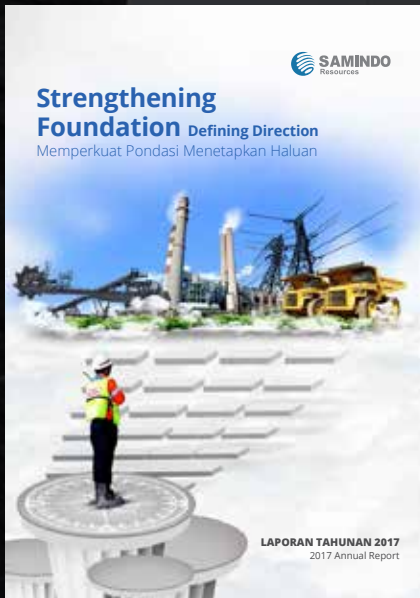


Strengthening Foundation

Defining Direction

Memperkuat Pondasi Menetapkan Haluan





Strengthening Foundation

Defining Direction

Memperkuat Pondasi Menetapkan Haluan

Transformasi adalah sebuah perjalanan panjang yang berliku. Adalah sebuah keniscayaan bagi kami untuk memantapkan pondasi terlebih dahulu sebelum melangkah lebih jauh. Sebuah langkah kecil telah kami pijakan dalam rangka memperkuat pondasi bisnis PT Samindo Resources Tbk ("Perseroan"). Kami berharap pijakan ini akan mampu menopang langkah kami menuju transformasi.

Akselerasi langkah Perseroan menuju transformasi terus bereskalasi. Inisiatif strategis dalam memetakan sumber-sumber pertumbuhan baru telah menghasilkan peluang-peluang yang menanti untuk diaktualisasikan. Kebijaksanaan dan kematangan berfikir mutlak dibutuhkan untuk meniti jejak langkah Perseroan menuju *Leading Company in Resource & Energy*.

Transformation is a long and winding road. It is a certainty that in order to step further, we need to strengthen our foundations first. We have made one small step in our effort to strengthen our business foundations. We expect this step to be able to sustain our transformational journey.

The Company are accelerating its steps towards transformation. Strategic initiatives in mapping new growth sources have presented opportunities waiting to be seized and brought to fruition. Wisdom and mature mindset are compulsory for the Company as it is making its steps toward becoming the Leading Company in Resource & Energy.



SIMS

UTAMAKAN KESELAMATAN

866

Daftar Isi

Table of Contents

| | |
|---|---|
| Glosarium Glossary | 4 |
| Kesinambungan Tema Theme Continuity | 6 |
| Perjalanan Menuju Transformasi Road to Transformation | 8 |



| | |
|-----------------------------|-----------|
| KILAS KINERJA 2017 | 10 |
| 2017 Performance Highlights | |

| | |
|--|----|
| Ikhtisar Keuangan Financial Highlights | 12 |
| Ikhtisar Operasional Operational Highlights | 13 |
| Peristiwa Penting 2017 Significant Event in 2017 | 14 |

| | |
|--------------------------|-----------|
| LAPORAN MANAJEMEN | 16 |
| Management Report | |

| | |
|---|----|
| Laporan Dewan Komisaris Board of Commissioners Report | 18 |
| Laporan Direksi Board of Directors Report | 24 |

| | |
|--------------------------|-----------|
| PROFIL PERUSAHAAN | 30 |
| Company Profile | |

| | |
|---|----|
| Visi & Misi Vision & Mission | 32 |
| Riwayat Singkat Brief History | 32 |
| Informasi Perseroan Company Information | 33 |
| Jejak Langkah Milestones | 34 |
| Anak Perusahaan Subsidiaries | 36 |
| Klien Client | 37 |
| Layanan Perseroan Company Services | 38 |
| Informasi Pemegang Saham Shareholders Information | 39 |
| Kronologi Pencatatan Saham Share Listing Chronology | 39 |
| Kronologi Pencatatan Efek Lainnya Other Securities Listing Chronology | 39 |

| | |
|---|----|
| Penghargaan & Sertifikasi Award & Certification | 40 |
| Struktur Organisasi Organization Structure | 42 |
| Struktur Perseroan Company Structure | 42 |
| Lembaga Penunjang Supporting Institutions | 43 |
| Profil Dewan Komisaris The Board of Commissioners Profile | 45 |
| Profil Direksi The Board of Directors Profile | 49 |
| Profil Sumber Daya Manusia Human Resources Profile | 52 |



| | |
|----------------------|-----------|
| KINERJA SAHAM | 54 |
| Share Performance | |

| | |
|---|----|
| Kinerja Pasar Modal Dunia World Capital Markets' Performance | 56 |
| Kinerja Pasar Modal Indonesia Indonesian Capital Market Performance | 57 |
| Kinerja Saham Perseroan The Company's Share Performance | 58 |
| Aksi Korporasi Corporate Action | 61 |
| Suspensi & Penghapusan Saham Share Suspension & Removal | 61 |

| | |
|--|-----------|
| ANALISIS & PEMBAHASAN MANAJEMEN | 62 |
| Management Discussion & Analysis | |

| | |
|--|----|
| Tinjauan Ekonomi Makro Macro Economic Review | 64 |
| Tinjauan Industri Industry Review | 69 |
| Aspek Pemasaran Marketing Aspect | 75 |
| Tinjauan Operasional Operational Review | 77 |
| Tinjauan Keuangan Financial Review | 90 |
| Kemampuan Membayar Utang Solvency | 98 |

| | |
|---|-----|
| Kolektibilitas Piutang Receivables Collectibility | 99 |
| Struktur Modal Capital Structure | 99 |
| Ikatan Barang Modal Capital Goods Commitment | 100 |
| Investasi Barang Modal Capital Goods Investment | 101 |
| Pencapaian Target Target Achievement | 101 |
| Proyeksi 2018 2018 Projection | 102 |
| Dividen Dividend | 104 |
| Realisasi Penawaran Umum The Realization of Public Offering | 104 |
| Informasi Material Material Information | 104 |
| Perubahan Kebijakan Akuntansi Changes in the Accounting Policy | 105 |
| Perubahan Peraturan Perundang-undangan Change in Laws and Regulations | 105 |



TATA KELOLA PERUSAHAAN 106

Corporate Governance

| | |
|---|-----|
| Tata Kelola Perusahaan Corporate Governance | 108 |
| Tujuan Tata Kelola Perusahaan Goals of Corporate Governance | 110 |
| Implementasi Tata Kelola Perusahaan Implementation of Corporate Governance | 111 |
| Struktur & Hubungan Tata Kelola Corporate Governance Structure & Relationships | 111 |
| Rekomendasi Implementasi Tata Kelola Corporate Governance Implementation Recommendations | 112 |
| Rapat Umum Pemegang Saham General Meeting of Shareholders | 115 |
| Dewan Komisaris Board of Commissioners | 124 |
| Direksi Board of Directors | 129 |
| Piagam Komisaris & Direksi Board of Commissioners & Board of Directors Charter | 134 |
| Remunerasi Dewan Komisaris & Direksi Remuneration for Board of Commissioners & Board of Directors | 135 |

| | |
|---|-----|
| Penilaian Dewan Komisaris & Direksi The The Assessment of Board of Commissioners & Board of Directors | 136 |
| Komite Audit Audit Committee | 136 |
| Komite Nominasi & Remunerasi Nomination & Remuneration Committee | 140 |
| Komite Manajemen Resiko & Good Corporate Governance Risk Management & Good Corporate Governance Committee | 143 |
| Sekretaris Perusahaan Corporate Secretary | 144 |
| Hubungan Investor Investor Relations | 146 |
| Audit Internal Internal Audit | 150 |
| Pengendalian Internal Internal Control | 153 |
| Manajemen Risiko Risk Management | 150 |
| Kasus Hukum Legal Case | 157 |
| Sanksi Administratif Administrative Sanction | 159 |
| Kode Etik Code of Conduct | 159 |
| Budaya Perusahaan Corporate Culture | 163 |
| Sistem Pelaporan Whistleblowing System | 164 |



TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN 166

Corporate Social Responsibility

| | |
|--|-----|
| Pertumbuhan Berkelanjutan Sustainable Growth | 168 |
| Tanggung Jawab Terhadap Lingkungan Hidup Responsibility to the Environment | 169 |
| Tanggung Jawab Terhadap Karyawan Responsibility to Employees | 176 |
| Tanggung Jawab Terhadap Komunitas Community Responsibilities | 185 |

LAPORAN KEUANGAN 191

Financial Report

Glosarium

Glossary

| Singkatan Abbreviation | Definisi Definition |
|----------------------------------|---|
| ADB | Asian Development Bank |
| AGMS | Annual General Meeting Shareholders |
| APD | Alat Pelindung Diri |
| B3 | Bahan Beracun Berbahaya |
| BBM | Bahan Bakar Minyak |
| BCM | Bank Cubic Meter |
| BEI | Bursa Efek Indonesia |
| BI | Bank Indonesia |
| BOC | Board of Commissioners |
| BOD | Board of Directors |
| BNI | Bank Negara Indonesia |
| CSR | Corporate Social Responsibility |
| CPO | Crude Palm Oil |
| DPS | Daftar Pemegang Saham |
| EBITDA | Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization |
| EGMS | Extraordinary General Meeting Shareholders |
| ESDM | Energi Sumber Daya Mineral |
| FSA | Financial Service Authority |
| FY | Financial Year |
| GCG | Good Corporate Governance |
| GDP | Gross Domestic Product |
| GMS | General Meeting Shareholders |
| GPS | Global Positioning System |
| HSE | Health and Safety Environment |
| HOS | Health and Occupational Safety |
| HR | Human Resources |
| IDX | Indonesia Stock Exchange |
| IHSG | Indeks Harga Saham Gabungan |

| Singkatan Abbreviation | Definisi Definition |
|----------------------------------|--|
| ISSI | Indeks Saham Syariah Indonesia |
| ITB | Institut Teknologi Bandung |
| IUJP | Ijin Usaha Jasa Pertambangan |
| JCI | Jakarta Composite Index |
| K3 | Kesehatan dan Keselamatan Kerja |
| KAP | Kantor Akuntan Publik |
| KNKG | Komite Nasional Kebijakan Governance |
| MIN | PT Mintec Abadi |
| NCGP | National Committee of Governance Policy |
| NPL | Non Performing Loan |
| OJK | Otoritas Jasa Keuangan |
| PBV | Price to Book Value |
| PER | Price Earning Ration |
| PDB | Produk Domestik Bruto |
| PUT | Penawaran Umum Terbatas |
| RUPS | Rapat Umum Pemegang Saham |
| RUPS-LB | Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa |
| RUPS-T | Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan |
| SDM | Sumber Daya Manusia |
| SDN | Sekolah Dasar Negeri |
| SIMS | PT SIMS Jaya Kaltim |
| SMK3 | Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan |
| SUK | PT Samindo Utama Kaltim |
| TMP | PT Trasindo Utama Kaltim |
| TPS | Tempat Penampungan Sementara |
| TSA | Temporary Storage Area |
| UMP | Upah Minimum Provinsi |
| US | United State |
| UU | Undang-undang |

Kesinambungan Tema

Theme Continuity



Tahun 2016 merupakan titik awal perjalanan Perseroan menuju *Leading Company in Resource & Energy*. Kami telah melakukan upaya-upaya strategis dengan berbagai pihak untuk merealisasikan rencana tersebut. Kami juga telah melakukan pembenahan secara internal dalam rangka memperkuat pondasi bisnis Perseroan.

