trijaya Promosindo	-
CV Pande	3.544.000
PT Otto Sekawan Mulia	-
PT Neuborn Media	-
BPJS Ketenagakerjaan	223.975.428
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	425.797.736
PT Tecma Mitratama Advertindo	151.500.000
CV Karya Satria Advertising	322.117.892
PT Suratech International Machinery	981.750.000
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	1.375.000.000
PT Trijaya Gemilang	778.300.760
PT Cahaya Teknik Nusantara	601.550.000
Others (each below Rp400 million)	11.019.479.470
Sub-total	34.346.162.662
Total	34.375.790.662

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

14. UTANG LAIN-LAIN (lanjutan)

b. Rincian berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Rupiah	34.823.580.831	26.339.071.688
Dolar AS (2018: AS\$128.079; 2017: AS\$573.070)	1.854.714.171	7.763.952.089
Euro (2018: Euro23.913; 2017: Euro16.865)	396.006.070	272.766.885
Total	37.074.301.072	34.375.790.662

14. OTHER PAYABLES (continued)

b. Details by currency are as follows:

	Rupiah	US Dollar	Euro	Total
Rupiah	34.823.580.831			
US Dollar (2018: US\$128,079; 2017: US\$573,070)		1.854.714.171		
Euro (2018: Euro23,913; 2017: Euro16,865)			396.006.070	
Total	37.074.301.072			34.375.790.662

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Rupiah		
Perusahaan Pihak Ketiga		
PT Bank UOB Indonesia	17.314.650.194	-
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	2.000.000.000	1.000.000.000
Entitas Anak		
PT Gelora Djaja Pihak Ketiga		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	11.262.131	34.512.137.834
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	-	37.894.653.600
PT Bank Central Asia Tbk	-	4.344.527.495
Total	19.325.912.325	77.751.318.929

15. SHORT-TERM BANK LOANS

Details of this account are as follows:

	Rupiah	The Company	Third Party	Subsidiary
Rupiah				
The Company		17.314.650.194		
Third Party			1.000.000.000	
Subsidiary				34.512.137.834
PT Bank UOB Indonesia		17.314.650.194		
PT Bank Danamon Indonesia Tbk			1.000.000.000	
PT Bank CIMB Niaga Tbk				11.262.131
PT Bank Danamon Indonesia Tbk				37.894.653.600
PT Bank Central Asia Tbk				4.344.527.495
Total	19.325.912.325			77.751.318.929

1. PT Bank UOB Indonesia

Perusahaan

Berdasarkan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 22 tanggal 16 Mei 2018, Perusahaan melakukan perjanjian kredit dengan PT Bank UOB Indonesia. Rincian fasilitas kredit tersebut adalah sebagai berikut:

- Fasilitas *Revolving Credit* digunakan untuk modal kerja dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp10.000.000.000. Fasilitas ini akan jatuh tempo 1 tahun sejak tanggal perjanjian kredit. Tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 9,00% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018, saldo untuk pinjaman ini sebesar Rp7.500.000.000.

1. PT Bank UOB Indonesia

The Company

Based on Notarial Deed No. 22 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated May 16, 2018, the Company entered into a loan agreement with PT Bank UOB Indonesia. Details of this credit facility are as follows:

- *Revolving Credit Facility* is used for working capital purposes with maximum credit facility amounting to Rp10,000,000,000. This facility will be effective for 1 year starting from the loan agreement date. The effective interest rate for this facility is 9.00% per annum. As of December 31, 2018, the outstanding loan balance for this facility amounted to Rp7,500,000,000.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

1. PT Bank UOB Indonesia (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

- Fasilitas Kombinasi digunakan untuk pembelian bahan baku, bahan pendukung dan suku cadang. Fasilitas kredit tersebut memiliki sub limit penggunaan berupa Fasilitas *Letter of Credit*, Fasilitas *Trust Receipt* dan Fasilitas *Clean Trust Receipt* dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp10.000.000.000. Jangka waktu penggunaan fasilitas ini maksimal 6 bulan dengan tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 8,75% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar Rp9.814.650.194.
- Fasilitas *Equipment Financing* digunakan untuk membiayai/refinancing pengadaan mesin dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp35.000.000.000. Fasilitas ini akan jatuh tempo 5 tahun sejak tanggal perjanjian kredit, tidak termasuk masa tenggang 6 bulan setiap pencairan. Tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 9,50% - 10,25% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018, tidak terdapat saldo utang atas fasilitas ini.
- Fasilitas *Foreign Exchange* digunakan untuk keperluan lindung nilai (*hedging*) terhadap *exposure* valuta asing. Fasilitas kredit tersebut memiliki sub limit penggunaan berupa Fasilitas *Interest Rate Swap* dan Fasilitas *Cross Currency Swap*, dengan nilai pinjaman maksimum sebesar AS\$3.700.000. Fasilitas ini akan jatuh tempo 5 tahun sejak tanggal perjanjian kredit atau mengikuti jangka waktu Fasilitas *Equipment Financing*. Pada tanggal 31 Desember 2018, tidak terdapat saldo utang atas fasilitas ini.

Jaminan atas fasilitas kredit tersebut berupa mesin Perusahaan (Catatan 11), persediaan Perusahaan (Catatan 8) dan piutang usaha Perusahaan (Catatan 6).

Selama periode perjanjian kredit, Perusahaan tanpa persetujuan tertulis kepada PT Bank UOB Indonesia tidak boleh melakukan, antara lain, hal-hal sebagai berikut:

- a. Melakukan perubahan atas Anggaran Dasar, termasuk namun tidak terbatas pada perubahan modal, susunan pengurus dan pemegang saham;
- b. Melakukan kegiatan usaha lain selain yang disebutkan dalam Anggaran Dasar Perusahaan pada saat ditandatangani perjanjian kredit;

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

1. PT Bank UOB Indonesia (continued)

The Company (continued)

- *Combination Facility* is used for purchase of raw material, supporting material and spare parts. This facility has sub-limits which are *Letter of Credit Facility*, *Trust Receipt Facility* and *Clean Trust Receipt Facility* with maximum credit amounting to Rp10,000,000,000. Usage period for this facility is 6 months maximum with an effective interest rate of 8.75% per annum. As of December 31, 2018, the outstanding loan balance for this facility amounted to Rp9,814,650,194.
- *Equipment Financing Facility* is used to finance/refinance the purchase of machine with maximum credit facility amounting to Rp35,000,000,000. This facility will be effective for 5 years starting from the loan agreement date, excluding grace period for 6 month in every drawdown. The effective interest rate for this facility is 9.50% - 10.25% per annum. As of December 31, 2018, there is no outstanding balance on this credit facility.
- *Foreign Exchange Facility* is used for hedging foreign exchange exposure. This facility has sub-limits which are *Interest Rate Facility* and *Cross Currency Swap* with maximum credit facility amounting to US\$3,700,000. This facility will be effective for 5 years starting from the loan agreement date or following the loan period of *Equipment Financing Facility*. As of December 31, 2018, there is no outstanding balance on this credit facility.

Collaterals for the credit facilities are the Company's machinery (Note 11), the Company's inventories (Note 8) and the Company's trade receivables (Note 6).

During the period of the loan, the Company without written approval to PT Bank UOB Indonesia is not allowed to carry out, among others, the following activities:

- a. *Change the Articles of Association, including but not limited to changes in the capital, management structure and shareholders;*
- b. *Conduct other business activities not in accordance with the Articles of Association at the time the credit agreement was signed;*

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

1. PT Bank UOB Indonesia (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

- c. Membubarkan perseroan atau mengajukan permohonan kepailitan atau penundaan kewajiban pembayaran hutang melalui pengadilan niaga;
- d. Melakukan konsolidasi, penggabungan usaha (merger), akuisisi;
- e. Mengikatkan diri sebagai penjamin atau penanggung (*Corporate Guarantor*) kepada pihak lain; dan
- f. Melunasi pinjaman pemegang saham dan perusahaan afiliasi.

Perusahaan harus menjaga rasio keuangan sebagai berikut:

- a. *Debt Service Coverage Ratio*, minimal sebesar 1,25 kali;
- b. *Leverage Ratio*, maksimal 3 kali; dan
- c. *Current Ratio*, minimal 1,25 kali.

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa seluruh rasio dan persyaratan kepatuhan telah dipenuhi pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk

Perusahaan

Berdasarkan Akta Notaris J. Andy Hartanto, S.H., No. 36 tanggal 25 Januari 2017, Perusahaan melakukan perjanjian kredit dengan PT Bank Danamon Indonesia Tbk. Pinjaman tersebut digunakan untuk modal kerja dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp6.000.000.000. Perjanjian kredit tersebut telah diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir dilakukan pada tanggal 6 November 2018 berkaitan dengan perpanjangan jangka waktu kredit fasilitas pinjaman sampai dengan tanggal 14 Oktober 2019. Tingkat bunga efektif untuk fasilitas ini adalah sebesar 9,75% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar Rp2.000.000.000 dan Rp1.000.000.000.

Jaminan atas fasilitas kredit tersebut berupa mesin Perusahaan (Catatan 11) dan piutang usaha Perusahaan (Catatan 6).

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

1. PT Bank UOB Indonesia (continued)

The Company (continued)

- c. Dissolve the Company or apply for bankruptcy proceeding or enter into debt moratorium through commercial court;
- d. Enter into consolidation, merger or acquisition;
- e. Bind the Company as guarantor or surety (*Corporate Guarantor*) to other party; and
- f. Settle the borrowings shareholders and borrowings affiliated Company.

The Company must maintain the following financial ratios:

- a. *Debt Service Coverage Ratio*, minimum of 1.25 times;
- b. *Leverage Ratio*, maximum of 3 times; and
- c. *Current Ratio*, minimum of 1.25 times.

The Company's management is of the opinion that all ratios and compliance requirements are met as of the consolidated statements of financial position date.

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk

The Company

Based on Notarial Deed No. 36 of J. Andy Hartanto, S.H., dated January 25, 2017, the Company entered into a loan agreement with PT Bank Danamon Indonesia Tbk. The Loan is used for working capital purposes with a maximum credit limit amounting to Rp6,000,000,000. The loan agreement has been amended several times. The latest amendment was made on November 6, 2018 which extends the period of loan until October 14, 2019. The effective interest rate for this facility is 9.75% per annum. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding loan balance for this facility amounted to Rp2,000,000,000 and Rp1,000,000,000, respectively.

Collaterals for the credit facilities are the Company's machinery (Note 11) and the Company's trade receivables (Note 6).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

Selama periode perjanjian kredit, Perusahaan tanpa persetujuan tertulis kepada PT Bank Danamon Indonesia Tbk tidak boleh melakukan, antara lain, hal-hal sebagai berikut:

- a. Melakukan peleburan, penggabungan, pengambilalihan atau pembubaran;
- b. Menjual, menyewakan, menyerahkan sebagian atau seluruh aset, kecuali dalam rangka menjalankan kegiatan usaha normal;
- c. Memperoleh pinjaman uang, mengizinkan ada hak gadai atas aset yang ada atau yang akan datang, memberikan jaminan untuk keuntungan dari pihak ketiga manapun;
- d. Mengubah status kelembagaan, Anggaran Dasar, susunan Komisaris dan Direksi serta para Pemegang Saham; dan
- e. Melakukan pembayaran kembali atas pinjaman.

Perusahaan harus menjaga rasio keuangan sebagai berikut:

- a. *Interest Coverage Ratio*, minimal sebesar 1 (satu) kali; dan
- b. *Debt Service Coverage Ratio*, minimal sebesar 1 (satu) kali.

Pada tanggal 2 Mei 2018, Perusahaan memberikan pemberitahuan tertulis kepada PT Bank Danamon Indonesia Tbk sehubungan dengan penambahan pinjaman dari PT Bank UOB Indonesia.

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa seluruh rasio dan persyaratan kepatuhan telah dipenuhi pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Entitas anak (PT Gelora Djaja)

Berdasarkan Akta Notaris J. Andy Hartanto, S.H., No. 23 tanggal 4 Maret 2010, PT Gelora Djaja melakukan perjanjian kredit dengan PT Bank Danamon Indonesia Tbk. Perjanjian kredit tersebut telah diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir dilakukan pada tanggal 6 November 2018 berkaitan dengan perpanjangan jangka waktu kredit fasilitas pinjaman sampai dengan tanggal 14 Oktober 2019. Tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 9,00% - 10,50% per tahun. Fasilitas kredit ini digunakan untuk pembiayaan keperluan modal kerja, penerbitan *Letter of Credit* impor untuk pembelian bahan baku (antara lain tembakau dan saus tembakau) dan suku cadang dan untuk pembiayaan utang pita cukai. Rincian fasilitas kredit tersebut adalah sebagai berikut:

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk (continued)

The Company (continued)

During the period of the loan, the Company without written approval to PT Bank Danamon Indonesia Tbk is not allowed to carry out, among others, the following activities:

- a. Enter into merger, consolidation, acquisition, or liquidation;
- b. Sell, lease, transfer or otherwise dispose significant portion or entire asset, except those carried out in the normal course of its business;
- c. Incur any new indebtedness or create, incur or permit to exist any lien or security interest on its existing and future assets, issue guarantees or indemnities in favor of any indebtedness of any third party;
- d. Change the nature of the Company, Articles of Association, Boards of Commissioner and Director and Shareholder structures; and
- e. Make repayment of borrowings.

The Company must maintain the following financial ratios:

- a. *Interest Coverage Ratio*, minimum of 1 (one) time; and
- b. *Debt Service Coverage Ratio*, minimum of 1 (one) time.

On May 2, 2018, the Company sent written notification to PT Bank Danamon Indonesia Tbk in relation with the new indebtedness from PT Bank UOB Indonesia.

The Company's management is of the opinion that all ratios and compliance requirements are met as of the consolidated statements of financial position date.

Subsidiary (PT Gelora Djaja)

Based on Notarial Deed No. 23 of J. Andy Hartanto, S.H., dated March 4, 2010, PT Gelora Djaja entered into a loan agreement with PT Bank Danamon Indonesia Tbk. The loan agreement has been amended several times. The latest amendment was made on November 6, 2018 which extends the period of loan until October 14, 2019. The effective interest rate for this facility is 9.00% - 10.50% per annum. The facilities will be used for working capital purposes, issuance of letter of credit for import of raw materials purchases (such as tobacco and tobacco sauce) and spare parts and to finance excise duty ribbons payable. Details of this credit facility are as follows:

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk (lanjutan)

Entitas anak (PT Gelora Djaja) (lanjutan)

- Fasilitas Kredit Berjangka dengan nilai maksimal sebesar Rp65.000.000.000. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar nihil dan Rp10.000.000.000.
- Fasilitas Omnibus (*uncommitted*) dengan nilai maksimal sebesar Rp1.000.000.000. Fasilitas kredit tersebut memiliki sub limit penggunaan berupa Bank Garansi sebesar Rp1.000.000.000 atau Letter of Credit impor sebesar AS\$12.000.000. Jangka waktu penggunaan bank garansi selama 360 hari dan untuk Letter of Credit impor selama 180 hari. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat saldo utang atas fasilitas ini.
- Kredit Rekening Koran digunakan untuk pembiayaan keperluan modal kerja dengan nilai maksimal sebesar Rp5.000.000.000. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat saldo utang atas fasilitas ini.
- Fasilitas *Open Account Financing Import (seasonal limit)* dengan nilai maksimal sebesar Rp120.000.000.000. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar nihil dan Rp27.894.653.600.

Jaminan atas fasilitas di atas berupa persediaan tembakau dan cengkeh PT Gelora Djaja (Catatan 8), piutang usaha PT Gelora Djaja dari PT Gawih Jaya (Catatan 6) dan jaminan Perusahaan dari PT Gawih Jaya.

Nilai jaminan untuk jaminan tersebut diatas sebesar 100% dari jumlah yang terhutang (*outstanding*) pinjaman berdasarkan fasilitas kredit.

Berdasarkan perpanjangan perjanjian kredit, PT Gelora Djaja diharuskan untuk mempertahankan rasio keuangan seperti *current ratio* minimum sebesar 1,25 kali, *debt to equity ratio* maksimum sebesar 2 kali, *debt service coverage ratio* minimum 1 kali dan jumlah piutang dan persediaan milik PT Gelora Djaja harus lebih besar dari jumlah utang bank.

Manajemen PT Gelora Djaja berpendapat bahwa seluruh rasio telah dipenuhi pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

2. PT Bank Danamon Indonesia Tbk (continued)

Subsidiary (PT Gelora Djaja) (continued)

- *Revolving Loan Facility with maximum credit amounting to Rp65,000,000,000. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding loan balance for this facility amounted to nil and Rp10,000,000,000, respectively*
- *Omnibus Facility (uncommitted) with maximum credit amounting to Rp1,000,000,000. This facility has sub-limits which are Bank Guarantee amounting to Rp1,000,000,000 or import Letter of Credit for amounting to US\$12,000,000. Usage period for bank guarantee is 360 days and for import Letters of Credit is 180 days. As of December 31, 2018 and 2017, there is no outstanding balance on this credit facility.*
- *Bank Overdraft Facility is used for working capital purposes with maximum credit facility amounting to Rp5,000,000,000. As of December 31, 2018 and 2017, there is no outstanding balance on this credit facility.*
- *Open Account Financing Import Facility (seasonal limit) with maximum credit amounting to Rp120,000,000,000. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding loan balance for this facility amounted to nil and Rp27,894,653,600, respectively.*

The collaterals of the above facilities are secured by PT Gelora Djaja's tobacco and cloves (Note 8), PT Gelora Djaja's trade receivables from PT Gawih Jaya (Note 6) and the Company's corporate guarantee from PT Gawih Jaya.

The amount of the above collaterals corresponds to 100% of outstanding loan according to credit facilities.

Based on the extended loan agreement, PT Gelora Djaja should maintain the financial ratio such as current ratio with minimum of 1.25 times, debt to equity ratio with maximum of 2 times, debt service coverage ratio minimum of 1 time and the sum of receivables and inventories owned by PT Gelora Djaja should be more than the bank loan balance.

PT Gelora Djaja's management is of the opinion that all ratios are met as of consolidated statements of financial position date.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

3. PT Bank CIMB Niaga Tbk

Entitas anak (PT Gelora Djaja)

Berdasarkan Perjanjian Kredit No.021/PK/BU-1/TK/SBY/2001 tanggal 9 November 2001, PT Gelora Djaja melakukan perjanjian kredit dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga). Perjanjian kredit tersebut telah diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir dilakukan pada tanggal 19 November 2018 berkaitan dengan perpanjangan jangka waktu fasilitas kredit Pinjaman Tetap dan Pinjaman Rekening Koran. Rinciannya adalah sebagai berikut:

- Pinjaman Rekening Koran digunakan untuk modal kerja dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp10.000.000.000. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 19 November 2019. Tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 10,50% - 11,00% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar Rp11.262.131 dan Rp12.137.834.
- Pinjaman Tetap digunakan untuk modal kerja dengan nilai pinjaman maksimum sebesar Rp90.000.000.000. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 19 November 2019. Tingkat bunga efektif untuk fasilitas ini adalah sebesar 8,75% per tahun. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo untuk pinjaman ini masing-masing sebesar nihil dan Rp34.500.000.000.

Jaminan atas fasilitas kredit tersebut berupa persediaan berupa tembakau dan cengkeh (Catatan 8).

Selama periode perjanjian kredit, PT Gelora Djaja tanpa pemberitahuan/persetujuan tertulis kepada CIMB Niaga tidak boleh melakukan, antara lain, hal-hal sebagai berikut:

Dengan pemberitahuan tertulis:

- a. Pembiayaan aset tetap;
- b. Memperoleh tambahan pinjaman dari bank atau lembaga keuangan lainnya;
- c. Melakukan perubahan susunan pengurus dan pemegang saham;
- d. Menjaminkan aset tanah dan bangunan;
- e. Menjaminkan kepada pihak ketiga tidak terbatas pada memberikan *Corporate Guarantee*, kecuali melakukan pengesahan atas surat-surat yang dapat diperdagangkan untuk keperluan pembayaran atau penagihan transaksi-transaksi lain yang lazim dilakukan dalam menjalankan usaha;

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

3. PT Bank CIMB Niaga Tbk

Subsidiary (PT Gelora Djaja)

Based on Loan Agreement No.021/PK/BU-1/TK/SBY/2001 dated November 9, 2001, PT Gelora Djaja entered into a loan agreement with PT Bank CIMB Niaga Tbk (CIMB Niaga). The loan agreement has been amended several times. The latest amendment was made on November 19, 2018 which extends the period of loan of the Fixed Loan and the Bank Overdraft facilities. Details are as follows:

- The Bank Overdraft Credit is used for working capital with maximum credit limit amounting to Rp10,000,000,000. This facility will mature on November 19, 2019. The effective interest rate for this facility is 10.50% - 11.00% per annum. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding loan balance for this facility amounted to Rp11,262,131 and Rp12,137,834, respectively.
- The Fixed Loan is used for working capital purposes with a maximum credit limit amounting to Rp90,000,000,000. This facility will mature on November 19, 2019. The effective interest rate for this facility is 8.75% per annum. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding loan balance for this facility amounted to nil and Rp34,500,000,000, respectively.

Collaterals for the credit facilities are PT Gelora Djaja's inventories of tobacco and cloves (Note 8).

During the period of the loan, PT Gelora Djaja without written notification/approval to CIMB Niaga is not allowed to carry out, among others, the following activities:

With written notification:

- a. Fixed asset financing;
- b. Obtain an additional loan from other banks or financial institution;
- c. Change the management and shareholders' structures;
- d. Pledge as loan collaterals the land and building;
- e. Pledge to third party not limited to granting *Corporate Guarantee*, except for endorsement of trading securities for payment or billing of other transactions which are normally done on its business operations;

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

3. PT Bank CIMB Niaga Tbk (lanjutan)

Entitas anak (PT Gelora Djaja) (lanjutan)

- f. Mengubah maksud, tujuan dan kegiatan usaha;
- g. Mengumumkan dan membagikan dividen kepada pemegang saham;
- h. Melakukan peleburan, penggabungan, pengambilalihan atau pembubaran; dan
- i. Membayar atau membayar kembali tagihan atau piutang yang diberikan oleh pemegang saham atau pihak yang setara baik berupa jumlah pokok, bunga dan lain-lain.

Pada tanggal 1 Juni 2017, PT Gelora Djaja memberikan pemberitahuan tertulis kepada CIMB Niaga sehubungan dengan pembagian dividen tahun buku 2016.

Manajemen PT Gelora Djaja berpendapat bahwa seluruh rasio dan persyaratan kepatuhan telah dipenuhi pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

4. PT Bank Central Asia Tbk

Entitas anak (PT Gelora Djaja)

Berdasarkan Perjanjian Kredit No.089/7880/KRED/KYO/00 pada tanggal 8 Desember 2000, PT Gelora Djaja memperoleh fasilitas kredit lokal (rekening koran) dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA). Perjanjian kredit tersebut telah diubah beberapa kali. Perubahan terakhir berdasarkan Pemberitahuan Pemberian Kredit No.0358/SPPK/7880/2018 pada tanggal 31 Mei 2018 untuk memperpanjang sementara jangka waktu fasilitas pinjaman yang akan jatuh tempo pada tanggal 8 Juni 2019. Tingkat bunga efektif yang dibebankan sebesar 11,00% - 11,50% per tahun. Fasilitas kredit tersebut digunakan untuk modal kerja. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo utang pinjaman ini masing-masing sebesar nihil dan Rp4.344.527.495.

Jaminan atas fasilitas kredit diatas berupa persediaan tembakau PT Gelora Djaja (Catatan 8).

Selama periode perjanjian kredit, PT Gelora Djaja tanpa persetujuan tertulis dari BCA, tidak diizinkan melakukan hal-hal berikut, antara lain:

- Memperoleh tambahan pinjaman dari bank atau lembaga keuangan lainnya;
- Meminjamkan uang termasuk tetapi tidak terbatas kepada perusahaan berafiliasi kecuali untuk kegiatan operasional sehari-hari;
- Tidak diizinkan melakukan penggabungan, pengambilalihan, maupun pembubaran;

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

3. PT Bank CIMB Niaga Tbk (continued)

Subsidiary (PT Gelora Djaja) (continued)

- f. Change the purpose, objective and business operation;
- g. Declare and distribute dividends to the shareholders;
- h. Enter into merger, consolidation, acquisition, or liquidation; and
- i. Pay or repay the claims or receivables given by the shareholders or another party either in the form of principal, interest and others.

On June 1, 2017, PT Gelora Djaja sent written notification to CIMB Niaga in relation with the dividend distribution for the year 2016.

PT Gelora Djaja's management is of the opinion that all ratios and compliance requirements are met as of the consolidated statements of financial position date.

4. PT Bank Central Asia Tbk

Subsidiary (PT Gelora Djaja)

Based on Loan Agreement No. 089/7880/KRED/KYO/00 dated December 8, 2000, PT Gelora Djaja entered into a local credit facility (overdraft) agreement with PT Bank Central Asia Tbk (BCA). The agreement was amended for several times. The latest was based on Notice of Credit Agreement No.0358/SPPK/7880/2018 dated May 31, 2018, which temporarily extends the period of loan until June 8, 2019. The effective interest rate for this facility is 11.00% - 11.50% per annum. This credit facility is used for working capital purposes. As of December 31, 2018 and 2017, the outstanding balance for this facility amounted to nil and Rp4,344,527,495, respectively.

The collaterals of the above credit facility are PT Gelora Djaja's tobacco inventory (Note 8).

During the period of the loan, PT Gelora Djaja without written approval from BCA, is not allowed to carry out the following activities, among others :

- Obtain an additional loan from other banks and or other financial institution;
- Lend money to other companies including but not limited to affiliated companies except for daily operational activities;
- Not allowed to enter into merger, acquisition, and liquidation;

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

15. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

4. PT Bank Central Asia Tbk (lanjutan)

Entitas anak (PT Gelora Djaja) (lanjutan)

- Mengubah status institusi; dan
- Mengubah susunan Dewan Direksi, Komisaris dan Pemegang Saham PT Gelora Djaja.

Manajemen PT Gelora Djaja berpendapat ketentuan-ketentuan tersebut diatas sudah dipenuhi pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

15. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

4. PT Bank Central Asia Tbk (continued)

Subsidiary (PT Gelora Djaja) (continued)

- Change institutional status; and
- Change the composition of PT Gelora Djaja's Board of Directors, Commissioners and Shareholders.

PT Gelora Djaja's management is of the opinion that the above negative covenants were complied as of consolidated statements of financial position date.

16. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar dimuka

	2018
Pajak penghasilan pasal 21	-
Pajak pertambahan nilai:	
Pita cukai	20.605.033.798
Masukan	10.546.847.082
Total	31.151.880.880

b. Utang Pajak

	2018
Pajak penghasilan:	
Pasal 4 (2) Final	229.854.550
Pasal 21	806.007.064
Pasal 22	8.771.701
Pasal 23	100.744.777
Pasal 25	915.564.815
Pasal 26	-
Pasal 29	2.529.894.522
Total	4.590.837.429

c. Beban Pajak Penghasilan

Beban (manfaat) pajak Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari:

	2018
Perusahaan	
Kini	5.004.059.000
Tangguhan	(88.080.920)
	<u>4.915.978.080</u>
Entitas Anak	
Kini	11.795.490.250
Tangguhan	2.876.318.470
	<u>14.671.808.720</u>

16. TAXATION

a. Prepaid Taxes

	2017	
	4.122.699	Income tax article 21
		Value - added taxes:
	18.887.049.695	Excise duty ribbons
	5.181.808.156	Input
Total	24.072.980.550	Total

b. Taxes Payable

	2017	
	36.207.227	Income taxes:
	733.421.467	Article 4 (2) - Final
	8.502.108	Tax article 21
	202.314.005	Tax article 22
	2.428.116.387	Tax article 23
	20.290.500	Tax article 25
	617.466.968	Tax article 26
		Tax article 29
Total	4.046.318.662	Total

c. Income Tax Expense

Tax expense (benefit) of the Company and Subsidiaries are as follows:

The Company
Current
Deferred

Subsidiaries
Current
Deferred

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

16. TAXATION (continued)

c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)

c. Income Tax Expense (continued)

	2018	2017	
Konsolidasian			Consolidated
Kini	16.799.549.250	11.362.605.250	Current
Tangguhan	2.788.237.550	2.538.912.111	Deferred
Beban Pajak Penghasilan - Neto	19.587.786.800	13.901.517.361	Income Tax Expense - Net

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income before income tax expense as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and estimated taxable income is as follows:

	2018	2017	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	70.730.637.719	54.491.308.212	Income before income tax expense per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum beban pajak entitas anak	(53.300.406.825)	(48.982.900.293)	Income before tax expense of subsidiaries
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	2.200.492.164	38.555.040.456	Elimination of transactions with subsidiaries
Laba sebelum beban pajak penghasilan Perusahaan	19.630.723.058	44.063.448.375	Income before income tax expense of the Company
Beda temporer			Temporary differences
Imbalan kerja karyawan	352.880.976	229.225.450	Employee benefit expense
Beban penyusutan	(557.296)	(3.657.221)	Depreciation expense
Beda temporer	352.323.680	225.568.229	Temporary differences
Beda tetap			Permanent differences
Gaji, upah dan tunjangan lain-lain	128.504.544	133.393.523	Salary, wages and other allowances
Sumbangan	41.373.010	24.545.205	Donation
Hiburan	40.184.710	47.600.267	Entertainment
Pendapatan dividen	-	(33.010.594.597)	Dividend Income
Penghasilan yang dikenakan pajak final	(209.516.502)	(863.943.670)	Income subject to final tax
Lain-lain	32.644.003	(35.052.083)	Others
Beda tetap - neto	33.189.765	(33.704.051.355)	Permanent differences - net
Taksiran laba kena pajak	20.016.236.503	10.584.965.249	Estimated taxable income
Akumulasi rugi fiskal			Accumulated fiscal loss
2015	-	(1.833.143.216)	2015
2016	-	(3.387.083.090)	2016
Akumulasi rugi fiskal	-	(5.220.226.306)	Accumulated fiscal loss
Penghasilan kena pajak	20.016.236.503	5.364.738.943	Taxable income
Penghasilan kena pajak (pembulatan)	20.016.236.000	5.364.738.000	Taxable income (rounded)
Beban pajak kini - Perusahaan	5.004.059.000	1.341.184.500	Current tax expense - the Company

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

16. TAXATION (continued)

c. Beban Pajak Penghasilan (lanjutan)

c. Income Tax Expense (continued)

	2018	2017	
Pajak penghasilan dibayar dimuka			<i>Prepayments of income taxes</i>
Pajak penghasilan pasal 22	(1.456.061.000)	(428.878.000)	<i>Income tax article 22</i>
Pajak penghasilan pasal 23	-	(4.662.030)	<i>Income tax article 23</i>
Pajak penghasilan pasal 25	(1.018.103.478)	(290.177.502)	<i>Income tax article 25</i>
	<u>(2.474.164.478)</u>	<u>(723.717.532)</u>	
Utang pajak penghasilan badan Perusahaan	2.529.894.522	617.466.968	<i>Corporate income tax payable The Company</i>
Tagihan pajak penghasilan Perusahaan:			<i>Claim for tax refund The Company:</i>
Tahun berjalan	(485.361.457)	(462.599.255)	<i>Current year</i>
Tahun sebelumnya	(3.799.482.187)	(3.336.882.932)	<i>Prior year</i>
Entitas Anak	(25.896.317.750)	(35.914.876.637)	<i>Subsidiary</i>
Total (Catatan 12)	<u>(30.181.161.394)</u>	<u>(39.714.358.824)</u>	<i>Total (Note 12)</i>

Laba kena pajak Perusahaan untuk tahun fiskal 2018 dan 2017 hasil rekonsiliasi, seperti yang tercantum dalam tabel diatas menjadi dasar dalam pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan PPh Badan yang disampaikan ke Kantor Pajak.