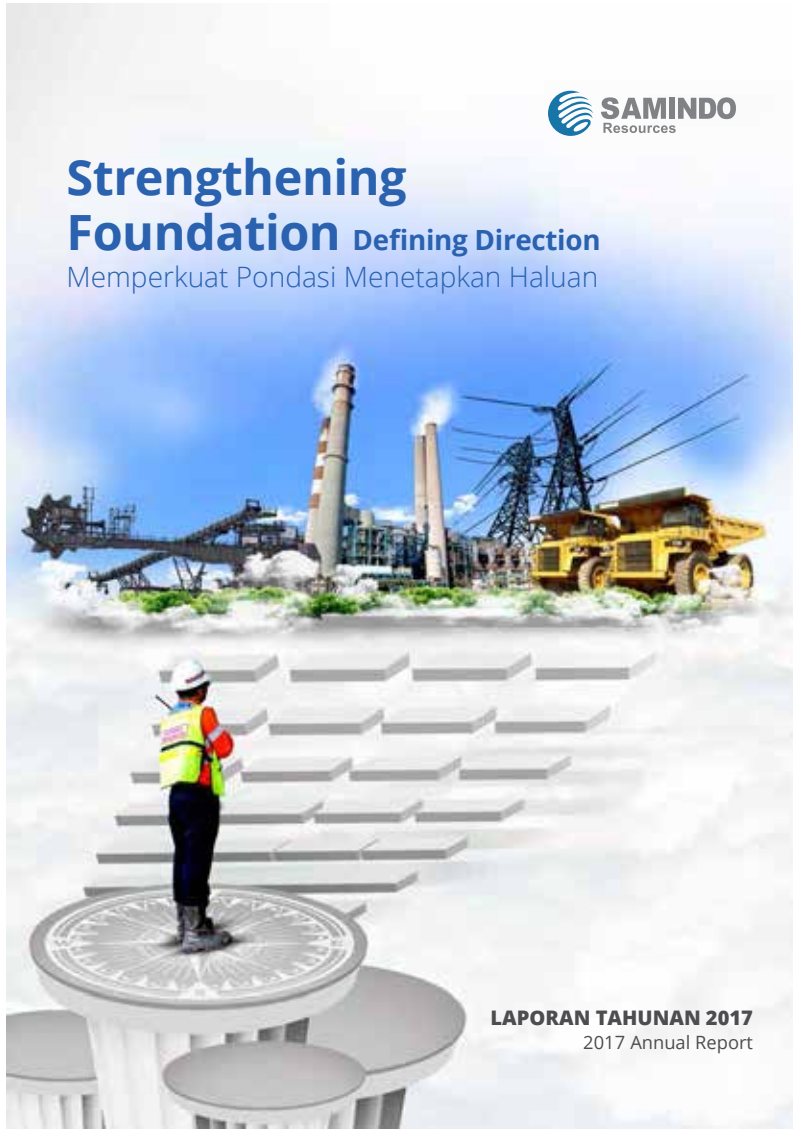
Kami sadar bahwa ini adalah bukan hal yang mudah untuk direalisasikan. Namun kami yakin dengan persiapan yang matang, langkah kaki kami menuju *Leading Company in Resource & Energy* akan terasa lebih ringan.

2016 marked the beginning of the Company's journey toward becoming the *Leading Company in Resource & Energy*. We have performed some strategic efforts involving various parties to realize the plan. We have also conducted some internal restructuring in order to strengthen the Company's business foundation.

We realize that this was not an easy thing to do. However, we believe that with a proper planning and preparation, our steps toward becoming the *Leading Company in Resource & Energy* will be easier to make.

Strengthening Foundation Defining Direction

Memperkuat Pondasi Menetapkan Haluan



LAPORAN TAHUNAN 2017
2017 Annual Report

2017

Perjalanan panjang menuju *Leading Company in Resource & Energy* telah dimulai. Upaya-upaya yang dilakukan oleh Perseroan telah menghasilkan berbagai peluang strategis. Saat ini Perseroan dihadapkan pada berbagai peluang bisnis yang potensial.

Tahap awal merupakan momen krusial yang akan menentukan keberlanjutan Perseroan ke depan. Mutlak bagi kami untuk dapat memetakan setiap jalan yang terbentang, yang akan membawa kami menuju *Leading Company in Resource & Energy*.

The long journey toward becoming the *Leading Company in Resource & Energy* has begun. The measures that the Company has done have resulted in a number of new strategic opportunities. Currently, the Company is facing many potential business opportunities.

The first stage is a crucial moment that will determine how the Company will fare in the long run. It is imperative that we map the routes spanned in front of us, which will take us to the status of the *Leading Company in Resource & Energy*.



Perjalanan Menuju Transformasi

Road to Transformation

2015

Direksi Perseroan mulai menggulirkan ide untuk mengembangkan bisnis Perseroan, hal tersebut ditandai dengan dilakukannya revisi terhadap Anggaran Dasar Perseroan untuk mengakomodasi arah bisnis Perseroan ke depan.

The BOD of the Company started to implement the ideas for business development, as marked by the amendment of the Articles of Association of the Company to accommodate its future business direction.



2016

Perseroan mulai aktif melakukan pendekatan dengan berbagai pihak untuk mencari peluang bisnis baru yang dapat diaktualisasikan. Perseroan juga mulai aktif untuk memperluas jangkauan layanan dengan melakukan pendekatan kepada beberapa pemilik tambang batubara. Perseroan juga ikut berpartisipasi dalam tender proyek pembangkit listrik Kaltim 6 dengan kapasitas 200 MW.

The Company began to actively approach various parties in search of new business opportunities to be seized. The Company also started to become more active in expanding its service coverage by approaching various coal mine owners. The Company also participated in the project tender for the construction of Kaltim 6 power plant, with a capacity of 200 MW.



2017

Perseroan berhasil memperluas jangkauan layanan yang ditandai dengan kontrak kerja sama dengan group Bayan. Perseroan juga berpartisipasi dalam 3 tender proyek pembangkit listrik tenaga surya di wilayah Sumatera dengan total kapasitas 100 MW.

The Company managed to expand its service coverage with the new work contract signed with Bayan group. The Company also participated in 3 project tenders for solar power plants in Sumatera, with a total capacity of 100 MW.

2018

Perseroan mengintensifkan proses akuisisi tambang batubara yang merupakan langkah awal untuk mengintegrasikan antara sektor batubara dengan sektor kelistrikan dalam rangka transformasi dari *Integrated Coal Mining Services Company* menjadi *Leading Company in Resource & Energy*.

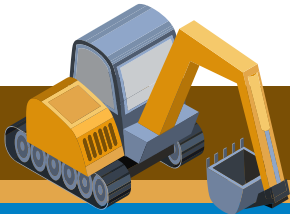
The Company shall intensify its coal mine acquisition processes as a starting point to integrate its coal sector with the electricity sector in order to transform itself from *Integrated Coal Mining Services Company* into the *Leading Company in Resource & Energy*.

2019

Leading Company in Resource & Energy

KILAS KINERJA 2017

2017 Performance Highlights



Berbagai kendala baik internal dan eksternal tidak menjadi penghalang bagi Perseroan untuk terus memberikan layanan yang terbaik dan hasil yang maksimal.

Various internal and external challenges shall not become a hurdle for the Company to always give the best service and optimal results.