Taxable income of the Company for fiscal years 2018 and 2017 resulting from the reconciliation as shown in the table above will be the basis for filing the Corporate Annual Tax Returns submitted to the Tax Office.

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum beban pajak penghasilan seperti yang dilaporkan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between the income tax expense calculated by applying the applicable tax rate on the income before tax expense as shown in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and income tax expense is as follows:

	2018	2017	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	70.730.637.719	54.491.308.212	<i>Income before income tax expense per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laba sebelum beban pajak entitas anak	(53.300.406.825)	(48.982.900.293)	<i>Income before tax expense of subsidiaries</i>
Eliminasi transaksi dengan entitas anak	2.200.492.164	38.555.040.456	<i>Elimination of transactions with subsidiaries</i>
Laba sebelum beban pajak penghasilan Perusahaan	<u>19.630.723.058</u>	<u>44.063.448.375</u>	<i>Income before income tax expense of the Company</i>
Pajak dihitung pada tarif pajak yang berlaku	4.907.680.765	11.015.862.093	<i>Tax calculated based on applicable tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap Perusahaan	8.297.315	(8.426.013.073)	<i>Tax effect of the Company's permanent differences</i>
Pemanfaatan rugi fiskal	-	(1.305.056.577)	<i>Utilization of fiscal losses</i>
Total Beban Pajak Penghasilan Perusahaan	<u>4.915.978.080</u>	<u>1.284.792.443</u>	<i>Total Income Tax Expense of the Company</i>
Total Beban Pajak Penghasilan Entitas Anak	<u>14.671.808.720</u>	<u>12.616.724.918</u>	<i>Total Income Tax Expense of the Subsidiaries</i>
Total Beban Pajak Penghasilan Konsolidasian	<u>19.587.786.800</u>	<u>13.901.517.361</u>	<i>Total Income Tax Expense Consolidation</i>

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Ketentuan Pajak

Perusahaan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2016 dari Direktorat Jenderal Pajak (DJP) sejumlah Rp485.361.457 dan telah dibayarkan oleh Perusahaan. Pada tanggal 13 November 2018, Perusahaan telah mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut sehingga dicatat sebagai bagian "Aset lain-lain - Taksiran tagihan pajak penghasilan" (Catatan 12). Sampai tanggal laporan keuangan konsolidasian, hasil dari keberatan tersebut belum diketahui.

Pada tanggal 28 September 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Pasal 26 untuk tahun pajak 2018 dari Direktorat Jenderal Pajak (DJP) sejumlah Rp1.232.000. Perusahaan tidak mengajukan keberatan dan telah melakukan pembayaran atas SKPKB tersebut yang dicatat sebagai bagian beban lain-lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2015 dari Direktorat Jenderal Pajak (DJP) sejumlah Rp462.599.255 dan telah dibayarkan oleh Perusahaan. Pada tanggal 15 Juni 2017, Perusahaan telah mengajukan keberatan sehingga dicatat sebagai bagian "Aset lain-lain - Taksiran tagihan pajak penghasilan" (Catatan 12). Pada tanggal 2 Mei 2018, kantor pajak telah mengeluarkan surat keputusan untuk menolak keberatan atas SKPKB tersebut dan atas keputusan tersebut, Perusahaan mengajukan surat banding ke Pengadilan Pajak pada tanggal 31 Juli 2018. Sampai tanggal laporan keuangan konsolidasian, hasil dari banding tersebut belum diketahui.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2014 dari DJP sejumlah Rp46.416.385 dan telah dibayarkan oleh Perusahaan. Pada tahun 2016, Perusahaan mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut sehingga dicatat sebagai bagian "Aset lain-lain - Taksiran tagihan pajak penghasilan" (Catatan 12). Pada

16. TAXATION (continued)

e. Tax Assessments

Company

For the year ended December 31, 2018, the Company received Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) of Corporate Income Taxes for fiscal year 2016 from Directorate General of Taxes (DJP) amounting to Rp485,361,457 which has been paid by the Company. On November 13, 2018, the Company has filed an objection therein recorded the amount as part of "Other Assets - Estimated claim for tax refund" (Note 12). As of the issuance date of the consolidated financial statement, the result of objection has not yet been decided.

On September 28, 2018, the Company received Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) for Income Taxes Article 26 for fiscal year 2018 from Directorate General of Taxes (DJP) amounting to Rp1,232,000. The Company did not appeal an objection to the assessment and paid the payment of that SKPKB which were recorded as part of other expenses for the year ended December 31, 2018.

For the year ended December 31, 2017, the Company received Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) of Corporate Income Tax for fiscal year 2015 from Directorate General of Taxes (DJP) amounting to Rp462,599,255 which has been paid by the Company. On June 15, 2017, the Company has filed an objection which recorded the amount as part of "Other Assets - Estimated claim for tax refund" (Note 12). On May 2, 2018, the tax office has issued the decision letter to deny the objection therein and for that, the Company submitted an appeal to the Tax Court on July 31, 2018. As of the issuance date of the consolidated financial statement, the result of the appeal has not yet been decided.

For the year ended December 31, 2016, the Company received Underpayment Tax Assessment Letter (SKPKB) of Income Taxes for fiscal year 2014 from DJP amounting to Rp46,416,385 which has been paid by the Company. In 2016, the Company filed an objection therein which is still in process and recorded the amount as part of "Other Assets - Estimated claim for tax refund" (Note 12). On June 21, 2017, tax office has issued the

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Ketentuan Pajak (lanjutan)

Perusahaan (lanjutan)

tanggal 21 Juni 2017, kantor pajak telah mengeluarkan surat keputusan untuk mengabulkan sebagian keberatan atas SKPKB Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2014 sebesar Rp8.302.779 dan telah menerima pengembalian tersebut pada bulan Juli 2017. Atas keputusan tersebut, Perusahaan mengajukan surat banding ke Pengadilan Pajak atas lebih bayar senilai Rp1.962.628.556 pada tanggal 15 September 2017. Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian, hasil dari banding tersebut belum diketahui.

Pada tanggal 10 April 2014, Perusahaan juga menerima SKPKB atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2012 sejumlah Rp1.259.520.471 dan telah dibayarkan oleh Perusahaan. Pada tahun 2016, Perusahaan sedang dalam proses pengajuan keberatan atas SKPKB tersebut sehingga dicatat sebagai bagian "Aset lain-lain - Taksiran tagihan pajak penghasilan" (Catatan 12). Pada tanggal 14 Maret 2017, Pengadilan pajak mengabulkan permohonan banding Perusahaan tentang Keberatan atas SKPKB Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2012 dan menetapkan pajak lebih bayar sebesar Rp897.354.349. Atas putusan tersebut, perusahaan telah menerima pengembalian kelebihan SKPKB pada bulan Mei 2017 sebesar Rp2.156.874.820.

PT Gelora Djaja

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, PT Gelora Djaja menerima Surat Tagihan Pajak (STP) atas Pajak Penghasilan Pasal 21 untuk tahun pajak 2016 dari Direktorat Jenderal Pajak sejumlah Rp134.166. PT Gelora Djaja tidak mengajukan keberatan dan telah melakukan pembayaran atas STP tersebut yang dicatat sebagai bagian beban lain-lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

Pada tanggal 4 Mei 2018, PT Gelora Djaja menerima restitusi atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2016 dari Direktorat Jenderal Pajak sejumlah Rp8.729.637.303 dari jumlah restitusi yang diklaim sebelumnya oleh PT Gelora Djaja sebesar Rp10.228.678.635, dimana selisih tersebut dicatat sebagai bagian beban lain-lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.

16. TAXATION (continued)

e. Tax Assessments (continued)

Company (continued)

decision letter to grant approval for most of the objections for SKPKB of corporate income tax for fiscal year 2014 amounting to Rp8,302,779 and the Company has received refund for overpayment on SKPKB in July 2017. In relation with that decision, the Company submitted an appeal to the Tax Court for Overpayment of corporate income tax amounting to Rp1,962,628,556 on September 15, 2017. As of the issuance date of the consolidated financial statement, the result of the appeal has not been decided yet.

On April 10, 2014, the Company received SKPKB for fiscal year 2012 amounting to Rp1,259,520,471, which has been paid by the Company. In 2016, the Company filed an objection therein which is still in process and recorded the amount as part of "Other Assets - Estimated claim for tax refund" (Note 12). On March 14, 2017, the tax court granted all of the Company's appeal of objections for SKPKB of corporate income tax for fiscal year 2012 and determined that the Company's tax overpayment amounted to Rp897,354,349. In relation with that decision, the Company has received refund of SKPKB overpayment in May 2017 amounting to Rp2,156,874,820.

PT Gelora Djaja

For the year ended December 31, 2018, PT Gelora Djaja received Tax Collection Letter (STP) of Income Tax Article 21 for fiscal year 2016 from Directorate General of Taxes amounting to Rp134,166. PT Gelora Djaja did not appeal an objection to the assessment and paid the payment of that STP which were recorded as part of other expenses for the year ended December 31, 2018.

On May 4, 2018, PT Gelora Djaja received tax restitution from Corporate Income Tax for fiscal year 2016 from Directorate General of Taxes amounting to Rp8,729,637,303 from prior restitution claimed by PT Gelora Djaja amounting to Rp10,228,678,635, whereas the difference therein was recorded as part of other expenses for the year ended December 31, 2018.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Ketetapan Pajak (lanjutan)

PT Gelora Djaja (lanjutan)

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, PT Gelora Djaja menerima Surat Tagihan Pajak (STP) atas Pajak Penghasilan Pasal 4 ayat 2 untuk tahun pajak 2016 dari Direktorat Jenderal Pajak sejumlah Rp16.326. PT Gelora Djaja tidak mengajukan keberatan dan telah melakukan pembayaran atas STP tersebut yang dicatat sebagai bagian beban lain-lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.

PT Gawih Jaya

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, PT Gawih Jaya menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) untuk tahun pajak 2016 dari Direktorat Jenderal Pajak sejumlah Rp2.470.938.383. Pada tanggal yang sama, PT Gawih Jaya menerima SKPKB atas Pajak Penghasilan (PPH) Pasal 21, Pasal 23 dan Pasal 4 ayat 2 untuk tahun pajak 2016 dengan total keseluruhan sebesar Rp181.309.521. PT Gawih Jaya telah menerima seluruh lebih bayar setelah dikurangi dengan SKPKB tersebut sejumlah Rp2.289.628.862.

17. LIABILITAS YANG MASIH HARUS DIBAYAR

Akun ini terdiri dari:

	2018
Upah dan pesangon	3.921.522.091
Operasional dan utilitas	1.039.414.904
Asuransi dan ekspedisi	425.208.147
Jasa tenaga ahli	197.054.000
Jamsostek dan kesehatan	191.938.493
Bunga	82.254.476
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp100 juta)	471.703.823
Total	6.329.095.934

18. UANG MUKA PELANGGAN

Akun ini merupakan pembayaran uang muka dari pelanggan masing-masing sebesar nihil dan Rp614.161.566 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

16. TAXATION (continued)

e. Tax Assessments (continued)

PT Gelora Djaja (continued)

For the year ended December 31, 2017, PT Gelora Djaja received Tax Collection Letter (STP) of Income Taxes Article 4 (2) for fiscal year 2016 from Directorate General of Taxes amounting to Rp16,326. PT Gelora Djaja did not appeal an objection to the assessment and paid the payment of that STP which were recorded as part of other expenses for the year ended December 31, 2017.

PT Gawih Jaya

For the year ended December 31, 2018, PT Gawih Jaya received Overpayment Tax Assessment Letter (SKPLB) for fiscal year 2016 from Directorate General of Taxes amounting to Rp2,470,938,383. On the same date, PT Gawih Jaya received SKPKB for Income Taxes Article 21, Article 23 and Article 4 (2) for fiscal year 2016 with total amounting to Rp181,309,521. PT Gawih Jaya received all overpayment after deducting with those SKPKB amounting to Rp2,289,628,862.

17. ACCRUED LIABILITIES

This account consists of:

	2018	2017	
	5.999.771.180	838.823.089	Wages and severance
	286.170.180	195.604.000	Operational and utilities
	319.246.718	361.146.127	Insurance and expedition
	114.357.352	319.246.718	Professional fee
	8.115.118.646	114.357.352	Social security and medical
	8.115.118.646	114.357.352	Interests
	8.115.118.646	114.357.352	Others (each below Rp100 million)
Total	8.115.118.646	8.115.118.646	Total

18. ADVANCES FROM CUSTOMERS

This account pertains to advance payments made by customers amounting to nil and Rp614,161,566 as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

19. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Program Manfaat Karyawan

Grup menghitung dan membukukan beban imbalan kerja berdasarkan Undang-undang Ketenagakerjaan No.13 Tahun 2003. Liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 dihitung oleh PT Sigma Prima Solusindo, aktuaris independen masing-masing dalam laporannya tertanggal 8 Maret 2019 dan 27 Februari 2018.

Asumsi aktuarial yang digunakan dalam menentukan beban dan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

Usia Pensiun Normal	55 Tahun/Years
Tingkat Diskonto	9% (2017: 7%)
Estimasi Kenaikan Gaji di Masa Datang	6%
Tabel Mortalita	Tabel Mortalita Indonesia/Indonesian Mortality Table (TMI-3)
Tingkat Cacat	5% dari Tabel Mortalita/of Mortality Table
Tingkat Pengunduran Diri	1-39 tahun/years old : 5% menurun secara linear dari 5% hingga 0%/ linearly decreased from 5% to 0% Di atas 55 tahun/ Above 55 years old : 0%
Metode	Projected Unit Credit

Mutasi liabilitas imbalan kerja di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Saldo awal tahun	86.830.036.062	68.278.805.967
Beban imbalan kerja tahun berjalan	13.873.296.160	13.547.757.004
Pembayaran imbalan kerja tahun berjalan	(32.204.105.865)	(24.283.070.750)
Beban komprehensif lain tahun berjalan	31.635.507.825	29.286.543.841
Saldo Akhir Tahun	100.134.734.182	86.830.036.062

Perubahan atas nilai kini liabilitas imbalan pasti sebagai berikut:

	2018	2017
Saldo awal tahun	86.830.036.062	68.278.805.967
Beban jasa kini	7.674.140.623	7.806.834.869
Beban bunga	6.199.155.537	5.740.922.135
Pembayaran manfaat	(32.204.105.865)	(24.283.070.750)
Perubahan asumsi aktuarial	3.203.846.645	(20.782.440.136)
Dampak penyesuaian pengalaman	28.431.661.180	50.068.983.977
Saldo Akhir Tahun	100.134.734.182	86.830.036.062

19. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

Employee Benefits Program

The Group calculated and recorded the employee benefits expense based on Labor Law No. 13 Year 2003. The employee benefits liability as of December 31, 2018 and 2017 is calculated by PT Sigma Prima Solusindo, independent actuary, in its report dated March 8, 2019 and February 27, 2018, respectively.