Ikhtisar Keuangan

Financial Highlights

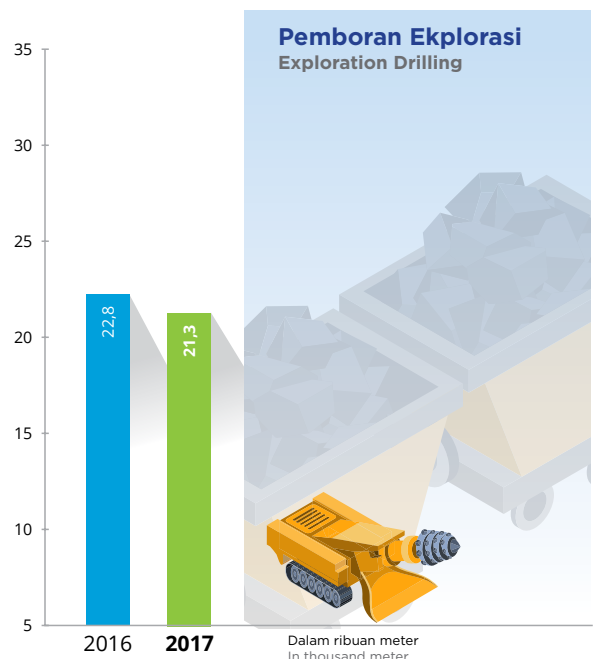
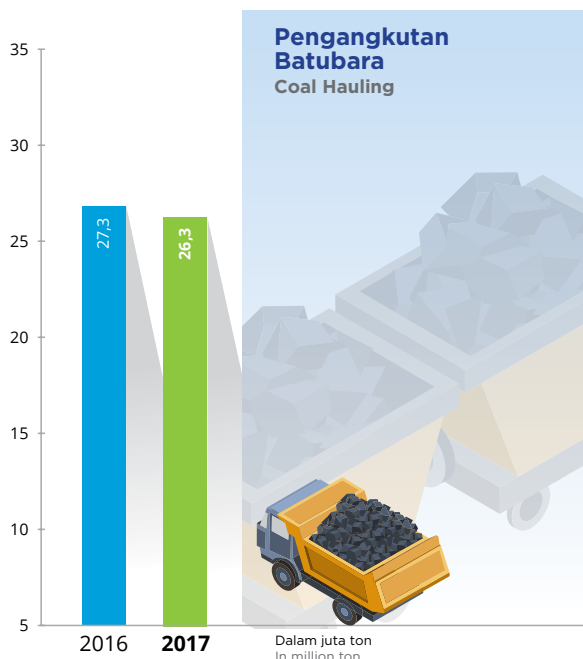
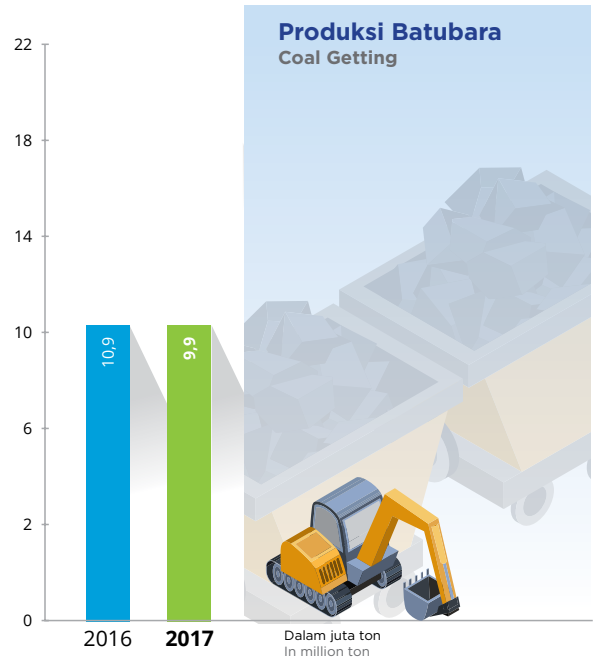
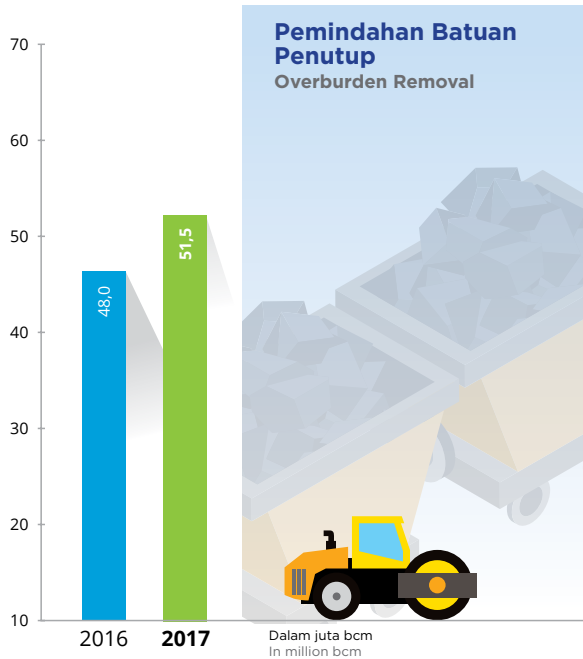
Dalam USD, kecuali disebutkan lain

In USD, unless otherwise stated

| Uraian | 2017 | 2016 | 2015 | Pertumbuhan Growth | Description |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------------|---|
| Laporan Laba Rugi & Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian | | | | | Consolidated Statements of Profit or Loss & Other Comprehensive Income |
| Pendapatan | 188.070.083 | 190.106.455 | 226.332.334 | -1,1% | Revenues |
| Laba Bruto | 27.397.717 | 35.940.154 | 42.270.842 | -23,8% | Gross Profit |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan | 17.016.672 | 29.452.922 | 33.487.910 | -42,2% | Profit Before Income Tax |
| Laba Tahun Berjalan | 12.306.356 | 21.258.853 | 24.732.565 | -42,1% | Profit for the Year |
| Laba yang Dapat di Atribusi kepada: | | | | | Profit Attributable to: |
| Pemilik Entitas Induk | 12.282.468 | 21.218.336 | 24.685.343 | -42,1% | Owners of the Company |
| Kepentingan Nonpengendali | 23.888 | 40.517 | 47.222 | -41,0% | Non-controlling Interests |
| Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan | 12.114.486 | 22.162.190 | 20.725.779 | -45,3% | Comprehensive Income for the Year |
| Penghasilan Komprehensif yang dapat di Atribusi kepada: | | | | | Comprehensive Income Attributable to: |
| Pemilik Entitas Induk | 12.091.881 | 22.118.769 | 20.688.219 | -45,3% | Owners of the Company |
| Kepentingan Nonpengendali | 22.605 | 43.421 | 37.560 | -47,9% | Non-controlling Interests |
| EBITDA | 32.869.063 | 45.424.595 | 50.187.651 | -27,6% | EBITDA |
| Beban Keuangan | 568.133 | 914.924 | 1.411.408 | -37,9% | Finance Cost |
| Laba Bersih per Saham | 0,0056 | 0,0096 | 0,0112 | -41,7% | Earnings per Share |
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian | | | | | Consolidated Statements of Financial Position |
| Aset Lancar | 85.963.275 | 84.058.269 | 85.330.794 | 2,3% | Current Assets |
| Aset Tidak Lancar | 50.104.700 | 63.195.993 | 75.901.915 | -20,7% | Non-Current Assets |
| Jumlah Aset | 136.067.975 | 147.254.262 | 161.232.709 | -7,6% | Total Assets |
| Liabilitas Jangka Pendek | 30.214.626 | 19.555.540 | 36.781.975 | 54,5% | Current Liabilities |
| Liabilitas Jangka Panjang | 3.312.006 | 20.217.461 | 31.103.148 | -83,6% | Non-Current Liabilities |
| Jumlah Liabilitas | 33.526.632 | 39.773.001 | 67.885.123 | -15,7% | Total Liabilities |
| Interest Bearing Debt | 10.000.000 | 20.000.000 | 47.000.000 | -50,0% | Interest Bearing Debt |
| Ekuitas | 102.541.343 | 107.481.261 | 93.347.586 | -4,6% | Equity |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian | | | | | Consolidated Statements of Cash Flows |
| Arus Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktifitas Operasi | 30.976.599 | 24.489.412 | 43.216.962 | 26,5% | Net Cash Flows Generated from Operating Activities |
| Arus Kas Bersih yang (Digunakan untuk) / Diperoleh dari Aktifitas Investasi | (4.594.308) | 1.776.987 | (10.915.306) | -358,5% | Net Cash Flows (Used in) / Generated from Investing Activities |
| Arus Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktifitas Pendanaan | (27.054.404) | (35.028.515) | (20.030.109) | -22,8% | Net Cash Flows Used in Financing Activities |
| Rasio Keuangan | | | | | Financial Ratio |
| Margin Laba Bruto | 14,6% | 18,9% | 18,7% | -22,8% | Gross Profit Margin |
| Margin Laba Tahun Berjalan | 6,5% | 15,5% | 15,7% | -58,1% | Profit for the Year Margin |
| Margin EBITDA | 17,5% | 23,9% | 22,4% | -26,8% | EBITDA Margin |
| Rasio Lancar | 2,8 | 4,3 | 2,3 | -34,9% | Current Ratio |
| Imbal Hasil Investasi | 9,0% | 14,4% | 15,3% | -37,5% | Return on Investment |
| Imbal Hasil Ekuitas | 12,0% | 19,8% | 26,5% | -39,4% | Return on Equity |
| Hutang/Ekuitas | 0,09 | 0,2 | 0,5 | -55,0% | Interest Bearing Debt to Equity |
| Hutang/Total Aset | 0,07 | 0,1 | 0,3 | -30,0% | Interest bearing Debt to Total Asset |
| EBITDA/Beban Bunga | 57,9 | 49,6 | 35,5 | 16,7% | EBITDA to Interest Expense |

Ikhtisar Operasional

Operational Highlights



Peristiwa Penting 2017

Significant Event in 2017

Januari January



Pelatihan komputer SDN 002 Batu Sopang, Kabupaten Paser, yang diprakarsai oleh SIMS.

Computer training SDN 002 Batu Sopang, Paser District, initiated by SIMS.

Maret March



SIMS bekerja sama dengan Posyandu Songka dalam rangka memberikan penyuluhan kesehatan.

SIMS is cooperate with Posyandu Songka in order to provide health education.

Mei May



RUPS-T Perseroan dan Paparan Publik Tahunan 2017.

The Company's AGMS and the 2017 Annual Public Expose.

Februari February



SIMS memberikan pelatihan penanggulangan kebakaran kepada siswa Madrasah Aliyah Faturrahman, Batu Sopang.

SIMS provides fire fighting training to students of Madrasah Aliyah Faturrahman, Batu Sopang.

April April



Peresmian Gedung Serba Guna Songka, Kabupaten Paser, yang merupakan donasi SIMS.

The inauguration of Songka Multi Function Hall, Paser District, which is a donation of SIMS.

Juni June



Kunjungan kepada komunitas pasar modal dalam rangka memperkenalkan manajemen Perseroan yang baru.

A visit to the capital market community in order to introduce the new management of the Company.

Juli
July



SUK menyelenggarakan upacara penyerahan penghargaan kepada karyawan yang berperan aktif dalam kampanye keselamatan kerja.

SUK organized award ceremonies to employees who play an active role in the safety campaign.

September
September



Penyerahan bantuan hewan kurban oleh SIMS dalam rangka memperingati Hari Raya Idul Adha.

Delivery of sacrificial animal donation by SIMS in commemoration of Eid al-Adha.

November
November



Penyelenggaraan *Employee Gathering* Perseroan yang dilaksanakan di Sukabumi, Jawa Barat.

Employee Gathering of the Company held in Sukabumi, West Java.

Agustus
August



Penyelenggaraan seminar K3 oleh SUK dalam rangka meningkatkan kepekaan terhadap keselamatan di lingkungan keluarga karyawan.

Conducting HOS Seminar by SUK in order to increase the sensitivity to safety in family environment of employees.

Oktober
October



Perseroan menyelenggarakan forum diskusi dengan anak perusahaan yang bertajuk "*Subsidiaries Forum*".

The Company held a discussion forum with a subsidiary entitled "*Subsidiaries Forum*".

Desember
December



Penyelenggaraan acara "*Lunch with CEO*" yang bekerja sama dengan beberapa analis pasar modal.

Organizing the "*Lunch with CEO*" event in collaboration with several capital market analysts.