Actuarial assumptions used in determining the employee benefits expense and liability are as follows:

Normal Pension Age	55 Tahun/Years
Discount Rate	9% (2017: 7%)
Estimated Future Salary Increase	6%
Mortality Table	Tabel Mortalita Indonesia/Indonesian Mortality Table (TMI-3)
Disability Rate	5% dari Tabel Mortalita/of Mortality Table
Resignation Rate	1-39 tahun/years old : 5% menurun secara linear dari 5% hingga 0%/ linearly decreased from 5% to 0% Di atas 55 tahun/ Above 55 years old : 0%
Method	Projected Unit Credit

Movement of employee benefits liability in the consolidated statements of financial position is as follows:

	2018	2017
Balance at the beginning of the year	86.830.036.062	68.278.805.967
Current year employee benefit expense	13.873.296.160	13.547.757.004
Current year employee benefit payments	(32.204.105.865)	(24.283.070.750)
Current year other comprehensive expense	31.635.507.825	29.286.543.841
Balance at End of the Year	100.134.734.182	86.830.036.062

Changes in the present value of defined benefit obligation are as follows:

	2018	2017
Balance at the beginning of the year	86.830.036.062	68.278.805.967
Current service cost	7.674.140.623	7.806.834.869
Interest cost	6.199.155.537	5.740.922.135
Benefits paid	(32.204.105.865)	(24.283.070.750)
Change in actuarial assumption	3.203.846.645	(20.782.440.136)
Effect of experience adjustment	28.431.661.180	50.068.983.977
Balance at End of the Year	100.134.734.182	86.830.036.062

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

19. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

Rincian beban imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Beban jasa kini	7.674.140.623	7.806.834.869	Current service cost
Beban bunga	6.199.155.537	5.740.922.135	Interest cost
Neto	13.873.296.160	13.547.757.004	Net

Analisis umur liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

The maturity analysis of employee benefit liabilities as of December 31, 2018 is as follows:

	Sampai dengan 1 tahun/ Up to 1 year	1 - 5 tahun/ years	5 - 10 tahun/ years	Lebih dari 10 tahun/ More than 10 years	Total/ Total	
Liabilitas imbalan kerja	12.130.443.642	10.869.204.178	28.479.988.325	48.655.098.037	100.134.734.182	Employee benefits liability

Sensitivitas dari liabilitas imbalan pasti terhadap perubahan asumsi aktuarial utama adalah sebagai berikut:

The sensitivity of employee benefit liability to changes in the principal assumptions is as follows:

	Dampak atas kewajiban imbalan pasti/ Impact on employee benefit liabilities			
	Perubahan Asumsi/ Change in Assumption	Kenaikan Asumsi/ Increase in Assumption	Penurunan Asumsi/ Decrease in Assumption	
Tingkat diskonto	1%	(92.182.486.476)	109.314.787.389	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji di masa depan	1%	109.458.141.436	(91.932.840.834)	Salary income rate

Manajemen Grup telah mereviu asumsi yang digunakan dan berpendapat bahwa asumsi tersebut sudah memadai. Manajemen berkeyakinan bahwa liabilitas imbalan kerja tersebut telah memadai untuk menutupi liabilitas imbalan kerja Grup.

The management of the Group has reviewed the assumptions used and agreed that these assumptions are adequate. Management believes that the liability for employee benefits is sufficient to cover the Group's liability for its employee benefits.

20. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

20. SHARE CAPITAL

The Company's shareholding structure as of December 31, 2018 is as follows:

	Ditempatkan dan Disetor Penuh/Issued and Fully Paid			
	Jumlah Saham/ Total Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Total/Total	
Indahwati Widjajadi (Komisaris)	339.014.885	16,14%	33.901.488.500	Indahwati Widjajadi (Commissioner)
Ronald Walla (Direktur Utama)	305.746.611	14,56%	30.574.661.100	Ronald Walla (President Director)
Stephen Walla	305.746.611	14,56%	30.574.661.100	Stephen Walla
Gaby Widjajadi	196.039.780	9,34%	19.603.978.000	Gaby Widjajadi
Ir. Sugito Winarko (Direktur)	153.387.230	7,30%	15.338.723.000	Ir. Sugito Winarko (Director)
PT Union Sampoerna	116.000.000	5,52%	11.600.000.000	PT Union Sampoerna
Masyarakat (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%)	683.938.643	32,58%	68.393.864.300	Public (each less than 5% ownership)
Total	2.099.873.760	100,00%	209.987.376.000	Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

20. MODAL SAHAM (lanjutan)

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

20. SHARE CAPITAL (continued)

The Company's shareholding structure as of December 31, 2017 is as follows:

Ditempatkan dan Disetor Penuh/Issued and Fully Paid				
	Jumlah Saham/ Total Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Total/Total	
Indahtati Widjajadi (Komisaris)	339.014.885	16,14%	33.901.488.500	Indahtati Widjajadi (Commissioner)
Ronald Walla (Direktur Utama)	305.746.611	14,56%	30.574.661.100	Ronald Walla (President Director)
Stephen Walla	305.746.611	14,56%	30.574.661.100	Stephen Walla
Gaby Widjajadi	196.039.780	9,34%	19.603.978.000	Gaby Widjajadi
Ir. Sugito Winarko (Direktur)	153.387.230	7,30%	15.338.723.000	Ir. Sugito Winarko (Director)
PT Union Sampoerna	108.000.000	5,14%	10.800.000.000	PT Union Sampoerna
Masyarakat (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%)	691.938.643	32,96%	69.193.864.300	Public (each less than 5% ownership)
Total	2.099.873.760	100,00%	209.987.376.000	Total

Berdasarkan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 34 tanggal 18 Mei 2018, pemegang saham Perusahaan menyetujui untuk tidak membagikan dividen kepada para pemegang saham.

Based on Notarial Deed No. 34 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated May 18, 2018, the Company's shareholders approved not to distribute dividends to the Company's Shareholders.

Berdasarkan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 104 tanggal 19 Mei 2017, pemegang saham Perusahaan menyetujui pembagian dividen dalam bentuk kas sebesar Rp32.548.043.280 atau Rp15,50 per saham kepada para pemegang saham Perusahaan yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perusahaan pada tanggal 2 Juni 2017.

Based on Notarial Deed No. 104 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated May 19, 2017, the Company's shareholders approved the distribution of cash dividends amounting to Rp32,548,043,280 or Rp15.50 per share to Company's shareholders whose names were registered in the Company's Shareholders Registry dated June 2, 2017.

Penentuan Penggunaan Laba Ditahan

Appropriation of Retained Earnings

Berdasarkan Undang-Undang Perseroan Terbatas Republik Indonesia No. 1/1995 yang diterbitkan di bulan Maret 1995, dan telah diubah dengan Undang-undang No. 40/2007 yang diterbitkan pada bulan Agustus 2007, mengharuskan pembentukan cadangan umum dari laba bersih sejumlah minimal 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh. Tidak ada batasan waktu untuk membentuk cadangan tersebut.

Based on Limited Liability Company Law of the Republic of Indonesia No. 1/1995 introduced in March 1995 and amended by Law No. 40/2007, issued in August 2007, requires the establishment of a general reserve from net income amounting to at least 20% of a company's issued and paid-up capital. There is no time limit on the establishment of that reserve.

Berdasarkan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 34 tanggal 18 Mei 2018, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 18 Mei 2018, telah disetujui pembentukan tambahan cadangan wajib sebesar Rp1.000.000.000 yang berasal dari laba komprehensif konsolidasian tahun 2017.

Based on Notarial Deed No. 34 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated May 18, 2018, at the Company's Annual General Meeting Shareholders held on May 18, 2018, an additional appropriation of the statutory reserve was approved amounting to Rp1,000,000,000 from the 2017 consolidated comprehensive income.

Berdasarkan Akta Notaris Anita Anggawidjaja, S.H., No. 104 tanggal 19 Mei 2017, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 19 Mei 2017, telah disetujui pembentukan tambahan cadangan wajib sebesar Rp1.000.000.000 yang berasal dari laba komprehensif konsolidasian tahun 2016.

Based on Notarial Deed No. 104 of Anita Anggawidjaja, S.H., dated May 19, 2017, at the Company's Annual General Meeting Shareholders held on May 19, 2017, an additional appropriation of the statutory reserve was approved amounting to Rp1,000,000,000 from the 2016 consolidated comprehensive income.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

21. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017
Selisih lebih harga penawaran umum saham perdana dengan nilai nominal saham	346.479.100.000	346.479.100.000
Biaya emisi saham	(42.851.636.768)	(42.851.636.768)
Neto	303.627.463.232	303.627.463.232

21. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL - NET

This account consists of:

*Excess of the initial public offering share price over par value
Share issuance costs*

Net

22. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

Kepentingan non-pengendali atas aset neto Entitas anak adalah sebagai berikut:

	2018	2017
PT Gelora Djaja	1.149.360.829	1.120.552.878
PT Gawih Jaya	110.167.241	116.242.468
Total	1.259.528.070	1.236.795.346

22. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interest in Subsidiaries' net assets are as follows:

*PT Gelora Djaja
PT Gawih Jaya*

Total

Mutasi kepentingan non-pengendali atas aset neto Entitas anak adalah sebagai berikut:

	2018	2017
Saldo awal	1.236.795.346	1.259.435.837
Laba komprehensif tahun berjalan	22.732.724	22.738.953
Pembagian dividen	-	(45.379.444)
Saldo akhir	1.259.528.070	1.236.795.346

Movements of non-controlling interest in Subsidiaries' net assets are as follows:

*Beginning balance
Comprehensive income for the year
Dividend distribution*

Ending balance

23. PENJUALAN NETO

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017
Penjualan kepada pihak ketiga	1.420.659.928.810	1.497.805.888.732
Retur penjualan	(15.275.775.405)	(21.378.797.951)
Penjualan - Neto	1.405.384.153.405	1.476.427.090.781

23. NET SALES

This account consists of:

*Sales to third parties
Sales return*

Net Sales

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat penjualan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari total penjualan neto.

For the years ended December 31, 2018 and 2017, there are no sales to individual customers exceeding 10% of total net sales.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

24. BEBAN POKOK PENJUALAN

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017
Pemakaian bahan baku dan pembantu	354.617.904.798	314.248.786.482
Pemakaian pita cukai	445.645.678.148	483.696.373.901
Tenaga kerja langsung	75.096.168.161	96.171.870.051
Beban overhead	116.629.443.651	107.736.030.974
Beban Produksi	991.989.194.758	1.001.853.061.408
Persediaan barang proses:		
Persediaan awal	32.882.147.068	27.111.715.189
Persediaan akhir	(29.607.998.581)	(32.882.147.068)
Beban Pokok Produksi	995.263.343.245	996.082.629.529
Persediaan barang jadi:		
Persediaan awal	74.752.290.151	113.742.587.510
Pembelian	586.239.908	8.561.806.890
Persediaan akhir	(106.750.285.903)	(74.752.290.151)
Beban Pokok Penjualan	963.851.587.401	1.043.634.733.778

24. COST OF GOODS SOLD

This account consists of:

Raw and supporting material used
Excise duty ribbons used
Direct labor
Factory overhead
Cost of Production
Work-in-process inventory:
At beginning of year
At the end of year
Cost of Goods Manufactured
Finished goods:
At beginning of year
Purchases
At the end of year
Cost of Goods Sold

Tidak terdapat pembelian dari pemasok yang melebihi 10% dari total penjualan neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

There are no purchases from individual suppliers exceeding 10% of the total net sales for the years ended December 31, 2018 and 2017.

25. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017
Beban Penjualan		
Promosi dan iklan	83.027.736.231	68.684.696.817
Gaji dan honor	53.169.362.385	57.378.527.215
Pengurusan dan perijinan	17.087.315.985	18.621.812.456
Percetakan dan perlengkapan	15.332.342.727	16.408.856.225
Jasa pihak eksternal	10.126.592.029	13.184.242.218
Tunjangan	6.831.642.692	7.742.466.979
Sewa	5.853.027.567	7.145.929.187
Bahan bakar minyak dan parkir	5.835.791.779	6.413.236.038
Tunjangan hari raya	5.506.464.893	5.478.923.386
Jamsostek	4.891.491.193	5.066.481.316
Penyusutan (Catatan 11)	4.070.122.435	4.393.206.467
Ekspedisi	4.024.916.501	4.873.916.113
Transportasi dan akomodasi	3.707.590.632	5.353.444.490
Pemeliharaan	1.746.687.925	1.683.401.414
Pesangon	1.146.570.870	1.429.420.957
Asuransi	1.112.395.690	1.365.735.858
Pajak kendaraan	695.800.077	752.506.193
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp500 juta)	3.821.805.857	4.155.588.004
Sub-total	227.987.657.468	230.132.391.333

25. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

Selling Expenses
Promotion and advertising
Salary and honorarium
Permit and licenses
Printing and supplies
Outsource services
Allowances
Rental
Fuel and parking
Thirteenth month salaries
Jamsostek
Depreciation (Note 11)
Expedition
Transportation and accommodation
Maintenance
Severance
Insurance
Vehicle tax
Others (each below Rp500 million)
Sub-total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

25. BEBAN USAHA (lanjutan)

	2018	2017
Beban Umum dan Administrasi		
Gaji dan honor	74.071.172.919	71.388.957.293
Jasa pihak eksternal dan biaya tenaga ahli	13.150.320.917	12.848.631.104
Tunjangan hari raya dan gratifikasi	11.956.549.660	11.280.246.779
Penyusutan (Catatan 11)	9.937.677.966	9.643.862.826
Sewa	6.884.447.070	6.790.758.354
Jamsostek	6.120.398.539	5.893.250.948
Tunjangan	5.510.124.726	5.900.576.109
Riset dan pengembangan	4.270.540.398	2.941.442.533
Pesangon	3.761.147.347	2.366.729.663
Perjalanan dinas	3.415.663.702	3.619.375.206
Pemeliharaan	3.365.732.553	5.205.906.477
Listrik, air, minyak dan gas	2.426.407.653	2.375.285.101
Biaya software	2.264.958.368	3.756.446.716
Perlengkapan kantor	2.256.725.285	2.228.419.690
Telekomunikasi	2.248.691.039	2.180.271.971
Pajak bumi dan bangunan dan kendaraan	1.787.226.268	1.608.698.644
Rumah tangga kantor	1.223.024.820	1.362.662.666
Pos, fotokopi dan koran	792.982.057	830.292.663
Perijinan	764.378.378	636.092.218
Langganan dan iuran	621.597.933	655.872.283
Lain-lain (masing-masing kurang dari Rp500 juta)	4.528.862.819	4.973.643.436
Sub-total	161.358.630.417	158.487.422.680
Total	389.346.287.885	388.619.814.013

25. OPERATING EXPENSES (continued)

	2018	2017
General and Administrative Expenses		
Salaries and honorarium		
Outsource services and professional fees		
Thirteenth month salaries and gratuities		
Depreciation (Note 11)		
Rent		
Jamsostek		
Allowances		
Research and development		
Severance		
Official travel		
Maintenance		
Utilities		
Software expenses		
Office supplies		
Telecommunication		
Property and vehicle tax		
Office expenses		
Postal, photocopy and newspaper		
License		
Subscription and fees		
Others (each below Rp500 million)		
Sub-total	161.358.630.417	158.487.422.680
Total	389.346.287.885	388.619.814.013

26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL

a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Dalam menjalankan aktivitas operasi, investasi dan pendanaan, Grup menghadapi risiko keuangan yaitu: risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko pasar dan mendefinisikan risiko-risiko sebagai berikut:

- Risiko kredit: kemungkinan bahwa debitur tidak membayar semua atau sebagian pinjaman atau tidak membayar secara tepat waktu dan akan menyebabkan kerugian Grup.
- Risiko likuiditas: risiko bahwa Grup tidak akan dapat memenuhi kewajiban keuangannya pada saat jatuh tempo.
- Risiko pasar: risiko perubahan dalam suku bunga, kurs mata uang asing dan harga komoditas akan mempengaruhi pendapatan Grup atau nilai dari kepemilikan instrumen keuangan.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS, RISKS MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT

a. Factors and Policies of Financial Risk Management

In its operating, investing and financing activities, the Group is exposed to the following financial risks: credit risk, liquidity risk and market risk and define those risks as follows:

- *Credit risk: the risk of financial loss to the Group if debtor will not repay all or a portion of a loan or will not repay in a timely manner.*
- *Liquidity risk: the risk that the Group will not be able to meet its financial obligations as they fall due.*
- *Market risk: the risk that changes in interest rates, foreign currency rates and commodity prices will affect the Group's income or the value of its holdings of financial instruments.*

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS, RISKS
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

**a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko
Keuangan (lanjutan)**

**a. Factors and Policies of Financial Risk
Management (continued)**

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan:

The following table summarizes the carrying amounts of financial assets and liabilities:

	2018	2017	
Aset Keuangan			Financial Assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			Loans and receivables:
Kas dan setara kas	87.068.080.028	58.422.055.079	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	61.016.793.283	57.168.038.260	Trade receivables
Piutang lain-lain	2.489.066.986	239.735.139	Other receivables
Aset lain-lain (uang jaminan)	278.916.000	278.916.000	Other assets (security deposits)
Tersedia untuk dijual:			Available-for-sale:
Investasi jangka pendek	17.390.283.973	13.516.062.472	Short-term investments
Total	168.243.140.270	129.624.806.950	Total
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi:			Financial liabilities at amortized cost:
Utang bank jangka pendek	19.325.912.325	77.751.318.929	Short-term bank loans
Utang usaha	82.882.230.951	35.887.987.403	Trade payables
Utang lain-lain	37.074.301.072	34.375.790.662	Other payables
Liabilitas yang masih harus dibayar	6.329.095.934	8.115.118.646	Accrued liabilities
Total	145.611.540.282	156.130.215.640	Total

Risiko Kredit

Credit Risk

Grup mengendalikan eksposur risiko kredit dengan menetapkan kebijakan, dimana persetujuan atau penolakan konsumen baru dan kepatuhan atas kebijakan tersebut dipantau oleh Direksi. Sebagai bagian dari proses dalam persetujuan atau penolakan tersebut, reputasi dan jejak rekam pelanggan menjadi bahan pertimbangan. Saat ini, tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan. Grup mengharuskan pelanggan memberikan Bank Garansi untuk menghindari resiko kredit tak tertagih. Bank Garansi dari pelanggan masing-masing sebesar Rp27.036.000.000 dan Rp26.120.975.000 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

The Group controls its exposure to credit risk by setting its credit policy in approval or rejection of new customers and compliance is monitored by the directors. As part of the process in approval or rejection, the customer reputation and track record is taken into consideration. There are no significant concentrations of credit risk. The Group requires customers to provide Bank Guarantee in order to avoid uncollectible credit risk. Bank Guarantees from customers amounted to Rp27,036,000,000 and Rp26,120,975,000, as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

Tabel berikut ini menunjukkan informasi mengenai eksposur risiko kredit berdasarkan evaluasi penurunan nilai pada aset keuangan Grup per tanggal 31 Desember 2018:

The following table provides information regarding the credit risk exposure based on impairment assessment on the Group's financial assets as of December 31, 2018:

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko
Keuangan (lanjutan)**

Risiko Kredit (lanjutan)

	Belum jatuh tempo maupun mengalami penurunan nilai/ <i>Neither past due nor impaired</i>	Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai/ <i>Past due but not impaired</i>	Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai/ <i>Past due and impaired</i>	Total/ Total	
Kas dan setara kas	87.068.080.028	-	-	87.068.080.028	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	37.321.703.973	23.695.089.310	-	61.016.793.283	Trade receivables
Piutang lain-lain	261.249.644	2.227.817.342	-	2.489.066.986	Other receivables
Aset lain-lain (uang jaminan)	278.916.000	-	-	278.916.000	Other assets (security deposits)
Investasi jangka pendek	17.390.283.973	-	-	17.390.283.973	Short-term investments
Total	142.320.233.618	25.922.906.652	-	168.243.140.270	Total

	Sampai dengan 30 hari/ <i>Up to 30 days</i>	31 - 90 hari/ days	> 90 hari/ days	Total/ Total	
Piutang usaha	12.881.943.609	9.226.234.975	1.586.910.726	23.695.089.310	Trade receivables
Piutang lain-lain	-	1.500.000.540	727.816.802	2.227.817.342	Other receivables
Total	12.881.943.609	10.726.235.515	2.314.727.528	25.922.906.652	Total

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS,
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

**a. Factors and Policies of Financial Risk
Management (continued)**

Credit Risk (continued)

Risiko Likuiditas

Grup dapat terekspos terhadap risiko likuiditas apabila ada perbedaan waktu signifikan antara penerimaan piutang dengan penyelesaian utang dan pinjaman.

Grup mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi arus kas dan arus kas aktual secara berkesinambungan serta menjaga kecukupan kas dan setara kas dan fasilitas pinjaman yang tersedia. Risiko ini juga diminimalisir dengan mengelola berbagai sumber pembiayaan dari para pemberi pinjaman yang dapat diandalkan.

Tabel berikut ini menyajikan profil jatuh tempo dari liabilitas keuangan Grup berdasarkan sisa kewajiban kontraktual.

Liquidity Risk

The Group would be exposed to liquidity risk if there is significant mismatch in the timing difference between the collection of receivables and settlement of payables and borrowings.

The Group manages the liquidity risk by ongoing monitoring over the projected and actual cash flows as well as the adequacy of cash and cash equivalents and available credit facilities. This risk is also minimized by managing diversified funding resources from reliable quality lenders.

The following table summarizes the maturity profiles of the Group's financial liabilities based on the remaining contractual obligations.

	2018			
	Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Sampai dengan satu tahun/ <i>Up to a year</i>	Lebih dari satu tahun/ <i>More than one year</i>	
Liabilitas Keuangan				Financial Liabilities
Utang bank jangka pendek	19.325.912.325	19.325.912.325	-	Short-term bank loans
Utang usaha	82.882.230.951	82.882.230.951	-	Trade payables
Utang lain-lain	37.074.301.072	37.074.301.072	-	Other payables
Liabilitas yang masih harus dibayar	6.329.095.934	6.329.095.934	-	Accrued liabilities
Total	145.611.540.282	145.611.540.282	-	Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko
Keuangan (lanjutan)**

Risiko Tingkat Bunga

Grup terekspos risiko tingkat suku bunga terutama menyangkut liabilitas berbunga Grup.

Tidak terdapat aktivitas lindung nilai tingkat bunga pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Tabel berikut menganalisis rincian liabilitas keuangan berdasarkan jangka waktu:

	2018		
	Dalam satu tahun/ Within one year	Lebih dari satu tahun/ More than one year	Total/ Total
Utang bank	19.325.912.325	-	19.325.912.325
	2017		
	Dalam satu tahun/ Within one year	Lebih dari satu tahun/ More than one year	Total/ Total
Utang bank	77.751.318.929	-	77.751.318.929

Analisis sensitivitas untuk risiko suku bunga

Pada tanggal 31 Desember 2018, jika tingkat suku bunga pinjaman meningkat/menurun sebesar 0,5% dengan semua variabel konstan, laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi sebesar Rp242 juta terutama sebagai akibat kenaikan/penurunan biaya bunga atas pinjaman dengan tingkat bunga mengambang.

Risiko Mata Uang Asing

Risiko nilai tukar mata uang asing adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa mendatang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan nilai tukar mata uang asing. Risiko Grup terkait nilai tukar mata uang asing terutama dari piutang usaha atas penjualan filter rokok dalam mata uang asing.

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS, RISKS
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

**a. Factors and Policies of Financial Risk
Management (continued)**

Interest Rate Risk

The Group's exposure to interest rate risk relates primarily to their interest-bearing liabilities.

There are no interest rate hedging activities in place as of December 31, 2018 and 2017.

The following table analysis the breakdown of financial liabilities by maturity:

	2018		
	Dalam satu tahun/ Within one year	Lebih dari satu tahun/ More than one year	Total/ Total
Utang bank	19.325.912.325	-	19.325.912.325
	2017		
	Dalam satu tahun/ Within one year	Lebih dari satu tahun/ More than one year	Total/ Total
Utang bank	77.751.318.929	-	77.751.318.929

Sensitivity analysis for interest rate risk

As of December 31, 2018, if the interest rates of the loans have been 0.5% higher/lower with all other variables held constant, the income before tax expense for the year then ended would have been Rp242 million lower/higher, mainly as a result of higher/lower interest expense on loans with floating interest rates.

Foreign Currency Risk

Foreign exchange rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to exchange rate fluctuations results primarily from trade receivables for its sales of cigarette filter in foreign currencies.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS,
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

**a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko
Keuangan (lanjutan)**

**a. Factors and Policies of Financial Risk
Management (continued)**

Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)

Foreign Currency Risk (continued)

Untuk memitigasi risiko terkait risiko perubahan mata uang asing, Grup melakukan *monitoring* arus kas non-Rupiah.

To mitigate the Group's exposure to foreign exchange currency risk, non-Rupiah cash flows are monitored.

Tidak ada aktivitas lindung nilai mata uang asing secara formal pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

There is no formal currency hedging activities in place as of December 31, 2018 and 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, aset dan liabilitas moneter Grup yang berdenominasi dalam mata uang selain Rupiah sebagai berikut:

As of December 31, 2018, the Group's monetary assets and liabilities denominated in currencies other than Rupiah are as follows:

	Nilai dalam mata uang asing/ Amounts in foreign currency	Dalam Rupiah pada tanggal pelaporan/ Rupiah equivalent as at reporting date	
Aset			Assets
Kas dan setara kas			Cash and cash equivalents
Dolar AS	101.988	1.476.891.191	US Dollar
Euro	706	11.697.033	Euro
Piutang usaha			Trade receivables
Dolar AS	837.660	12.130.152.867	US Dollar
Liabilitas			Liabilities
Utang usaha			Trade payables
Dolar AS	(63.122)	(914.069.682)	US Dollar
Utang lain-lain			Other payables
Dolar AS	(128.079)	(1.854.714.171)	US Dollar
Euro	(23.913)	(396.006.070)	Euro
Aset moneter - neto		10.453.951.168	Net monetary assets

Jika nilai denominasi aset neto dari mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2018 ditampilkan dengan menggunakan nilai tukar yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia pada tanggal 18 Maret 2019 (tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian), yaitu Rp14.242 untuk 1 Dollar AS dan Rp16.131 untuk 1 Euro, aset neto moneter Grup akan menurun sebesar Rp168,9 juta.

If the net foreign currency denominated assets as of December 31, 2018 are reflected using the exchange rates as published by Bank of Indonesia as of March 18, 2019 (date of completion of the consolidated financial statements), which are Rp14,242 to US Dollar 1 and Rp16,131 to Euro 1, the Group's net monetary assets will decrease approximately by Rp168.9 million.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**a. Faktor dan Kebijakan Manajemen Risiko
Keuangan (lanjutan)**

Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)

Analisis sensitivitas untuk risiko mata uang
asing

Pada tanggal 31 Desember 2018, jika nilai tukar Rupiah terhadap mata uang asing terapresiasi sebanyak 10% dengan semua variabel konstan, laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah sebesar Rp1.045.395.116 terutama sebagai akibat kerugian/keuntungan translasi piutang usaha dalam mata uang asing, sedangkan jika nilai tukar Rupiah terhadap mata uang asing terdepresiasi sebanyak 10%, maka laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih tinggi sebesar Rp1.045.395.116.

Risiko Harga Komoditas

Risiko harga komoditas adalah risiko bahwa harga barang yang dibeli akan berfluktuasi karena perubahan harga komoditas yang diamati dari dasar yang sama. Eksposur Grup terhadap risiko komoditas hanya menyangkut pembelian tembakau dari pihak ketiga. Tidak ada kontrak pembelian komoditas resmi yang dilakukan oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

b. Estimasi Nilai Wajar

Grup menggunakan hirarki berikut untuk menentukan dan mengungkapkan nilai wajar instrumen keuangan dengan teknik penilaian. Perbedaan pada setiap tingkatan metode penilaian dijelaskan sebagai berikut:

- Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran (Tingkat 1);
- Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung atau tidak langsung (Tingkat 2);
- Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas (Tingkat 3).

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS, RISKS
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

**a. Factors and Policies of Financial Risk
Management (continued)**

Foreign Currency Risk (continued)

Sensitivity analysis for foreign exchange risk

As of December 31, 2018, if the exchange rates of Rupiah against foreign currencies appreciated by 10% with all other variables held constant, the income before tax expense for the year then ended would have been Rp1,045,395,116 lower, mainly as result of foreign exchange losses/gains on the translation of trade receivables denominated in foreign currencies, while, if the exchange rates of Rupiah against foreign currencies depreciated by 10%, the income before tax expense for the year then ended would have been Rp1,045,395,116 higher.

Commodity Price Risks

Commodity price risk is the risk that prices of purchased goods will fluctuate because of changes in observable commodity prices of the same underlying. The Group's exposure to commodity risk relates only to its purchase of tobacco from third parties. There is no formal forward commodity purchase contract entered by the Group as of December 31, 2018 and 2017.

b. Fair Value Estimation

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair values of financial instruments by valuation technique. The different levels of valuation methods have been defined as follows:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that are accessible by entity at the measurement date (Level 1);
- Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly (Level 2);
- Inputs are unobservable for the asset or liability (Level 3).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS,
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

b. Estimasi Nilai Wajar (lanjutan)

b. Fair Value Estimation (continued)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Grup mengklasifikasikan aset keuangan yang tersedia untuk dijual pada Tingkat 1 hirarki nilai wajar. Selama periode pelaporan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak ada pengalihan tingkat pengukuran nilai wajar antara Tingkat 1 dan Tingkat 2, dan tidak ada pengalihan tingkat pengukuran nilai wajar dari dan ke Tingkat 3.

As of December 31, 2018 and 2017, the Group classifies AFS financial assets under Level 1 of the fair value hierarchy. During the reporting period ended December 31, 2018 and 2017, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements, and no transfers into and out of Level 3 fair value measurements.

c. Nilai Wajar Instrumen Keuangan

c. Fair Value of Financial Instruments

Nilai buku (berdasarkan nilai nosional) dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain dan liabilitas yang masih harus dibayar dalam laporan keuangan konsolidasian mendekati nilai wajarnya karena sebagian besar bersifat jangka pendek atau nilai wajarnya tidak dapat ditentukan secara handal. Nilai wajar aset keuangan yang tersedia untuk dijual yang diperdagangkan dengan aktif di pasar keuangan ditentukan berdasarkan harga kuotasian, pada tanggal penutupan transaksi tanggal pelaporan.

The carrying amounts (based on notional amounts) of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, short-term bank loans, trade payables, other payables and accrued liabilities in the consolidated financial statements reasonably approximate their fair values because they are mostly short-term in nature or their fair values cannot be reliably determined. The fair value of AFS financial asset that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market prices, at the close of business on the reporting date.

Uang jaminan tidak dinyatakan sebesar harga pasarnya dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal tanpa biaya berlebihan, dicatat pada nilai nominal. Adalah tidak praktis untuk mengestimasi nilai wajar dari uang jaminan karena tidak ada jangka waktu pembayaran yang pasti meskipun tidak diharapkan akan diselesaikan dalam 12 bulan sejak tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Security deposits which are not stated at their quoted market prices and which fair values cannot be reliably measured without incurring excessive cost are carried at their nominal amount. It is not practical to estimate the fair value of the security deposit because there is no definite repayment term although it is not expected to be settled within 12 months after the date of the consolidated statement of financial position.