LAPORAN MANAJEMEN

Management Report



Pencapaian yang positif ini menjadi pembuktian atas pengalaman panjang dan kapabilitas manajemen dalam mengelola Perseroan di tengah situasi yang sulit serta menjadi pendorong kepada segenap insan Perseroan untuk terus memberikan pelayanan yang terbaik.

The positive achievement proves the management's extensive experience and capability in managing the Company amidst a difficult business climate, and propelled all of the Company's employees to continue to provide the best service.





Laporan Dewan Komisaris

Board of Commissioners Report

“Dewan Komisaris memberikan apresiasi kepada Direksi atas keberhasilan dalam mempertahankan kinerja Perseroan di tengah kondisi yang penuh tantangan.”

“The BOC acknowledges the BOD for its success in maintaining the Company’s performance amidst challenging conditions.”

Yang terhormat pemegang saham dan pemangku kepentingan, berkat rahmat Tuhan Yang Maha Kuasa tahun 2017 telah bersama kita lalui. Berbagai kendala yang menghadang tidak menjadi penghambat bagi kami untuk memberikan hasil kerja yang maksimal.

Izinkan kami selaku Dewan Komisaris Perseroan menyampaikan Laporan Pengawasan Dewan Komisaris selama tahun 2017.

Esteemed shareholders and stakeholders, thanks to God Almighty we were able to navigate through 2017, with all of its challenges, and despite it all we were able to achieve optimal performance.

Allow us as BOC of the Company present our Supervision Report of BOC for 2017.

Penilaian Terhadap Kinerja Direksi

Dewan Komisaris secara konsisten memonitoring kondisi industri batubara dalam beberapa tahun terakhir. Dampak dari turunnya harga batubara perlahan-lahan mulai dirasakan oleh Perseroan. Oleh karenanya, sejak dua tahun terakhir Dewan Komisaris Perseroan telah mendorong Direksi untuk keluar dari zona nyaman dan mencari peluang-peluang bisnis baru.

Kami sangat mengapresiasi inisiatif dari Direksi Perseroan dalam merespon arahan Dewan Komisaris. Hal tersebut diwujudkan dengan ditandatanganinya kontrak kerja sama antara Perseroan dengan Bayan group. Kesepakatan kerja sama ini merupakan pintu gerbang bagi Perseroan untuk menggali pasar jasa pertambangan jauh lebih dalam.

Dari sisi nilai, kontrak baru tersebut relatif tidak signifikan. Namun demikian, ini adalah momen pembuktian atas kehandalan layanan Perseroan. Kami yakin Direksi

Assessment of BOD’ Performance

BOC has consistently been monitoring the coal industry’s condition in the past few years. The impact of the lower coal prices has been gradually felt by the Company. Therefore, for the past two years BOC of the Company had encouraged BOD to emerge out of their comfort zone and seek new business opportunities.

We highly appreciate the initiative of BOD of the Company to respond the direction from BOC. This was manifested in the cooperation contract between the Company and Bayan group. This agreement was the stepping stone for the Company to explore the mining services market further.

In terms of value, the new contract is relatively insignificant. However, this was a crucial moment for the Company to prove its service reliability. We believe that BOD will be able



CHOI, BYUNG HYUN

Presiden Komisaris / President Commissioner

mampu untuk mendorong segenap insan Perseroan untuk memberikan hasil yang maksimal.

Tidak hanya kontrak baru yang berhasil diraih oleh Perseroan sepanjang tahun 2017. Jajaran Direksi juga telah membuka pembicaraan dengan klien utama Perseroan untuk membahas perpanjangan kontrak. Berdasarkan kesepakatan awal, kontrak Perseroan dengan PT KIDECO Jaya Agung akan berakhir pada tahun 2019 atau tersisa dua tahun. Setelah melewati diskusi panjang akhirnya PT KIDECO Jaya Agung sepakat untuk memperpanjang kontrak dengan seluruh anak usaha Perseroan sampai dengan tahun 2023.

Dewan Komisaris juga memberikan apresiasi yang sangat tinggi atas keberhasilan Direksi atas pengelolaan sumber daya secara maksimal. Kami memahami bahwa ini adalah kali pertama Perseroan berkiprah di luar PT KIDECO Jaya Agung. Kami juga menyadari adanya keterbatasan sumber daya yang berpotensi menghambat aktifitas operasional Perseroan. Namun demikian, semua itu berhasil dikelola dengan baik tanpa ada satupun yang harus dikorbankan.

Berdasarkan laporan-laporan yang telah disampaikan oleh Direksi, sampai dengan awal kuartal keempat kinerja operasional Perseroan masih di bawah dari kinerja tahun 2016. Dari sisi pencapaian target, hasil yang dibukukan juga belum memenuhi target yang diminta. Namun demikian, Direksi Perseroan berhasil untuk membalikkan keadaan dan mencatatkan hasil yang positif di akhir periode. Aktifitas pemindahan batuan penutup yang menjadi sumber pendapatan utama Perseroan berhasil tumbuh sebesar 7,3%, dengan pencapaian 107% dari target.

Kami berharap Direksi Perseroan dapat mempertahankan pencapaian yang sangat baik ini di tahun-tahun mendatang. Terlebih saat ini Perseroan tengah fokus untuk meningkatkan pangsa Perseroan di industri jasa pertambangan batubara.

Pengawasan Implementasi Strategis

Sepanjang tahun 2017 Dewan Komisaris Perseroan telah memberikan arahan-arahan strategis kepada jajaran Direksi Perseroan. Kami senantiasa memantau dengan seksama pengimplementasian arahan Dewan Komisaris melalui laporan-laporan yang diterima secara berkala.

Kami senantiasa mendorong Direksi Perseroan untuk aktif berdiskusi dengan Dewan Komisaris. Melalui diskusi yang intensif Dewan Komisaris dapat melakukan analisa terkait hambatan yang dihadapi oleh Direksi Perseroan. Dewan Komisaris meminta Direksi Perseroan untuk selalu mendiskusikan langkah-langkah strategis yang akan diambil untuk mengimplementasikan arahan-arahan Dewan Komisaris.

to motivate all employees of the Company to present their optimal work.

The Company did not only sign new contracts in 2017. BOD also opened talks with the Company's major client to extend its existing contract. Based on the initial agreement, the Company's contract with PT KIDECO Jaya Agung will expire in 2019, which means it will continue for another two years. After the discussion with PT KIDECO Jaya Agung, it was agreed that the contract with all of the Company's subsidiaries will be extended well until 2023.

BOC also highly appreciates BOD' success in managing the available resources optimally. We understand that this is the first time that the Company operates outside from PT KIDECO Jaya Agung. We also realize the constraints in terms of resources that have the potential to disrupt the Company's operational activities. However, these have been properly managed by the Company without any meaningful sacrifice.

Based on the reports from BOD, the Company's operational performance up to the early fourth quarter of 2017 was still below the 2016 performance. In terms of target achievement our performance was still below the target set for the year. Nevertheless, BOD of the Company had managed to reverse the condition and record a positive performance at the end of the period. Overburden removal activities, which were the Company's main source of revenue, grow 7.3%, achieving 107% of the target.

We hope that BOD of the Company can maintain this strong performance in the coming years, moreover the Company is currently focusing on increasing its market share in the coal mining services industry.

Supervision of Strategic Implementation

Throughout 2017 BOC of the Company provided strategic direction to the Company's BOD. We continuously monitor the implementation of BOC' directives by BOD through the reports we received regularly.

At all times we are encouraging BOD of the Company to maintain active discussion with the BOC. Through an intensive discussion, BOC was able to analyze the hindrances faced by the Company's BOD. BOC requested BOD to discuss strategic measures before to implement BOC' direction.

Kami menilai Direksi Perseroan sangat responsif dalam merespon arahan-arahan Dewan Komisaris. Ke depannya kami berharap dapat selalu terjalin sinergi antara Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

Pandangan atas Prospek Usaha

Badai krisis yang menerpa industri batubara tampak telah menyentuh titik terendahnya. Harga batubara perlahan namun pasti terus merangkak, kami melihat ini sebagai sebuah titik balik dalam industri batubara. Bahkan sebagian besar produsen batubara telah bersiap-siap untuk memompa kembali produksi di tahun 2018. Kami telah memberikan arahan kepada Direksi Perseroan untuk lebih agresif di tahun-tahun mendatang. Mengingat dalam dua tahun terakhir Perseroan berjalan dengan kecepatan yang konservatif.

Melihat kecenderungan saat ini, terlihat adanya keinginan pemerintah untuk mengintegrasikan antara industri batubara dengan sektor kelistrikan. Saat ini batubara masih menjadi sumber listrik utama nasional. Walaupun pemerintah sedang giat untuk mendorong penggunaan energi terbarukan, peran batubara tetap sulit untuk digantikan sepenuhnya. Kendala utama batubara sebagai bahan bakar pembangkit adalah dari sisi jarak. Hal tersebut otomatis berdampak pada biaya transportasi yang tinggi. Oleh karenanya saat ini pemerintah cenderung untuk membangun pembangkit mulut tambang. Tujuannya utamanya adalah untuk memangkas biaya transportasi.

Dewan Komisaris sangat mengapresiasi rencana pengembangan bisnis Perseroan untuk memasuki sektor kelistrikan. Melihat tren yang sedang berkembang, di mana tambang batubara akan berada satu lokasi dengan pembangkit listrik, hal ini tentu akan menjadi keuntungan bagi Perseroan. Kami berharap Direksi dapat mengintegrasikan seluruh potensi-potensi bisnis yang tersedia.

Tata Kelola Perusahaan

Sebagai landasan dasar dalam penerapan tata kelola perusahaan yang baik, kami senantiasa menekankan pentingnya kepatuhan. Tidak hanya kepada pihak eksternal namun juga kepatuhan terhadap standard prosedur yang telah disepakati. Dewan Komisaris selalu menekankan akan potensi masalah yang akan terjadi jika terjadi pelanggaran prosedur internal.

Terkait kepatuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku, Dewan Komisaris selalu mendorong Direksi untuk meningkatkan peranan Sekretaris Perusahaan dan Team Legal. Sebagai penjaga gerbang Perseroan. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk memastikan Perseroan 100% patuh dengan peraturan dan perundang-undangan.

It is our view that BOD of the Company has been greatly responsive to BOC' direction. Going forward, we hope to maintain this excellent synergy between BOC and BOD of the Company.

The Views on Business Prospects

The crisis that engulfed the coal industry seemed to have hit the lowest point. Coal prices have gradually climbed up, we see this as a turning point for the coal industry. Even most coal producers have prepared themselves to boost productivity in 2018. We have provided direction to BOD of the Company to be more aggressive in business in the coming years, as for the past two years the Company have grown at a relatively conservative pace.

Considering the current trends, the government has been seeking to integrate the coal industry with the power generation industry. Currently coal is the country's main fuel source for electricity. Although the government is actively boosting the use of renewable energy sources, the role of coal has been difficult to replace. The main issue for coal as a fuel for power generation remains in the aspect of distance, which causes high transportation costs. Therefore, the government is increasingly considering building mine-mouth power plants, with the aim to cut transportation costs.

BOC highly appreciates the Company's business development plan as it enters into the electricity sector. In light of the current trends, where coal mines will be located very near to power plants, this we see will bring massive advantage for the Company. We hope that BOD will be able to integrate the existing business potentials.

Corporate Governance

As the foundation for GCG, we constantly emphasize on the importance of maintaining compliance at all times, not only with external regulators but also with the standard procedures that have been agreed upon. BOC is raising awareness on the potential issues that may arise should internal procedures be violated.

As regards compliance to the prevailing laws and regulations, BOC encourages BOD to improve the roles of the Corporate Secretary and the Legal Team. As the Company's gate keeper. The Corporate Secretary shoulders the responsibility to ensure that the Company fully complies with the laws and regulations.

Komposisi Anggota Dewan Komisaris

Sepanjang tahun 2017 tidak terjadi perubahan jumlah dan susunan Dewan Komisaris Perseroan. Saat ini Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari tiga Komisaris, yang terdiri dari satu orang Presiden Komisaris dan dua orang Komisaris. Berikut susunan Komisaris Perseroan:

Presiden Komisaris : Choi, Byung Hyun
Komisaris Independen : Ridho Kresna Wattimena
Komisaris : Choi, Hoon

Pemberian Nasihat

Mengacu pada peraturan OJK Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Dewan Komisaris berkewajiban untuk melakukan rapat bersama dengan Direksi minimal sekali dalam empat bulan. Terkait hal tersebut selama tahun 2017 Dewan Komisaris telah melakukan rapat bersama Direksi Perseroan sebanyak dua kali. Dalam rapat tersebut kami telah memberikan masukan-masukan terkait pengelolaan Perseroan. Dewan Komisaris juga menekankan aspek kehati-hatian dalam segenap aktifitas Perseroan.

Apresiasi

Mewakili Dewan Komisaris kami menghaturkan untaian terima kasih kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan yang tidak pernah lelah memberikan dukungan. Kami juga berharap segenap pemegang saham dan pemangku kepentingan selalu berjalan bergandengan untuk bersama membangun Perseroan.

Board of Commissioners Composition

In 2017 there were no changes to the number and composition of BOC members. Currently, the Company BOC consists of three Commissioners, i.e. one President Commissioner and two Commissioners. The composition is as follows:

President Commissioner : Choi, Byung Hyun
Independent Commissioner : Ridho Kresna Wattimena
Commissioner : Choi, Hoon

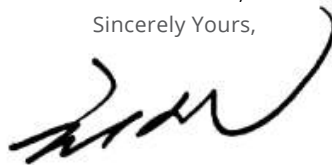
Advisory

With reference to the FSA Regulation No. 33/POJK.04/2014 on BOD and BOC of Issuers and Public Companies, BOC has the obligation to meeting with BOD at least once every four months. In line with this, in 2017 BOC meeting with the BOD twice. In these meetings we provided our inputs regarding the management of the Company. BOC also emphasized on the principle of prudence across all of the Company's activities.

Appreciation

We represent BOC in extending our thanks to the shareholders and stakeholders that have unceasingly provided us with their support. We hope that all of the shareholders and stakeholders of the Company will go hand in hand to build the Company ever onwards.

Hormat Kami,
Sincerely Yours,



Choi, Byung Hyun
Presiden Komisaris
President Commissioner



Laporan Direksi

Board of Directors Report

“Perseroan telah membuktikan kehandalannya dengan menjawab berbagai tantangan dan tetap mengedepankan layanan yang prima.”

“The Company has proven its reliability by addressing various challenges while maintaining excellent service.”

Para pemegang saham yang terhormat, rasa syukur kami panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat rahmat Nya Perseroan berhasil melalui tahun 2017 dengan pencapaian yang cukup baik.

Selaku Direksi Perseroan izinkan kami untuk menyampaikan Laporan Penyelenggaraan Perseroan selama tahun 2017.

Kinerja Perseroan

Industri batubara berada di bawah tekanan dalam lima tahun terakhir. Kondisi ini otomatis memaksa kami untuk berinisiatif mencari sumber pendapatan alternatif. Direksi Perseroan telah merumuskan strategi untuk menghadapi situasi yang kurang menguntungkan tersebut, yaitu diversifikasi bisnis dan diversifikasi klien. Tujuan utama kami adalah mentransformasi Perseroan dari *Integrated Coal Mining Services Company* menjadi *Leading Company in Resource & Energy*. Di tahun 2015 kami telah mempersiapkan diri untuk menyambut transformasi, yaitu dengan diamandemennya Anggaran Dasar Perseroan.

Dalam rangka memantapkan jejak langkah menuju transformasi, kami telah lebih dulu memperkuat pondasi bisnis Perseroan. Sebelumnya kami dikenal dengan *single client company*, dengan hanya fokus menggarap pasar PT KIDECO Jaya Agung. Saat ini kami telah memperluas jangkauan dengan melakukan diversifikasi klien. Sejak tahun 2016 kami telah melakukan pendekatan ke beberapa

Respected Shareholders, we extend our gratitude to God Almighty, which by His grace the Company managed to get through 2017 with moderate results.

As BOD of the Company, we would like to reporting the Company Management Report throughout 2017.

The Company's Performance

The coal industry was under pressure for the past five years. This automatically compelled us to take the initiative to find other alternative sources of revenue. BOD of the Company thus formulated a strategy to face this unfavorable situation, namely by diversifying our business and client. Our main purpose is to transform the Company from *Integrated Coal Mining Services Company* to the *Leading Company in Resource & Energy*. In 2015 we prepared ourselves to welcome this transformation, by amending the Company's Articles of Association.

In order to strengthen our steps towards transformation, we had previously bolstered the foundations of the Company's business. Previously we had been known as a *single-client company*, by focusing only on a sole client, PT KIDECO Jaya Agung. Currently we have expanded our scope by diversifying our client. Since 2016 we have approached a number of coal operators. In mid 2017 we signed an agreement with Bayan



KIM, JUNG GYUN
Presiden Direktur / President Director

operator batubara. Pada pertengahan tahun 2017 kami berhasil mencapai kesepakatan dengan Bayan group. Mengacu pada kesepakatan tersebut Perseroan bertanggung jawab untuk menyediakan jasa pemindahan batuan penutup dan produksi batubara untuk kurun waktu tiga puluh bulan ke depan.

Diversifikasi klien yang dilakukan Perseroan terbukti berhasil mendongkrak kinerja operasional. Dua dari empat aktifitas operasional Perseroan berhasil mencapai target, yaitu aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara. Bahkan total volume batuan penutup 107% dari target dan meningkat 7,3% dibandingkan periode yang lalu. Sedangkan untuk aktifitas produksi batubara pencapaiannya sebesar 100% dari target.

Kinerja operasional Perseroan yang cukup baik sepanjang tahun 2017 tidak terlepas dari hambatan-hambatan. Kami dihadapkan pada curah hujan yang cukup ekstrem. Tingginya curah hujan sangat berdampak terhadap aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara.

Dari sisi kinerja keuangan, Perseroan berhasil membukukan pendapatan konsolidasian sebesar USD 188,1 juta, sedikit di bawah dari pendapatan konsolidasian pada tahun 2016. Turunnya pendapatan konsolidasian otomatis juga berdampak terhadap tingkat profitabilitas Perseroan. Laba tahun berjalan Perseroan terkoreksi -42,1% dibandingkan dengan periode yang lalu. Total laba tahun berjalan yang berhasil dibukukan Perseroan selama tahun 2017 mencapai USD 12,3 juta. Selain dari pengaruh turunnya pendapatan, naiknya harga BBM adalah dua faktor yang paling dominan yang menggerus profitabilitas Perseroan.

Prospek Usaha Perseroan

Menguatnya harga batubara pada akhir 2016 terus berlanjut di 2017. Bahkan memasuki kuartal keempat tahun 2017 harga batubara relatif stabil. Hal tersebut merupakan pencapaian terbaik sejak lima tahun terakhir. Sebagian besar analis memprediksikan menguatnya harga batubara akan terus stabil di 2018. Hal tersebut didukung oleh *outlook* positif perekonomian global.

Hampir seluruh operator batubara diberbagai belahan dunia tengah mempersiapkan diri untuk merespon kenaikan harga batubara. Jumlah belanja modal yang dialokasikan pun mengalami lonjakan. Permintaan terhadap alat-alat berat juga mengalami lonjakan, bahkan saat ini beberapa produsen alat berat mulai kewalahan untuk merespon permintaan.

Dari dalam negeri, konsumsi domestik dari tahun ke tahun semakin meningkat. Program listrik 35.000 MW yang dicanangkan pemerintah menjadi faktor utama pendorong konsumsi batubara domestik. Dari sisi bauran energi, posisi batubara sebagai sumber utama pembangkit listrik juga masih belum tergantikan.

group. With regard to that agreement, the Company is now responsible for providing overburden removal and coal getting activities for the next thirty months.

The Company's diversification of client has proven to boost operational performance significantly. Two of the Company's four operational activities met the targets, namely the overburden removal and coal mining activities. Overburden removal volume even exceeded the target, at 107%, rising by 7.3% from the previous period. Meanwhile, coal getting target achievement amounted 100% of their targets.

The Company's excellent operational performance in 2017 was however fraught by obstacles. We faced an issue from the extreme weather conditions. High rainfall greatly affected our overburden removal and coal getting activities.

In terms of financial performance, the Company successfully booked consolidated revenues of USD 188.1 million, slightly below consolidated revenue in 2016. The decline in the Company consolidated revenue also impacted the Company's profitability. The Company's profit for the year depreciated by -42.1% compared to the previous period. The total profit for the year that were successfully booked by the Company during 2017 reached USD 12.3 million. Aside from the impact of declining revenue, rising fuel prices are the two most dominant factors that undermine the profitability of the Company.

The Company's Business Prospect

The strengthening of coal prices in the end of 2016 continued throughout 2017. Entering the fourth quarter of 2017, coal prices relatively stable. It's been the best achievement since the last five years. Most analysts predicted that coal prices will continue stable in 2018, supported by the positive outlook of global economies.