	2018		
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Aset Keuangan			Financial Assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			Loans and receivables:
Kas dan setara kas	87.068.080.028	87.068.080.028	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	61.016.793.283	61.016.793.283	Trade receivables
Piutang lain-lain	2.489.066.986	2.489.066.986	Other receivables
Aset lain-lain (uang jaminan)	278.916.000	278.916.000	Other asset (security deposits)
Tersedia untuk dijual:			Available-for-sale:
Investasi jangka pendek	17.390.283.973	17.390.283.973	Short-term investments
Total	168.243.140.270	168.243.140.270	Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN DAN PENGELOLAAN MODAL
(lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS, RISKS
MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT
(continued)**

c. Nilai Wajar Instrumen Keuangan (lanjutan)

**c. Fair Value of Financial Instruments
(continued)**

	2018		
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi:			<i>Financial liabilities at amortized cost:</i>
Utang bank jangka pendek	19.325.912.325	19.325.912.325	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	82.882.230.951	82.882.230.951	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	37.074.301.072	37.074.301.072	<i>Other payables</i>
Liabilitas yang masih harus dibayar	6.329.095.934	6.329.095.934	<i>Accrued liabilities</i>
Total	145.611.540.282	145.611.540.282	Total
	2017		
	Nilai Tercatat/ Carrying Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Aset Keuangan			Financial Assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang:			<i>Loans and receivables:</i>
Kas dan setara kas	58.422.055.079	58.422.055.079	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha	57.168.038.260	57.168.038.260	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain	239.735.139	239.735.139	<i>Other receivables</i>
Aset lain-lain (uang jaminan)	278.916.000	278.916.000	<i>Other asset (security deposits)</i>
Tersedia untuk dijual:			<i>Available-for-sale:</i>
Investasi jangka pendek	13.516.062.472	13.516.062.472	<i>Short-term investments</i>
Total	129.624.806.950	129.624.806.950	Total
Liabilitas Keuangan			Financial Liabilities
Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi:			<i>Financial liabilities at amortized cost:</i>
Utang bank jangka pendek	77.751.318.929	77.751.318.929	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	35.887.987.403	35.887.987.403	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	34.375.790.662	34.375.790.662	<i>Other payables</i>
Liabilitas yang masih harus dibayar	8.115.118.646	8.115.118.646	<i>Accrued liabilities</i>
Total	156.130.215.640	156.130.215.640	Total

d. Manajemen Modal

Grup bertujuan mencapai struktur modal yang optimal untuk memenuhi tujuan usaha, diantaranya dengan mempertahankan rasio modal yang sehat dan memaksimalkan nilai pemegang saham.

Manajemen memantau modal dengan menggunakan beberapa ukuran leverage keuangan seperti rasio utang terhadap ekuitas. Rasio utang terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar 0,25.

d. Capital Management

The Group aims to achieve an optimal capital structure in pursuit of its business objectives, which include maintaining healthy capital ratios and maximizing shareholders value.

Management monitors capital using several financial leverage measurements such as debt to equity ratio. The debt to equity ratio as of December 31, 2018 and 2017 amounted to 0.25, respectively.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

27. INFORMASI SEGMENT

27. SEGMENT INFORMATION

	2018				
	Rokok/ Cigarette	Pemasaran dan Distribusi/ Marketing and Distribution	Eliminasi/ Elimination	Total/ Total	
PENJUALAN NETO	1.275.495.464.232	1.342.301.773.475	(1.212.413.084.302)	1.405.384.153.405	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	981.790.112.874	1.192.274.066.665	(1.210.212.592.138)	963.851.587.401	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	293.705.351.358	150.027.706.810	(2.200.492.164)	441.532.566.004	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA					OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	124.097.718.827	103.889.938.641	-	227.987.657.468	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	103.173.997.223	58.184.633.194	-	161.358.630.417	General and administrative expenses
Total Beban Usaha	227.271.716.050	162.074.571.835	-	389.346.287.885	Total Operating Expenses
LABA (RUGI) USAHA	66.433.635.308	(12.046.865.025)	(2.200.492.164)	52.186.278.119	OPERATING INCOME (LOSS)
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN					OTHER INCOME (EXPENSES)
Pendapatan bunga	2.289.516.100	1.720.138.351	-	4.009.654.451	Interest income
Laba penjualan aset tetap	725.211.744	1.545.155.177	-	2.270.366.921	Gain on sale of fixed assets
Beban bunga	(1.191.546.500)	-	-	(1.191.546.500)	Interest expense
Rugi selisih kurs - neto	(893.248.577)	(42.705)	-	(893.291.282)	Foreign exchange loss - net
Lain-lain - neto	13.344.332.652	1.004.843.358	-	14.349.176.010	Others - net
Pendapatan Lain-lain - Neto	14.274.265.419	4.270.094.181	-	18.544.359.600	Other Income - Net
LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	80.707.900.727	(7.776.770.844)	(2.200.492.164)	70.730.637.719	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN					INCOME TAX EXPENSE
Kini	16.799.549.250	-	-	16.799.549.250	Current
Tangguhan	3.180.234.223	(391.996.673)	-	2.788.237.550	Deferred
Beban (Manfaat) Pajak Penghasilan - Neto	19.979.783.473	(391.996.673)	-	19.587.786.800	Income Tax Expense (Benefit) - Net
TOTAL LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN	60.728.117.254	(7.384.774.171)	(2.200.492.164)	51.142.850.919	TOTAL INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain					Other comprehensive income (loss)
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:					Items that will be reclassified to profit or loss:
Perubahan neto nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual	(188.279.680)	(82.498.815)	-	(270.778.495)	Net change in fair value of available-for-sale financial asset
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:					Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali imbalan pasca kerja	(34.959.024.848)	3.323.517.023	-	(31.635.507.825)	Remeasurement of post employment benefit
Beban pajak terkait	8.739.756.212	(830.879.257)	-	7.908.876.955	Related income tax
Total laba (rugi) Komprehensif lain	(26.407.548.316)	2.410.138.951	-	(23.997.409.365)	Total other comprehensive income (loss)
TOTAL LABA (RUGI) KOMPRESIF TAHUN BERJALAN	34.320.568.938	(4.974.635.220)	(2.200.492.164)	27.145.441.554	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Informasi lainnya					Other information
Aset segmen	1.617.608.720.530	239.979.029.686	(602.013.835.658)	1.255.573.914.558	Segment assets
Liabilitas segmen	217.207.737.747	144.104.165.537	(110.974.791.391)	250.337.111.893	Segment liabilities
Penyusutan	48.867.195.939	7.091.825.372	-	55.959.021.311	Depreciation
Segmen Geografis					Geographical Segment
	Indonesia	Di luar Indonesia/ Outside Indonesia		Total	
Penjualan neto					Net sales
Rokok	1.214.008.986.683	6.651.851.224		1.220.660.837.907	Cigarette
Filter dan Oriented polypropylene	136.770.529.054	47.952.786.444		184.723.315.498	Filter and Oriented polypropylene
Total	1.350.779.515.737	54.604.637.668		1.405.384.153.405	Total

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

27. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

27. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2017				
	Rokok/ Cigarette	Pemasaran dan Distribusi/ Marketing and Distribution	Eliminasi/ Elimination	Total/ Total	
PENJUALAN NETO	1.277.790.437.897	1.477.635.993.745	(1.278.999.340.861)	1.476.427.090.781	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	1.006.025.775.622	1.311.063.853.158	(1.273.454.895.002)	1.043.634.733.778	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	271.764.662.275	166.572.140.587	(5.544.445.859)	432.792.357.003	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA					OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	109.273.417.312	120.858.974.021	-	230.132.391.333	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	98.936.779.742	59.550.642.938	-	158.487.422.680	General and administrative expenses
Total Beban Usaha	208.210.197.054	180.409.616.959	-	388.619.814.013	Total Operating Expenses
LABA (RUGI) USAHA	63.554.465.221	(13.837.476.372)	(5.544.445.859)	44.172.542.990	OPERATING INCOME (LOSS)
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN					OTHER INCOME (EXPENSES)
Pendapatan dividen kas	33.010.594.597	-	(33.010.594.597)	-	Cash dividend income
Pendapatan bunga	1.421.574.472	675.019.130	-	2.096.593.602	Interest income
Laba penjualan aset tetap	451.605.583	1.069.881.661	-	1.521.487.244	Gain on sale of fixed assets
Laba (rugi) selisih kurs - neto	146.851.233	(1.950.650)	-	144.900.583	Foreign exchange gain (loss) - net
Beban bunga	(6.188.792.476)	-	-	(6.188.792.476)	Interest expense
Lain-lain - neto	3.035.601.570	9.708.974.699	-	12.744.576.269	Others - net
Pendapatan (Beban) Lain-lain - Neto	31.877.434.979	11.451.924.840	(33.010.594.597)	10.318.765.222	Other Income (Expenses) - Net
LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	95.431.900.200	(2.385.551.532)	(38.555.040.456)	54.491.308.212	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN					INCOME TAX EXPENSE
Kini	11.273.451.750	89.153.500	-	11.362.605.250	Current
Tangguhan	3.162.392.347	(623.480.236)	-	2.538.912.111	Deferred
Beban (Manfaat) Pajak Penghasilan - Neto	14.435.844.097	(534.326.736)	-	13.901.517.361	Income Tax Expense (Benefit) - Net
TOTAL LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN	80.996.056.103	(1.851.224.796)	(38.555.040.456)	40.589.790.851	TOTAL INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain					Other comprehensive income (loss)
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:					Items that will be reclassified to profit or loss:
Perubahan neto nilai wajar aset keuangan tersedia untuk dijual	465.370.540	501.138.521	-	966.509.061	Net change in fair value of available-for-sale financial asset
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:					Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali imbalan pasca kerja	(22.363.788.746)	(6.922.755.095)	-	(29.286.543.841)	Remeasurement of post employment benefit
Beban pajak terkait	5.590.947.186	1.730.688.774	-	7.321.635.960	Related income tax
Total rugi komprehensif lain	(16.307.471.020)	(4.690.927.800)	-	(20.998.398.820)	Total other comprehensive loss
TOTAL LABA (RUGI) KOMPRESIF TAHUN BERJALAN	64.688.585.083	(6.542.152.596)	(38.555.040.456)	19.591.392.031	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
Informasi lainnya					Other information
Aset segmen	1.576.502.696.195	232.398.827.647	(583.189.430.801)	1.225.712.093.041	Segment assets
Liabilitas segmen	210.422.282.346	131.549.328.282	(94.350.878.698)	247.620.731.930	Segment liabilities
Penyusutan	44.440.188.547	7.193.887.834	-	51.634.076.381	Depreciation
Segmen Geografis					Geographical Segment
	Indonesia	Di luar Indonesia/ Outside Indonesia		Total	
Penjualan neto					Net sales
Rokok	1.343.695.014.684	-	-	1.343.695.014.684	Cigarette
Filter dan Oriented polypropylene	128.056.581.721	4.675.494.376	-	132.732.076.097	Filter and Oriented polypropylene
Total	1.471.751.596.405	4.675.494.376	-	1.476.427.090.781	Total

Kebijakan akuntansi segmen operasi adalah sama sebagaimana dijelaskan pada ikhtisar kebijakan akuntansi yang penting pada Catatan 2.

The accounting policy of the operating segments is the same with the summary of accounting policies in Note 2.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

28. LABA PER SAHAM

- a. Perhitungan laba per saham adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Laba bersih per saham dasar yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	24,33

- b. Jumlah saham

Jumlah rata-rata tertimbang saham untuk perhitungan laba per saham dasar adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Jumlah saham	2.099.873.760

- c. Total laba tahun berjalan

Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Total laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	51.087.231.805

- d. Laba per saham dilusian

Laba per saham dilusian adalah sama dengan laba per saham dasar karena Perusahaan tidak memiliki efek berpotensi dilusif.

29. PERJANJIAN PENTING

Perjanjian Grup yang signifikan adalah sebagai berikut:

Pada tanggal 5 Oktober 2010, PT Gawih Jaya (GJ), Entitas Anak, melakukan perjanjian distribusi dengan PT Japan Tobacco International Indonesia (JTII), dimana GJ ditunjuk sebagai "non-exclusive distributor" untuk rokok merk "Mild Seven" untuk dijual di Pulau Jawa, Indonesia, dengan fokus di kota-kota utama seperti Jabodetabek, Bandung, Surabaya, Yogyakarta dan Semarang. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal 1 November 2010 dengan jangka waktu 2 tahun dan akan berakhir pada tanggal 31 Oktober 2012. Perjanjian ini diperpanjang secara otomatis untuk satu tahun kedepan, kecuali salah satu pihak menerima surat pemberitahuan penghentian dari pihak yang lain tidak kurang dari enam bulan sebelum kontrak berakhir.

28. EARNINGS PER SHARE

- a. Earnings per share is calculated as follows:

	<u>2017</u>	
	19,31	<i>Basic earnings per share attributable to equity holders of the parent entity</i>

- b. Number of shares outstanding

The weighted average number of shares used in calculating basic earnings per share are as follows:

	<u>2017</u>	
	2.099.873.760	<i>Number of shares</i>

- c. Total income for the year

Total income for the year attributable to the owners of the parent entity is as follows:

	<u>2017</u>	
	40.538.522.640	<i>Total income for the year attributable to the owners of the parent entity</i>

- d. Diluted earnings per share

Diluted earnings per share is the same as the basic earnings per share since the Company does not have potential dilutive securities.

29. SIGNIFICANT AGREEMENTS

The Group's significant agreements are as follows:

On October 5, 2010, PT Gawih Jaya (GJ), a Subsidiary, entered into a distribution agreement with PT Japan Tobacco International Indonesia (JTII), whereby GJ is appointed as "non-exclusive distributor" for cigarettes bearing the "Mild Seven" trademark for resale in Java Island, Indonesia, with focusing in main cities such as Jabodetabek, Bandung, Surabaya, Yogyakarta and Semarang. The agreement was effective from November 1, 2010 and remains to be effective for 2 years, term expiring on October 31, 2012. This agreement is automatically renewed for successive terms of one year, unless either party receives a termination notice from the other for not less than six months prior to the expiry of the current term.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

29. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

Pada tanggal 26 April 2017, perjanjian ini telah dihentikan oleh kedua belah pihak dan JTII setuju untuk melakukan pembayaran berdasarkan kebijakan kepada GJ sebesar Rp8.000.000.000 dan dicatat sebagai "pendapatan lain-lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.

29. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

On April 26, 2017, this agreement has been terminated by both of parties and JTII agreed to pay a discretionary payment to GJ amounting to Rp8,000,000,000 and recorded as "other income" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2017.

30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

Transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi terdiri dari utang usaha, utang lain-lain, perjanjian BOT (*Built, Operate and Transfer*) dan sewa aset tetap.

30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

Transactions and balances with related parties consist of trade payables, other payables, BOT (*Built, Operate and Transfer*) agreement and rental of fixed assets.

	Jumlah/Amount		Persentase Terhadap Total Liabilitas/ Percentage to Total Liabilities		
	2018	2017	2018	2017	
Utang Usaha (Catatan 13)					Trade Payables (Note 13)
PT Jamu Iboe Jaya	7.500.000	-	0,00%	-	PT Jamu Iboe Jaya
PT Putri Gelora Jaya	-	659.826.825	-	0,27%	PT Putri Gelora Jaya
Total	7.500.000	659.826.825	0,00%	0,27%	Total
Utang Lain-lain (Catatan 14)					Other Payables (Note 14)
PT Bumi Inti Makmur	1.294.016.400	-	0,52%	-	PT Bumi Inti Makmur
PT Jaya Mobilindo	52.275.000	29.628.000	0,02%	0,01%	PT Jaya Mobilindo
PT Ria Cendana	41.018.850	-	0,02%	-	PT Ria Cendana
PT Padi Internet	2.180.000	-	0,00%	-	PT Padi Internet
Total	1.389.490.250	29.628.000	0,56%	0,01%	Total

a. Pada tahun 2017, Perusahaan menyewa ruangan lantai 3 dari gedung milik PT Bumi Inti Makmur yang terletak di Jalan Raya Darmo No. 36-38/Dr Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. Perjanjian sewa berlaku sejak tanggal 1 Januari 2017 hingga 31 Desember 2017 dengan nilai sewa sebesar Rp498.960.000.

a. In 2017, the Company entered into space rental agreement of the third floor of the building owned by PT Bumi Inti Makmur located at Jalan Raya Darmo No. 36-38/Dr Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. The rental agreement is valid from January 1, 2017 until December 31, 2017 with rental fee amounting to Rp498,960,000.

Perjanjian sewa tersebut diatas telah diperpanjang dan berlaku dari 1 Januari 2018 hingga 31 Desember 2018 dengan nilai sewa sebesar Rp548.880.000.

The lease agreement above was extended and is valid from January 1, 2018 until December 31, 2018 with rental fee amounting to Rp548,880,000.