Most coal operators in the world are preparing themselves to respond properly to the rise in coal prices. The capital expenditures allocated were also on the rise. Demand for heavy equipment skyrocketed, causing a number of heavy equipment producers to experience some difficulties in responding to the rising demand.

Domestic consumption from year to year was on the rise. The 35,000 MW power generation program of the government was the main factor that boosted domestic coal consumption. In terms of energy mix, coal's position as the main source of electricity remained irreplaceable.

Fakta-fakta di atas telah memperlihatkan positifnya *outlook* industri batubara di tahun 2018. Oleh karenanya kami telah menyusun rencana kerja yang cukup agresif untuk merespon hal tersebut. Kami yakin dengan pengalaman panjang dan kompetensi tinggi, Perseroan akan mampu meningkatkan peranannya di industri batubara nasional.

Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Sebagai perusahaan *investment holding*, seluruh aktifitas operasional Perseroan dilakukan oleh anak perusahaan. Seluruh aktifitas anak perusahaan Perseroan akan diperlakukan sebagai aktifitas Perseroan. Oleh karenanya kami memandang perlunya untuk meningkatkan komunikasi antara entitas induk dengan anak perusahaan. Terlebih banyak kepatuhan-kepatuhan sebagai perusahaan terbuka yang berhubungan dengan anak perusahaan.

Di tahun 2017 kami telah sukses menyelenggarakan forum komunikasi antar anak perusahaan dengan entitas induk. Dalam forum tersebut kami dengan intensif mengkomunikasikan terkait kewajiban-kewajiban perusahaan terbuka yang berhubungan dengan anak perusahaan. Kami juga memberikan penekanan kepada anak perusahaan terkait pentingnya untuk selalu berada dalam koridor hukum.

Perubahan Direksi

Berdasarkan keputusan RUPS-T tahun 2017 tanggal 9 Mei 2017, terjadi perubahan susunan Direksi Perseroan. Pemegang saham yang hadir setuju atas usulan perubahan susunan Direksi Perseroan. Berdasarkan keputusan tersebut Bapak Lee, Kang Hyeob selaku Presiden Direktur Perseroan digantikan posisinya dengan Bapak Kim, Jung Gyun. Sedangkan Bapak Soemarno Witoro Soelarno digantikan posisinya oleh Bapak Ahmad Saleh, selaku Direktur Independen.

Segegap pemegang saham dan pemangku kepentingan menghaturkan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada Bapak Lee, Kang Hyeob dan Bapak Soemarno Witoro Soelarno. Kami mengucapkan terima kasih atas seluruh pengabdianya kepada Perseroan. Kami juga mengucapkan selamat bergabung kepada Direksi yang baru. Semoga jajaran Direksi Perseroan yang baru dapat membawa Perseroan lebih baik lagi ke depannya.

Apresiasi Kepada Pemegang Saham

Mewakili Direksi kami mengucapkan terima kasih kepada segegap pemegang saham dan pemangku kepentingan atas dukungannya kepada Perseroan. Kami berharap

The above mentioned facts are in support of the coal industry's positive outlook in 2018. We therefore have formulated a relatively aggressive business plan in response to this. We believe that our extended experience and strong competence will help the Company enhance its role in the national coal industry.

Good Corporate Governance Implementation

As an investment holding corporation, all of the Company's operational activities were conducted by the subsidiaries. All activities of the Company's subsidiaries are treated as the Company's own activities. Therefore, we see the need to enhance communication between the subsidiaries and the parent entity, as there are many aspects that require compliance of subsidiaries to ensure the holding corporation compliance with the laws and regulations for public corporation.

In 2017 we successfully conducted a communication forum with our subsidiaries. At the forum, we intensively communicate the obligations of a public corporation that are related to the subsidiaries. We also emphasized to our subsidiaries on the importance of keeping their businesses well within the legal corridors.

Changes to the Composition of BOD

In accordance with the resolution of the 2017 AGMS on 9 May 2017, there were changes to the composition of BOD of the Company. The shareholders attending the AGMS approved such changes. Based on the resolution, Mr. Lee, Kang Hyeob as the President Director of the Company was replaced by Mr. Kim, Jung Gyun. Meanwhile, Mr. Soemarno Witoro Soelarno was replaced from his position as Independent Director by Mr. Ahmad Saleh.

All shareholders and stakeholders of the Company extended their appreciation to Mr. Lee, Kang Hyeob and Mr. Soemarno Witoro Soelarno for their dedication to the Company. We also welcome the new members of BOD. We hope that these new members will help the Company improve in the future.

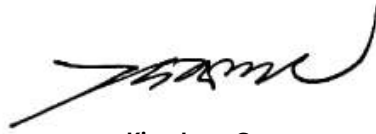
Appreciation to Shareholders

Representing BOD, we express our gratitude to our shareholders and stakeholders for their support to the

segenap pemegang saham dan pemangku tidak pernah lelah untuk menitipkan harapannya di pundak kami. Kami akan terus berusaha sebaik mungkin untuk mendedikasikan kemampuan terbaik untuk membawa Perseroan tumbuh lebih tinggi.

Company. We hope that all shareholders and stakeholders of the Company will never cease in placing their hope and confidence in us. We shall continue to dedicate our best abilities towards bringing the Company to even greater heights.

Hormat Kami,
Sincerely Yours,



Kim, Jung Gyun
Presiden Direktur
President Director



PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile



Sebagai perusahaan penyedia jasa pertambangan batubara terintegrasi kami telah berpengalaman selama lebih dari lima belas tahun di industri pertambangan batubara di Indonesia, dengan pengalaman ini kami yakin akan mampu untuk memberikan pelayanan yang terbaik.

As a provider of integrated mining services, we have more than fifteen years of experience in the coal mining industry in Indonesia, and armed with this we are certain that we will be able to provide the best service.







Visi & Misi

Vision & Mission

VISI

Vision

Menjadi perusahaan induk dengan solusi pertambangan berkualitas, komprehensif, dan berbasis pengembangan sumber daya.

To become a holding corporation with high quality and comprehensive mining solutions based on resources development.

MISI

Mission

- Menciptakan operasi pertambangan terbaik beserta sistem manajemen.

To create an excellent mining operation and its management system.

- Menjamin sarana jasa pertambangan yang lengkap, bersaing dengan cadangan yang berkesinambungan.

To secure the full ranged competitive mining services and sustainable reserve.

Riwayat Singkat

Brief History

Perseroan merupakan *investment holding corporation* terkemuka di Indonesia yang menyediakan jasa pertambangan batubara terintegrasi dengan kompetensi inti di bidang jasa pemindahan batuan penutup, produksi batubara, pengangkutan batubara dan pemboran eksplorasi.

Jejak langkah Perseroan dalam industri batubara nasional telah dirintis jauh sebelum menjadi induk dari beberapa perusahaan jasa pertambangan batubara. Sebelum bersinergi menjadi PT Samindo Resources Tbk, seluruh anak usaha Perseroan telah lebih dulu malang melintang di industri batubara di tanah air. Lebih dari dua dekade anak usaha Perseroan dipercaya untuk mengelola tambang batubara milik PT KIDECO Jaya Agung yang berlokasi di Kalimantan Timur.

Pada akhir tahun 2011, Samtan Co. Ltd., salah satu perusahaan terkemuka dari Korea Selatan mengakuisisi mayoritas saham PT Myoh Technology Tbk. Pasca akuisisi tersebut PT Myoh Technology Tbk melakukan aksi korporasi berupa PUT tahap pertama. Hasil PUT tersebut direalisasikan oleh PT Myoh Technology Tbk untuk melakukan akuisisi atas mayoritas saham PT SIMS Jaya Kaltim. Di tahun 2012, PT Myoh Technology Tbk mengganti nama perusahaan menjadi PT Samindo Resources Tbk yang diikuti perubahan arah bisnis menjadi perusahaan jasa pertambangan batubara. Pada tahun yang sama, PT Samindo Resources Tbk kembali melakukan aksi korporasi dengan melakukan PUT tahap kedua. Hasil dari aksi korporasi tersebut direalisasikan untuk mengakuisisi PT Transindo Murni Perkasa, PT Samindo Utama Kaltim, dan PT Mintec Abadi.

Sebagai *investment holding corporation*, Perseroan melakukan kegiatan operasional melalui empat anak usahanya, yaitu PT. SIMS Jaya Kaltim, PT Samindo Utama Kaltim, PT Trasindo Murni Perkasa dan PT Mintec Abadi. Saat ini Perseroan melalui keempat anak usahanya merupakan salah satu perusahaan penyedia jasa pertambangan batubara yang dipercaya untuk mengelola tambang batubara milik PT KIDECO Jaya Agung di daerah Kalimantan Timur.

The Company is a prominent investment holding corporation in Indonesia that engages in the integrated coal mining services industry, with core competencies in overburden removal, coal getting, coal hauling, and exploration drilling.

The footsteps of the Company in the national coal industry have been pioneered long before the establishment of the holding corporation of coal mining services. Before the amalgamation into PT Samindo Resources Tbk, all subsidiaries had been actively participated in the national coal industry. For more than twenty years, the subsidiaries have been entrusted to manage coal mine owned by PT KIDECO Jaya Agung located in East Kalimantan.

At the end of 2011, Samtan Co. Ltd., as one of South Korea's leading corporation acquired the majority shares of PT Myoh Technology Tbk. Post-acquisition, PT Myoh Technology Tbk undertook a corporate action in form of Right Issue I. The proceeds from the Right Issue I was utilized by PT Myoh Technology Tbk to acquire the majority shares of PT SIMS Jaya Kaltim. In 2012, PT Myoh Technology Tbk changed its corporate name into PT Samindo Resources Tbk followed by changes in its business direction to become a coal mining service corporation. In the same year, PT Samindo Resources Tbk conducted another corporate action by issuing Right Issue II. The proceeds of this corporate action was utilized to acquire PT Transindo Murni Perkasa, PT Samindo Utama Kaltim and PT Mintec Abadi.

As a investment holding corporation, the Company conducts the operational activities through four subsidiaries, namely PT SIMS Jaya Kaltim, PT Samindo Utama Kaltim, PT Trasindo Murni Perkasa and PT Mintec Abadi. Currently the Company through its four subsidiaries is one of the coal mining services contractors that have been entrusted to manage coal mines belonging to PT KIDECO Jaya Agung in East Kalimantan.