Jumlah beban sewa masing-masing sebesar Rp548.880.000 dan Rp498.960.000 atau sebesar 4,31% dan 3,58% dari total beban sewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Total rental expense amounted to Rp548,880,000 and Rp498,960,000 or 4.31% and 3.58%, respectively, of total rental expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)

b. Pada tahun 2012, PT Gawih Jaya menyewa aset tetap berupa tanah dan bangunan dari PT Bumi Inti Makmur sejak tanggal 1 Januari 2012 sampai dengan 31 Desember 2012. Perjanjian sewa tersebut telah diperpanjang dan berlaku hingga 31 Desember 2017, menjadi sebagai berikut:

- Jl. Tipar Cakung RT 10/08 - No. 27 RT 005/07, Cakung Barat, Cakung, Jakarta Timur, Jakarta dengan nilai sewa sebesar Rp249.480.000;
- Jl. Tanjungsari No. D1-D2, Sukomanunggal, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa sebesar Rp120.000.000;
- Jl. Wahidin No. 137, Candi, Semarang Selatan, Semarang, Jawa Tengah dengan nilai sewa sebesar Rp152.460.000;
- Jl. Caringin No. 273, Kelurahan Babakan, Kecamatan Babakan Ciparay, Bandung dengan nilai sewa Rp101.640.000.

Nilai sewa tersebut belum termasuk pajak.

Perjanjian sewa tersebut diatas telah diperpanjang dan berlaku hingga 31 Desember 2018, menjadi sebagai berikut:

- Jl. Tipar Cakung RT 10/08 - No 27 RT 005/07, Cakung Barat, Cakung, Jakarta Timur, Jakarta dengan nilai sewa tahunan sebesar Rp274.440.000;
- Jl. Tanjungsari No D1-D2, Sukomanunggal, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa tahunan sebesar Rp120.000.000;
- Jl. Wahidin No. 137, Candi, Semarang Selatan, Semarang, Jawa Tengah dengan nilai sewa tahunan sebesar Rp167.700.000;
- Jl. Caringin No. 273, Kelurahan Babakan, Kecamatan Babakan Ciparay, Bandung dengan nilai sewa tahunan sebesar Rp111.804.000.

Nilai sewa tersebut belum termasuk pajak.

PT Gawih Jaya menyewa ruangan di lantai dasar dan lantai dua dari gedung di Jl. Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27 Surabaya dari PT Bumi Inti Makmur. Perjanjian sewa berlaku sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017, dengan nilai sewa sebesar Rp720.720.000 (belum termasuk pajak).

30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (continued)

b. In 2012, PT Gawih Jaya entered into rent agreement of land and building with PT Bumi Inti Makmur starting from January 1, 2012 until December 31, 2012. The lease agreement was extended and is valid until December 31, 2017, to be as follows:

- Jl. Tipar Cakung RT 10/08 - No. 27 RT 005/07, Cakung Barat, Cakung, Jakarta Timur, Jakarta with rental fee amounting to Rp249,480,000;
- Jl. Tanjungsari No. D1-D2, Sukomanunggal, Surabaya, Jawa Timur with rental fee amounting to Rp120,000,000;
- Jl. Wahidin No. 137, Candi, Semarang Selatan, Semarang, Jawa Tengah with rental fee amounting to Rp152,460,000;
- Jl. Caringin No. 273, Kelurahan Babakan, Kecamatan Babakan Ciparay, Bandung with rental fee amounting to Rp101,640,000.

The rental fees mentioned above exclude tax.

The lease agreement above was extended and is valid until December 31, 2018, to be as follows:

- Jl. Tipar Cakung RT 10/08 - No 27 RT 005/07, Cakung Barat, Cakung, Jakarta Timur, Jakarta with annual rental fee amounting to Rp274,440,000;
- Jl. Tanjungsari No D1-D2, Sukomanunggal, Surabaya, Jawa Timur with annual rental fee amounting to Rp120,000,000;
- Jl. Wahidin No. 137, Candi, Semarang Selatan, Semarang, Jawa Tengah with annual rental fee amounting to Rp167,700,000;
- Jl. Caringin No. 273, Kelurahan Babakan, Kecamatan Babakan Ciparay, Bandung with annual rental fee amounting to Rp111,804,000.

The rental fees mentioned above exclude tax.

PT Gawih Jaya entered into rental space agreement on ground and second floor of building located at Jl. Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27 Surabaya from PT Bumi Inti Makmur. The rental agreement is valid from January 1, 2017 until December 31, 2017 has a total rental payment amounting to Rp720,720,000 (tax excluded).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-
PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Perjanjian sewa tersebut diatas telah diperpanjang dan berlaku hingga 31 Desember 2018 dengan nilai sewa sebesar Rp792.792.000 (belum termasuk pajak).

PT Gawih Jaya menyewa bangunan di Jl. Mojopahit No. 39-41, Surabaya, dari PT Bumi Inti Makmur sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017 dengan nilai sewa sebesar Rp159.720.000 (belum termasuk pajak).

Perjanjian sewa tersebut diatas telah diperpanjang dan berlaku hingga 31 Desember 2018 dengan nilai sewa sebesar Rp175.692.000 (belum termasuk pajak).

Pada tahun 2018, PT Gawih Jaya juga menyewa bangunan di Jl. Raya Darmo No. 48, Surabaya, dari PT Bumi Inti Makmur sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan 31 Desember 2018 dengan nilai sewa tahunan sebesar Rp175.692.000 (belum termasuk pajak).

Jumlah beban sewa masing-masing sebesar Rp1.818.120.000 dan Rp1.504.020.000 atau sebesar 14,27% dan 10,79% dari total beban sewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

- c. PT Gelora Djaja menyewa ruangan lantai satu dan lantai teratas dari gedung milik PT Bumi Inti Makmur, yang terletak di Jalan Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. Perjanjian sewa berlaku sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017, dengan nilai sewa sebesar Rp720.720.000 (belum termasuk pajak).

PT Gelora Djaja menyewa ruangan lantai satu dan lantai teratas dari gedung milik PT Bumi Inti Makmur, yang terletak di Jalan Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. Perjanjian sewa berlaku sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan 31 Desember 2018, dengan nilai sewa sebesar Rp792.792.000 (belum termasuk pajak).

**30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH
RELATED PARTIES (continued)**

The lease agreement above was extended and is valid until December 31, 2018 with rental fee amounting to Rp792,792,000 (tax excluded).

PT Gawih Jaya entered into rent agreement of building located at Jl. Mojopahit No. 39-41, Surabaya, from PT Bumi Inti Makmur starting from January 1, 2017 until December 31, 2017 with rental fee amounting to Rp159,720,000 (tax excluded).

The lease agreement above was extended and is valid until December 31, 2018 with rental fee amounting to Rp175,692,000 (tax excluded).

In 2018, PT Gawih Jaya also entered into rent agreement of building located at Jl. Raya Darmo No. 48, Surabaya, from PT Bumi Inti Makmur starting from January 1, 2018 until December 31, 2018 with annual rental fee amounting to Rp175.692.000 (tax excluded).

Total rental expense amounted to Rp1,818,120,000 and Rp1,504,020,000, respectively or 14.27% and 10.79%, respectively of total rental expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

- c. PT Gelora Djaja entered into space rental agreement of the first and top floor of the building owned by PT Bumi Inti Makmur located at Jl. Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. The rental agreement is valid from January 1, 2017 until December 31, 2017 has a total rental payment amounting to Rp720,720,000 (tax excluded).

PT Gelora Djaja entered into space rental agreement of the first and top floor of the building owned by PT Bumi Inti Makmur located at Jl. Raya Darmo No. 36-38/Dr. Sutomo 27, Surabaya, Jawa Timur. The rental agreement is valid from January 1, 2018 until December 31, 2018 has a total rental payment amounting to Rp792,792,000 (tax excluded).

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)

Pada tahun 2017, PT Gelora Djaja mengadakan perjanjian sewa menyewa aset tetap berupa bangunan dari PT Bumi Inti Makmur, dengan rincian sebagai berikut:

- Jl. Dr. Sutomo No. 29, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa sebesar Rp250.000.000 (belum termasuk pajak) untuk periode 1 Januari sampai dengan 31 Desember 2017;
- Jl. Wahidin No. 33, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa sebesar Rp235.620.000 (belum termasuk pajak) untuk periode 1 Januari sampai dengan 31 Desember 2017.

Pada tahun 2018, PT Gelora Djaja mengadakan perjanjian sewa menyewa aset tetap berupa bangunan dari PT Bumi Inti Makmur, dengan rincian sebagai berikut:

- Jl. Dr. Sutomo No. 29, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa sebesar Rp249.600.000 (belum termasuk pajak) untuk periode 1 Januari sampai dengan 31 Desember 2018;
- Jl. Wahidin No. 33, Surabaya, Jawa Timur dengan nilai sewa sebesar Rp259.200.000 (belum termasuk pajak) untuk periode 1 Januari sampai dengan 31 Desember 2018.

Pada tahun 2017, PT Gelora Djaja menyewa aset tetap berupa bangunan di Jl. Simpang Darmo Permai Utara V/2, Surabaya, Jawa Timur dari PT Bumi Inti Makmur sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017, dengan nilai sewa sebesar Rp110.880.000.

Pada tahun 2018, PT Gelora Djaja menyewa aset tetap berupa bangunan di Jl. Simpang Darmo Permai Utara V/2, Surabaya, Jawa Timur dari PT Bumi Inti Makmur sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan 31 Desember 2018, dengan nilai sewa sebesar Rp121.968.000.

Jumlah beban sewa masing-masing sebesar Rp1.423.560.000 dan Rp1.317.220.000 atau sebesar 11,18% dan 9,45% dari total beban sewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (continued)

In 2017, PT Gelora Djaja entered into rent agreement of building with PT Bumi Inti Makmur, with details as follows:

- *Jl. Dr. Sutomo No. 29, Surabaya, Jawa Timur with rental fee amounting to Rp250,000,000 (tax excluded) for the period from January 1, until December 31, 2017;*
- *Jl. Wahidin No. 33, Surabaya, Jawa Timur with rental fee amounting to Rp235,620,000 (tax excluded) for the period from January 1, until December 31, 2017.*

In 2018, PT Gelora Djaja entered into rent agreement of building with PT Bumi Inti Makmur, with details as follows:

- *Jl. Dr. Sutomo No. 29, Surabaya, Jawa Timur with rental fee amounting to Rp249,600,000 (tax excluded) for the period from January 1, until December 31, 2018;*
- *Jl. Wahidin No. 33, Surabaya, Jawa Timur with rental fee amounting to Rp259,200,000 (tax excluded) for the period from January 1, until December 31, 2018.*

In 2017, PT Gelora Djaja entered into rent agreement of building at Jl. Simpang Darmo Permai Utara V/2, Surabaya, Jawa Timur with PT Bumi Inti Makmur starting from January 1, 2017 until December 31, 2017, with rental fee amounting to Rp110,880,000.

In 2018, PT Gelora Djaja entered into rent agreement of building at Jl. Simpang Darmo Permai Utara V/2, Surabaya, Jawa Timur with PT Bumi Inti Makmur starting from January 1, 2018 until December 31, 2018, with rental fee amounting to Rp121,968,000.

Total rental expense amounted to Rp1,423,560,000 and Rp1,317,220,000 or 11.18% and 9.45% of total rental expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-
PIHAK BERELASI (lanjutan)**

- d. Pada tahun 2012, PT Gawih Jaya menyewa aset tetap dari Ronald Walla berupa tanah dan bangunan gedung Perkantoran berlokasi di Jl. Raya Darmo No. 42-44, Kelurahan Dr. Sutomo, Kecamatan Tegalsari, Surabaya dengan nilai sewa sebesar Rp120.000.000, berlaku untuk satu tahun sejak tanggal 1 November 2011 sampai dengan 31 Oktober 2012 dan telah kembali diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2017 dengan nilai sewa sebesar Rp218.295.000. Pada tanggal 31 Desember 2018, perjanjian ini tidak diperpanjang oleh kedua belah pihak.

Jumlah beban sewa masing-masing sebesar nihil dan Rp218.295.000 atau nihil dan 1,57% dari total beban sewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

- e. PT Gawih Jaya menyewa aset tetap berupa bangunan dengan PT Sativa Karyamandiri yang terletak di Desa Dadaprejo, Kecamatan Junrejo, Kabupaten Malang, Jawa Timur, dengan nilai sewa sebesar Rp167.502.500, berlaku sejak tanggal 29 Juli 2009 sampai dengan 28 Juli 2014.

Perjanjian sewa tersebut kemudian diperpanjang kembali dan berlaku sejak tanggal 28 Juli 2016 sampai dengan 28 Juli 2021 dengan nilai sewa sebesar Rp525.000.000 (belum termasuk pajak).

Jumlah beban sewa masing-masing sebesar Rp116.666.664 dan Rp116.666.664 atau 0,92% dan 0,84% dari total beban sewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

- f. Berdasarkan Akta Notaris Yulia, S.H., No. 31, tanggal 9 April 2013, PT Gawih Jaya melakukan perjanjian dengan sistem BOT (*Built, Operate and Transfer*) dengan Willy Walla, pihak berelasi, terkait dengan penggunaan tanah seluas 3.668 m². Tanah tersebut digunakan untuk dibangun kantor dan gudang oleh PT Gawih Jaya untuk menunjang kegiatan operasionalnya. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 9 April 2013 sampai dengan tanggal 8 April 2033. Jangka waktu pelaksanaan pembangunan kantor dan gudang selambat-lambatnya dua (2) tahun setelah ditandatanganinya perjanjian.

**30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH
RELATED PARTIES (continued)**

- d. In 2012, PT Gawih Jaya entered into rent agreement with Ronald Walla of land and Office Building located at Jl. Raya Darmo No. 42-44, Kelurahan Dr. Sutomo, Kecamatan Tegalsari, Surabaya, with rental fee amounting to Rp120,000,000 valid for one year starting from November 1, 2011 until October 31, 2012 and was extended until December 31, 2017, with rental fee amounting to Rp218,295,000. As of December 31, 2018, this agreement was not extended by both parties.

Total rental expense amounted to nil and Rp218,295,000 or nil and 1.57% of total rental expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

- e. PT Gawih Jaya entered into fixed asset rent agreement of building with PT Sativa Karyamandiri located at Dadaprejo Village, Kecamatan Junrejo, Kabupaten Malang, Jawa Timur, with rental fee amounting to Rp167,502,500, starting from July 29, 2009 until July 28, 2014.

The lease agreement above was re-extended and is valid starting from July 28, 2016 until July 28, 2021 with rental fee amounting to Rp525,000,000 (tax excluded).

Total rental expense amounted to Rp116,666,664 and Rp116,666,664 or 0.92% and 0.84% of total rental expense for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

- f. Based on Notarial Deed No. 31 of Yulia S.H., dated April 9, 2013, PT Gawih Jaya entered into an agreement with system BOT (*Built, Operate and Transfer*) with Willy Walla, related party, in relation to the use of a land with covering area of 3,668 m². The land is used for construction with office and warehouse by PT Gawih Jaya to support its operational activity. The agreement is valid starting from April 9, 2013 until April 8, 2033. Term of office and warehouse construction is not later than two (2) years after signing of the agreement.

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

30. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)

- g. PT Gelora Djaja menyewakan bangunan yang berada di Jl. Raya Trasak KM 7, Kelurahan Trasak, Kecamatan Larangan, Kota Pamekasan, Surabaya, Jawa Timur, kepada PT Karya Bumi Subur selama 1 tahun sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017 dengan nilai sewa sebesar Rp110.880.000 (belum termasuk pajak).

Perjanjian sewa tersebut diatas telah diperpanjang dan berlaku dari 1 Januari 2018 sampai dengan 31 Desember 2018 dengan nilai sewa sebesar Rp121.968.000 (belum termasuk pajak).

Jumlah pendapatan sewa masing-masing sebesar Rp121.968.000 dan Rp110.880.000 atau 1,18% dan 1,07% dari total pendapatan lain-lain neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

- h. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 total kompensasi yang dibayarkan kepada Dewan Komisaris dan Direksi Grup, terdiri dari imbalan kerja jangka pendek, masing-masing sebesar Rp23.912.389.432 dan Rp21.941.372.808.

30. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (continued)

- g. PT Gelora Djaja entered into a rental agreement of the building which is located at Jl. Raya Trasak KM 7, Kelurahan Trasak, Kecamatan Larangan, Kota Pamekasan, Surabaya, Jawa Timur, with PT Karya Bumi Subur for a period of one year starting from January 1, 2017 until December 31, 2017, with rental fee amounting to Rp110,880,000 (tax excluded).

The lease agreement above was extended and is valid starting from January 1, 2018 until December 31, 2018 with rental fee amounting to Rp121,968,000 (tax excluded).

Total rent income amounted to Rp121,968,000 and Rp110,880,000 or 1.18% and 1.07% of total other income-net for the years ended December 31, 2018 and 2017, respectively.

- h. For the years ended December 31, 2018 and 2017, total compensation paid to the Group's Boards of Commissioners and Directors which comprised of short-term benefits, amounted to Rp23,912,389,432 and Rp21,941,372,808, respectively.

Pihak-Pihak Berelasi/ Related Parties	Sifat Hubungan/ Nature of Relationship	Sifat Saldo Akun dan Transaksi/ Nature of Account and Transaction
PT Bumi Inti Makmur	Mempunyai pemegang saham yang sama/Having same shareholders	Utang lain-lain dan Sewa aset tetap/Other payables and Rent of fixed assets
PT Karya Bumi Subur	Mempunyai pemegang saham yang sama/Having same shareholders	Pendapatan sewa/Rent income
PT Sativa Karyamandiri	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Sewa aset tetap/Rent of fixed assets
PT Putri Gelora Jaya	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Utang usaha/Trade payables
PT Jaya Mobilindo	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Utang lain-lain/Other payables
PT Jamu Iboe Jaya	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Utang usaha/Trade payables
Ronald Walla	Pemegang saham dan Direktur Utama/Shareholder and President Director	Sewa aset tetap/Rent of fixed assets
Willy Walla	Komisaris Utama/President Commissioner	Perjanjian BOT/BOT agreement
PT Padi Internet	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Utang lain-lain/Other payables
PT Ria Cendana	Mempunyai manajemen kunci yang sama/Having same key management	Utang lain-lain/Other payables

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

31. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK LAPORAN ARUS KAS

a. Aktivitas investasi non-kas yang signifikan

	2018
Aktivitas investasi non-kas yang signifikan:	
Penambahan aset tetap tanpa pembayaran kas	8.336.400.000

b. Rekonsiliasi Liabilitas Neto

	2018	2017
Utang bank jangka pendek: Saldo Awal	73.394.653.600	210.737.579.365
Arus Kas: Penerimaan utang bank jangka pendek	66.206.678.277	218.894.653.600
Pembayaran utang bank jangka pendek	(120.286.681.683)	(356.237.579.365)
Saldo Akhir	19.314.650.194	73.394.653.600

31. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR CASHFLOWS

a. Significant non-cash investing activities

Significant non-cash investing activities:
Addition of fixed assets without cash payments

b. Net Liabilities Reconciliation

Short term bank loans:
Beginning balance

Cash Flows:
Proceeds from short term bank loans
Payments of short term bank loans

Ending Balance

32. STANDAR AKUNTANSI BARU

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2018 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2019:

- PSAK No. 24 - "Imbalan Kerja: Amandemen, Kurtailmen, atau Penyelesaian Program";
- PSAK 22 (Penyesuaian 2018) - "Kombinasi Bisnis";
- PSAK 26 (Penyesuaian 2018) - "Biaya Pinjaman";
- PSAK 46 (Penyesuaian 2018) - "Pajak Penghasilan";
- PSAK 66 (Penyesuaian 2018) - "Pengaturan Bersama";
- ISAK 33 - "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"; dan
- ISAK 34 - "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan".

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2020:

- PSAK No. 71 - "Instrumen Keuangan";
- PSAK No. 72 - "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan";
- PSAK No. 73 - "Sewa";

32. NEW ACCOUNTING STANDARDS

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2018 that may have certain impact on the consolidated financial statements are as follows:

Effective on or after January 1, 2019:

- PSAK No. 24 - "Employee Benefits: Amendment, Curtailment, or Program Settlement";
- PSAK 22 (2018 Improvement) - "Business Combination";
- PSAK 26 (2018 Improvement) - "Borrowing Cost";
- PSAK 46 (2018 Improvement) - "Income Tax";
- PSAK 66 (2018 Improvement) - "Joint Operations";
- ISAK 33 - "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"; and
- ISAK 34 - "Uncertainty over Income Tax Treatments".

Effective on or after January 1, 2020:

- PSAK No. 71 - "Financial Instruments";
- PSAK No. 72 - "Revenue from Contracts with Customers";
- PSAK No. 73 - "Leases";

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

32. STANDAR AKUNTANSI BARU (lanjutan)

- Amandemen PSAK No. 15 - "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";
- Amandemen PSAK No. 62 - "Kontrak Asuransi: Menerapkan PSAK No. 71 - Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62 - Kontrak Asuransi"; dan
- Amandemen PSAK No. 71 - "Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif".

Grup sedang menganalisa dampak penerapan standar akuntansi dan interpretasi tersebut di atas terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup.

33. INFORMASI KEUANGAN TERSENDIRI PERUSAHAAN

Informasi keuangan tersendiri Entitas Induk menyajikan informasi laporan posisi keuangan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas, dimana penyertaan saham pada entitas anak dicatat dengan metode biaya.

Informasi keuangan tersendiri Entitas Induk disajikan sebagai lampiran pada laporan keuangan konsolidasian ini.

32. NEW ACCOUNTING STANDARDS (continued)

- *Amendments to PSAK No. 15 - "Investments in Associates and Joint Ventures Long-term Interests in Associates and Joint Ventures";*
- *Amendments to PSAK No. 62 - "Insurance Contracts: Applying PSAK No. 71 - Financial Instruments with PSAK No. 62 - Insurance Contracts"; and*
- *Amendments to PSAK No. 71 - "Financial Instruments Prepayment Features with Negative Compensation".*

The Group is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Group's consolidated financial statements.

33. THE COMPANY'S SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

Separate financial information of the Parent Entity presents statements of financial position, statements of profit or loss and other comprehensive income, change in equity and cash flows, which the investment in subsidiaries are recorded using cost method.

The separate financial information of the Parent Entity are presented as attachment to these consolidated financial statements.

Lampiran I

Attachment I

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(ENTITAS INDUK SAJA)
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(PARENT ENTITY ONLY)
STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	2017	
ASET			ASSETS
ASET LANCAR			CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	3.375.771.040	12.252.525.396	Cash and cash equivalents
Piutang usaha			Trade receivables
Pihak ketiga	33.978.704.123	26.831.526.379	Third parties
Pihak berelasi	1.320.302.500	926.970.000	Related parties
Piutang lain-lain	2.169.831.664	24.737.903	Other receivables
Persediaan	88.263.300.095	50.909.602.734	Inventories
Pajak dibayar dimuka	9.074.025.733	3.444.782.089	Prepaid taxes
Uang muka	14.649.185.469	13.082.138.509	Advance payments
Beban dibayar dimuka	163.822.581	176.803.074	Prepaid expenses
TOTAL ASET LANCAR	152.994.943.205	107.649.086.084	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR			NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	632.514.469	242.005.678	Deferred tax assets - net
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp37.095.163.295 pada tanggal 31 Desember 2018 dan Rp30.891.363.210 pada tanggal 31 Desember 2017	60.720.797.670	24.696.978.967	Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp37,095,163,295 as of December 31, 2018 and Rp30,891,363,210 as of December 31, 2017
Penyertaan pada entitas anak	471.351.977.000	471.351.977.000	Investment in subsidiaries
Aset lain-lain - neto	4.430.995.802	3.917.453.134	Other assets - net
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	537.136.284.941	500.208.414.779	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET	690.131.228.146	607.857.500.863	TOTAL ASSETS

Lampiran II

Attachment II

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(ENTITAS INDUK SAJA)
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(PARENT ENTITY ONLY)
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	2017	
LIABILITAS DAN EKUITAS			LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS			LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK			CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	19.314.650.194	1.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha - Pihak ketiga	71.500.816.933	19.667.693.354	Trade payables - Third parties
Utang lain-lain - Pihak ketiga	4.934.520.993	10.292.518.121	Other payables - Third parties
Pihak berelasi	204.582.470	131.001.550	Related parties
Utang pajak	2.962.194.488	898.829.345	Taxes payable
Liabilitas yang masih harus dibayar	411.597.978	434.647.229	Accrued liabilities
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	99.328.363.056	32.424.689.599	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG			NON-CURRENT LIABILITY
Liabilitas imbalan kerja	2.530.057.874	967.465.412	Employee benefits liability
TOTAL LIABILITAS	101.858.420.930	33.392.155.011	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS			EQUITY
Modal saham - Rp100 per saham			Share capital - Rp100 per share
Modal dasar - 4.050.000.000 saham			Authorized - 4,050,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor disetor penuh - 2.099.873.760 saham	209.987.376.000	209.987.376.000	Issued and fully paid - 2,099,873,760 shares
Tambahan modal disetor - neto	303.627.463.232	303.627.463.232	Additional paid in capital - net
Saldo laba - telah ditentukan penggunaannya	8.000.000.000	7.000.000.000	Retained earnings - appropriated
Saldo laba - belum ditentukan penggunaannya	66.657.967.984	53.850.506.620	Retained earnings - unappropriated
TOTAL EKUITAS	588.272.807.216	574.465.345.852	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	690.131.228.146	607.857.500.863	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lampiran III

Attachment III

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(ENTITAS INDUK SAJA)
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(PARENT ENTITY ONLY)
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	2017	
PENJUALAN NETO	197.507.375.498	146.745.626.097	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	157.180.256.660	114.652.467.474	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	40.327.118.838	32.093.158.623	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA			OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	4.970.733.473	1.361.931.655	<i>Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi	24.065.229.148	20.473.035.937	<i>General and administrative expenses</i>
Total Beban Usaha	29.035.962.621	21.834.967.592	<i>Total Operating Expenses</i>
LABA OPERASI	11.291.156.217	10.258.191.031	OPERATING INCOME
PENDAPATAN (BEBAN) LAIN-LAIN			OTHER INCOME (EXPENSES)
Pendapatan bunga	209.516.502	863.943.670	<i>Interest income</i>
Pendapatan dividen	-	33.010.594.597	<i>Dividend income</i>
Laba penjualan aset tetap	-	17.177.082	<i>Gain on sale of fixed assets</i>
Laba (rugi) selisih kurs - neto	(930.130.943)	172.769.165	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga	(711.220.718)	(261.666.667)	<i>Interest expenses</i>
Lain-lain - neto	9.771.402.000	2.439.497	<i>Others - net</i>
Pendapatan Lain-lain - Neto	8.339.566.841	33.805.257.344	<i>Other Income - Net</i>
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	19.630.723.058	44.063.448.375	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN (MANFAAT) PAJAK PENGHASILAN			INCOME TAX EXPENSE (BENEFIT)
Kini	5.004.059.000	1.341.184.500	<i>Current</i>
Tangguhan	(88.080.920)	(56.392.057)	<i>Deferred</i>
Total Beban Pajak Penghasilan	4.915.978.080	1.284.792.443	<i>Total Income Tax Expense</i>
TOTAL LABA TAHUN BERJALAN	14.714.744.978	42.778.655.932	TOTAL INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain			Other comprehensive income (loss)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:			<i>Items that will not be reclassified to profit or loss:</i>
Pengukuran kembali imbalan pasca kerja	(1.209.711.485)	(106.934.797)	<i>Remeasurement of post employment benefit</i>
Beban pajak terkait	302.427.871	26.733.699	<i>Related income tax</i>
Rugi komprehensif lain	(907.283.614)	(80.201.098)	<i>Other comprehensive loss</i>
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	13.807.461.364	42.698.454.834	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Lampiran IV

Attachment IV

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(ENTITAS INDUK SAJA)
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(PARENT ENTITY ONLY)
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Modal Saham/ Share Capital	Tambahannya Modal Disetor - Neto/ Additional Paid In Capital - Net	Saldo Laba/Retained Earnings		Total/ Total	
			Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated		
Saldo 1 Januari 2017	209.987.376.000	303.627.463.232	6.000.000.000	44.700.095.066	564.314.934.298	Balance as of January 1, 2017
Pembagian dividen kas	-	-	-	(32.548.043.280)	(32.548.043.280)	Distribution of cash dividends
Penentuan penggunaan laba ditahan	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-	Appropriation of retained earnings
Total laba tahun berjalan	-	-	-	42.778.655.932	42.778.655.932	Total income for the year
Total rugi komprehensif lainnya tahun berjalan	-	-	-	(80.201.098)	(80.201.098)	Total other comprehensive loss for the year
Saldo 31 Desember 2017	209.987.376.000	303.627.463.232	7.000.000.000	53.850.506.620	574.465.345.852	Balance as of December 31, 2017
Penentuan penggunaan laba ditahan	-	-	1.000.000.000	(1.000.000.000)	-	Appropriation of retained earnings
Total laba tahun berjalan	-	-	-	14.714.744.978	14.714.744.978	Total income for the year
Total rugi komprehensif lainnya tahun berjalan	-	-	-	(907.283.614)	(907.283.614)	Total other comprehensive loss for the year
Saldo 31 Desember 2018	209.987.376.000	303.627.463.232	8.000.000.000	66.657.967.984	588.272.807.216	Balance as of December 31, 2018

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(ENTITAS INDUK SAJA)
LAPORAN PERUBAHAN ARUS KAS
Tahun yang Berakhir pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2018 dan 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT WISMILAK INTI MAKMUR TBK
(PARENT ENTITY ONLY)
STATEMENTS OF CASH FLOWS
Years Ended December 31, 2018 and 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	2017	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	189.966.865.254	135.054.434.015	Cash receipts from customers
Penerimaan kas dari tagihan pajak penghasilan	-	2.165.177.599	Cash receipts from claim for tax refund
Pembayaran kas kepada pemasok dan lainnya	(179.285.771.494)	(137.980.304.533)	Cash payments to suppliers and others
Pembayaran pajak penghasilan	(3.517.671.885)	(1.137.953.870)	Income taxes paid
Pembayaran bunga	(648.290.578)	(255.000.000)	Cash payment for interest
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Operasi	6.515.131.297	(2.153.646.789)	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pendapatan bunga	222.132.941	939.119.012	Cash receipt from interest income
Penerimaan dividen kas	-	33.010.594.597	Receipt of cash dividends
Hasil penjualan aset tetap	-	106.000.001	Proceeds from sale of fixed assets
Kenaikan uang jaminan	-	(5.760.000)	Increase in security deposits
Perolehan aset tetap	(33.891.218.788)	(10.779.875.812)	Acquisitions of fixed assets
Pembayaran perangkat lunak	(37.450.000)	-	Payments for software
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	(33.706.535.847)	23.270.077.798	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari utang bank jangka pendek	53.206.678.277	15.500.000.000	Proceeds from short term bank loans
Pembayaran kas dividen	-	(32.548.043.280)	Cash dividend payments
Pembayaran utang bank jangka pendek	(34.892.028.083)	(14.500.000.000)	Payments of short term bank loans
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	18.314.650.194	(31.548.043.280)	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS	(8.876.754.356)	(10.431.612.271)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	12.252.525.396	22.684.137.667	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	3.375.771.040	12.252.525.396	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN TERDIRI DARI:			CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR CONSISTS OF:
Kas	26.212.572	24.808.290	Cash on hand
Bank	3.349.558.468	6.727.717.106	Cash in bank
Setara kas	-	5.500.000.000	Cash equivalents
Total	3.375.771.040	12.252.525.396	Total

2018

Laporan Tahunan
Annual Report



WISMILAK

HEAD OFFICE

Grha Wismilak
Jl. Dr. Sutomo No. 27
Surabaya, Indonesia
Phone : +62 31 295 2898
Fax : +62 31 295 2800