Informasi Perseroan

Company Information

Nama Perusahaan

PT Samindo Resources Tbk

(Perseroan melakukan perubahan nama menjadi PT Samindo Resources Tbk dari PT MYOH Technology Tbk pada tahun 2012, terkait perubahan arah bisnis Perseroan).

Company Name

PT Samindo Resources Tbk

(The Company changed its name to PT Samindo Resources Tbk from PT MYOH Technology Tbk in 2012, in relation to changes in the Company's business).

Alamat

Menara Mulia, Lantai 16, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav 9-11,

Jakarta Selatan 12930

Telepon: 021-5257481

Fax : 021-5257508

Email: admin@samindoresources.com

Website: www.samindoresources.com

Address

Menara Mulia, 16th Floor, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav 9-11,

South Jakarta 12930

Phone: 021-5257481

Fax: 021-5257508

Email: admin@samindoresources.com

Website: www.samindoresources.com

Tanggal Pendirian

15 Maret 2000

Berdasarkan Akta Pendirian Perseroan Terbatas PT Myohdotcom Indonesia No. 37 tertanggal 15 Maret 2000, dibuat dihadapan Esther Mercia Sulaiman, SH, Notaris di Jakarta, yang telah mendapat pengesahan dari Menteri Hukum dan Perundang-undangan dengan Keputusan No. C-7565 HT.01.01.TH.2000 tertanggal 29 Maret 2000, didaftarkan di Kantor Pendaftaran Perusahaan Kota Malang tanggal 14 April 2000 dengan No. 120|BH.13.08|IV|2000, serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 51 tanggal 20 Juni 2000, Tambahan No. 3067.

Date of Establishment

15 March 2000

Based on Deed of Establishment of Limited Liability Company of PT Myohdotcom Indonesia No. 37 dated 15 March 2000, made in the presence of Esther Mercia Sulaiman, SH, Notary in Jakarta, which has been authorized by the Minister of Law and Regulation with the Decree No. C-7565 HT.01.01.TH.2000 dated 29 March 2000, registered at Malang Business Registration Office on 14 April 2000, No. 120|BH.13.08|IV|2000, and announced at the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 51 dated 20 June 2000, Addendum No. 3067.

Modal Dasar

Rp 1.100.000.000.000

Authorized Capital

Rp 1,100,000,000,000

Modal ditempatkan dan disetor penuh per 31 Desember 2017

USD 48.352.110

Authorized Capital Issued and Paid Up Capital as at 31 December 2017

USD 48,352,110

Tanggal Pencatatan Saham

20 Juli 2000

Share Listing Date

20 July 2000

Kegiatan Bisnis Utama Sesuai dengan Anggaran Dasar

Maksud dan tujuan Perseroan ialah berusaha dalam bidang:

- Jasa,
- Perdagangan,
- Pengangkutan,
- Pertanian dan Perkebunan,
- Pertambangan,
- Konstruksi,
- Pembangkit Tenaga Listrik, dan
- Perindustrian.

Main Business Activities In Line with Article of Association

The objectives and purposes of the Company are to engage in the sector of:

- Services,
- Trading,
- Transportation,
- Agriculture and Plantation,
- Coal Mining,
- Construction,
- Power Plant, and
- Industry.

Area Operasi

Indonesia

Operating Area

Indonesia

Keikutsertaan dalam Asosiasi

- Asosiasi Perusahaan Batubara Indonesia,
- Asosiasi Emiten Indonesia.

Association Membership

- Indonesia Coal Mining Association,
- Indonesia Listed Companies Association.

Jejak Langkah

Milestones



1996

PT Samindo Utama Kaltim didirikan.

The establishment of PT Samindo Utama Kaltim.

2001

- PT SIMS Jaya Kaltim didirikan,
- PT Trasindo Murni Perkasa didirikan,
- PT SIMS Jaya Kaltim dipercaya untuk melakukan pekerjaan pemindahan batuan penutup untuk pit Roto North, PT KIDECO Jaya Agung.
- The establishment of PT SIMS Kaltim Jaya,
- The establishment of PT Trasindo Murni Perkasa,
- PT SIMS Jaya Kaltim entrusted to perform the overburden removal activities for Roto North pit, PT KIDECO Jaya Agung.

2004

PT Samindo Utama Kaltim dan PT Trasindo Murni Perkasa menerima sertifikasi ISO 9001.

PT Samindo Utama Kaltim and PT Trasindo Perkasa received ISO 9001 certification.

2006

PT Mintec Abadi didirikan.

The establishment of PT Mintec Abadi.

2007

PT SIMS Jaya Kaltim dipercaya untuk pekerjaan produksi batubara di *pit* Roto North, PT KIDECO Jaya Agung.

PT SIMS Jaya Kaltim entrusted for coal getting activities in Roto North pit, PT KIDECO Jaya Agung.

2008

PT Samindo Utama Kaltim dan PT Trasindo Murni Perkasa menerima sertifikasi ISO 14001.

PT Samindo Utama Kaltim and PT Trasindo Murni Perkasa received ISO 14001 certification.

2009

- PT SIMS Jaya Kaltim mengembangkan fasilitas pelatihan,
- PT SIMS Jaya Kaltim dipercaya untuk pekerjaan pemindahan batuan penutup dan produksi batubara di *pit* Samarangau.
- PT SIMS Jaya Kaltim developed a training facility,
- PT SIMS Jaya Kaltim entrusted to perform overburden removal activities and coal getting at Samarangau pit, PT KIDECO Jaya Agung.



2010

- PT SIMS Jaya Kaltim mendirikan fasilitas perumahan untuk karyawan,
- PT SIMS Jaya Kaltim mendapat sertifikat ISO 9001 dan 14001.
- PT SIMS Jaya Kaltim established housing facilities for employees,
- PT SIMS Jaya Kaltim received ISO 9001 and 14001 certification.

2011

- Samtan Co., Ltd mengakuisisi mayoritas saham PT MYOH Technology Tbk,
- PT MYOH Technology Tbk melakukan PUT I,
- PT SIMS Jaya Kaltim diakuisisi oleh PT MYOH Technology Tbk.
- Samtan Co., Ltd. acquired the majority share of PT MYOH Technology Tbk,
- PT MYOH Technology Tbk conducted its Right Issue I,
- PT MYOH Technology Tbk acquired PT SIMS Jaya Kaltim.

2012

- PT MYOH Technology Tbk merubah nama perusahaan menjadi PT Samindo Resources Tbk,
- PT Samindo Resources Tbk melakukan PUT II,
- PT Samindo Utama Kaltim, PT Trasindo Murni Perkasa dan PT Mintec Abadi diakuisisi oleh PT Samindo Resources Tbk.
- PT MYOH Technology Tbk changed its corporate name to PT Samindo Resources Tbk,
- PT Samindo Resources Tbk conducted the Right Issue II,
- PT Samindo Resources Tbk acquired PT Samindo Utama Kaltim, PT Trasindo Murni Perkasa and PT Mintec Abadi.

2014

PT SIMS Jaya Kaltim menerima sertifikasi ISO 50001.

PT SIMS Jaya Kaltim Jaya received ISO 50001 certification.

2015

- PT Samindo Utama Kaltim dan PT Trasindo Murni Perkasa mendapat sertifikasi SMK3,
- PT Samindo Resources Tbk bertransformasi menjadi *Leading Company in Resource & Energy*.
- PT Samindo Utama Kaltim and PT Trasindo Murni Perkasa received HOS certification,
- PT Samindo Resources Tbk transformed into the Leading Company in Resource & Energy.

2016

PT Samindo Resources Tbk menerima penghargaan Investor Award dari Majalah Investor untuk sektor industri dasar dan primer.

PT Samindo Resources Tbk received Investor Award from Investor Magazine for primary and basic industry sector.

Anak Perusahaan

Subsidiaries



Nama Perusahaan

Corporate Name

PT SIMS Jaya Kaltim

Domisili

Domicile

Desa Batu Kajang, Kecamatan Sopang Kabupaten Paser Kalimantan Timur
Tlp : (62 543)-22522
Fax : (62 543)-23659
Website : www.ptsims.co.id

Kepemilikan Saham

Share Ownership

99,90%

Bidang Usaha

Services

Jasa pemindahan batuan penutup dan jasa produksi batubara
Overburden removal and coal getting services

Total Aset

USD 82.770.760

Status

Aktif
Active

Nama Perusahaan

Corporate Name

PT Trasindo Murni Perkasa

Domisili

Domicile

Desa Janju, Kecamatan Tanah Grotot Kabupaten Paser Kalimantan Timur
Tlp : (62 543)-23640
Fax : (62 543)-23641

Kepemilikan Saham

Share Ownership

99,80%

Bidang Usaha

Services

Jasa pengangkutan batubara
Coal hauling services

Total Aset

USD 19.111.214

Status

Aktif
Active



Nama Perusahaan

Corporate Name

PT Samindo Utama Kaltim

Domisili

Domicile

Jl. Tambang RT 001, Samurangau Kecamatan Batu Sapang Kabupaten Paser Kalimantan Timur
Tlp : (62 543)-22622
Fax : (62 543)-22620

Kepemilikan Saham

Share Ownership

99,67%

Bidang Usaha

Services

Jasa pengangkutan batubara
Coal hauling services

Total Aset

USD 21.110.788

Status

Aktif
Active

Nama Perusahaan

Corporate Name

PT Mintec Abadi

Domisili

Domicile

Desa Batu Kajang, Kecamatan Batu Sapang, Kabupaten Paser 76252 Kalimantan Timur – Indonesia.
Tlp: (62 543)-22522
(Ext : 601 – 604)
Website : www.mintecabadi.com

Kepemilikan Saham

Share Ownership

99,60%

Bidang Usaha

Services

Jasa pemboran eksplorasi
Exploration drilling services

Total Aset

USD 1.514.771

Status

Aktif
Active

Klien

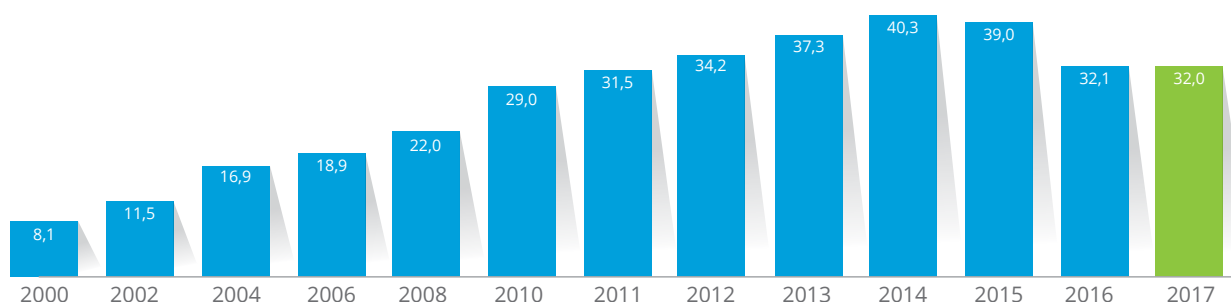
Client

Perseroan saat ini adalah salah satu dari beberapa kontraktor yang dipercaya untuk mengelola tambang milik PT KIDECO Jaya Agung. Klien Perseroan tersebut adalah produsen batubara terbesar ketiga di Indonesia dengan kapasitas produksi mencapai 40 juta ton batubara per tahun.

The Company is currently one of the contractors entrusted to manage the mine owned by PT KIDECO Jaya Agung. The Company's client is the third largest coal producer in Indonesia with a production capacity of more than 40 million tons of coal per year.

Produksi Batubara PT KIDECO Jaya Agung Coal Production of PT KIDECO Jaya Agung

(juta ton | million ton)



Perseroan memiliki beberapa kontrak jangka panjang untuk beberapa pekerjaan sebagai berikut:

The Company has a number of long-term contracts for the following works:

| | Nama Perusahaan Corporate Name | Tanggal Kontrak Contract Date | Pekerjaan Task | Klien Client | Durasi Duration |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|--|------------------------------|--|
| 1 | PT SIMS Jaya Kaltim | 13-Jan-09 13-Jan-09 | <ul style="list-style-type: none"> • Pemindahan batuan penutup • Produksi batubara • Overburden removal • Coal getting | PT KIDECO Jaya Agung | 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 |
| | | 15-Jul-17 15-Jul-17 | <ul style="list-style-type: none"> • Pemindahan batuan penutup • Produksi batubara • Overburden removal • Coal getting | PT Gunung Bayan Pratama Coal | 1 Jul 2017 - 31 Mar 2019 1 Jul 2017 - 31 Mar 2019 |
| 2 | PT Samindo Utama Kaltim | 13-Apr-09 13-Apr-09 | Pengangkutan batubara dari <i>stock pile</i> ke pelabuhan Coal hauling from stock pile to port | PT KIDECO Jaya Agung | 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 |
| 3 | PT Trasindo Murni Perkasa | 13-Apr-09 13-Apr-09 | Pengangkutan batubara dari <i>stock pile</i> ke pelabuhan Coal hauling from stock pile to port | PT KIDECO Jaya Agung | 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 1 Jan 2009 - 31 Mar 2023 |
| 4 | PT Mintec Abadi | 31-Dec-11 31-Dec-11 | Pemboran eksplorasi Exploration drilling | PT KIDECO Jaya Agung | 1 Jan 2012 - 31 Mar 2023 1 Jan 2012 - 31 Mar 2023 |

Layanan Perseroan

Company Services

Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara | Dikelola oleh PT SIMS Jaya Kaltim
Overburden Removal and Coal Getting | Managed by PT SIMS Jaya Kaltim



Peralatan | Equipment

- Dump Truck - 123 Unit
- Eskavator - 17 Unit
- Bulldozer - 33 Unit

Fasilitas | Facilities

- Workshop
- Simulasi Mengemudi
- Pusat Pelatihan
- Fasilitas Pengolahan Limbah

Kompetensi | Competencies

- ISO 31000
- ISO19600
- ISO 9004
- ISO 5001
- ISO 14001
- OHSAS 18001
- Sertifikasi Keselamatan Kerja
- POP
- POM
- Sertifikasi Juru Ukur Tambang
- Sertifikasi Juru Ledak

Pengangkutan Batubara | dikelola oleh PT Samindo Utama Kaltim & PT Trasindo Murni Perkasa
Coal Hauling | Managed by PT Samindo Utama Kaltim & PT Trasindo Murni Perkasa



Peralatan | Equipment

- Tractor Head - 108 Unit
- Trailer - 212 Unit

Fasilitas | Facilities

- Workshop
- Tire Shop
- Fasilitas Pengolahan Limbah
- Sistem Navigasi

Kompetensi | Competencies

- ISO 9001
- ISO 14001
- Sertifikasi Keselamatan Kerja

Pemboran Eksplorasi | dikelola oleh PT Mintec Abadi
Exploration Drilling | Managed by PT Mintec Abadi



Peralatan | Equipment

- Drilling Rig - 3 Unit
- Geophysical Logging Rig - 2 Unit
- Field Survey Equipment

Fasilitas | Facilities

- Labotarium Batuan
- Fasilitas Penyimpanan Contoh Batuan

Kompetensi | Competencies

- ISO 9001
- ISO 17025

Informasi Pemegang Saham

Shareholders Information

| | Jumlah Pemegang Saham Number of Shareholders | Jumlah Saham Number of Shares | % Kepemilikan % Ownership |
|---|---|----------------------------------|------------------------------|
| Modal Dasar Authorized Capital | | 5.500.000.000 | |
| Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh Issued and Fully Paid Capital | | | |
| • Kepemilikan Saham 5% atau Lebih Ownership of 5% or more: | | | |
| Samtan Co.Ltd | 1 | 1.402.479.275 | 63,57% |
| Low Tuck Kwong | 1 | 312.776.250 | 14,18% |
| Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan BOC and BOD | 0 | - | 0,00% |
| • Kepemilikan Saham Kurang dari 5% Ownership of less than 5%: | | | |
| Masyarakat Public | 1.668 | 491.056.975 | 22,25% |
| Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh Total Issued and Fully Paid Capital | 1.670 | 2.206.312.500 | 100% |
| Jenis Pemegang Saham Type of Shareholders: | | | |
| Institusi Domestik Domestic Institution | | 91.718.817 | 4,2% |
| Institusi Asing Foreign Institution | | 1.696.475.162 | 76,9% |
| Individu Domestik Domestic Individual | | 416.031.183 | 18,9% |
| Individu Asing Foreign Individual | | 2.087.338 | 0,09% |
| Jumlah Total | 1.670 | 2.206.312.500 | 100% |

Kronologi Pencatatan Saham

Share Listing Chronology

| Tanggal Pencatatan Listing Date | Tindakan Korporasi Corporate Action | Harga Penawaran Offering Price | Nilai Nominal Perlembar Saham Value per Share | Jumlah Saham Akumulatif Accumulative Total Number of Shares |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|--|
| 30-Juli-00 30-July-00 | Penawaran Umum Perdana (150.000.0000 lembar saham) Initial Public Offering (150,000,000 share) | Rp 150 | Rp 25 | 1.681.000.000 |
| 16-Nopember-11 16-November-11 | Pengabungan Saham (dengan rasio 8 : 1) Stock Merge (with ratio 8 : 1) | - | Rp 200 | 210.125.000 |
| 06-Desember-11 06-December-11 | Penawaran Umum Terbatas I (1.260.750.000 lembar saham) Right Issue I (1,260,750,000 share) | Rp 420 | Rp 200 | 1.470.875.000 |
| 10-Januari-13 10-January-13 | Penawaran Umum Terbatas II (735.437.500 lembar saham) Right Issue II (735,437,500 share) | Rp 830 | Rp 200 | 2.206.312.500 |

Kronologi Pencatatan Efek Lainnya

Other Securities Listing Chronology

Selama tahun 2017 tidak ada efek lainnya yang dicatatkan oleh Perseroan.

During 2017, there was no other securities listed by the Company.

Penghargaan & Sertifikasi

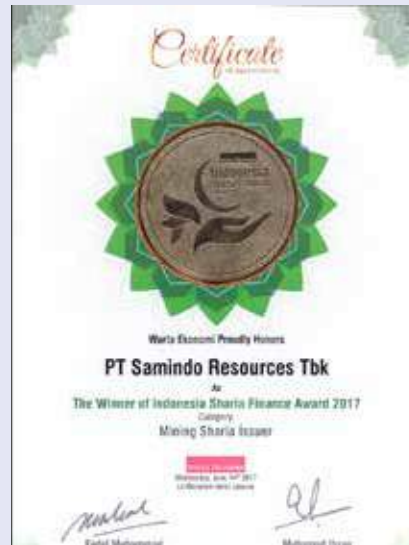
Award & Certification



**Peringkat Pertama Kategori Pertambangan
100 Fastest Growing Company Awards 2017**
First Rank for Mining Category
100 Fastest Growing Company Awards 2017

Penghargaan yang dianugerahkan Majalah Infobank kepada 100 perusahaan yang secara konsisten mempertahankan kinerja positif.

The award given by Infobank Magazine to 100 companies that consistently maintained positive performance.



Indonesia Sharia Finance Award 2017
Indonesia Sharia Finance Award 2017

Penghargaan yang dianugerahkan Majalah Warta Ekonomi kepada emiten-emiten dalam ISSI yang mengedepankan prinsip-prinsip GCG.

The award given by Warta Ekonomi Magazine to issuers in ISSI that prioritize GCG principles.



ISO 19600
ISO 19600

Sertifikasi ISO dengan fokus sistem manajemen kepatuhan untuk perusahaan jasa pertambangan.

ISO certification with the focus of compliance management system for mining service companies.



ISO 31000
ISO 31000

Sertifikasi ISO dengan fokus manajemen risiko untuk perusahaan jasa pertambangan.

ISO certification with risk management focus for mining service companies.



Predikat Hijau Prestasi Kinerja Mutu K3, Lingkungan dan Energi Tahun 2017

Green Predicate regarding Performance Achievement of K3 Quality, Environment and Energy Year 2017

Penghargaan yang dianugerahkan PT KIDECO Jaya Agung kepada kontraktor yang berprestasi dalam pengelolaan lingkungan tambang.

The awards given by PT KIDECO Jaya Agung to contractors who excel in mine environmental management.



Predikat Biru Prestasi Kinerja Mutu K3, Lingkungan dan Energi Tahun 2017

Blue Predicate regarding Performance Achievement of K3 Quality, Environment and Energy Year 2017

Penghargaan yang dianugerahkan PT KIDECO Jaya Agung kepada kontraktor yang berprestasi dalam pengelolaan lingkungan tambang.

The awards given awarded by PT KIDECO Jaya Agung to contractors who excel in mine environmental management.



Sistem Manajemen Mutu Keselamatan dan Kesehatan Kerja dan Lingkungan (SMMK3L) Tahun 2017

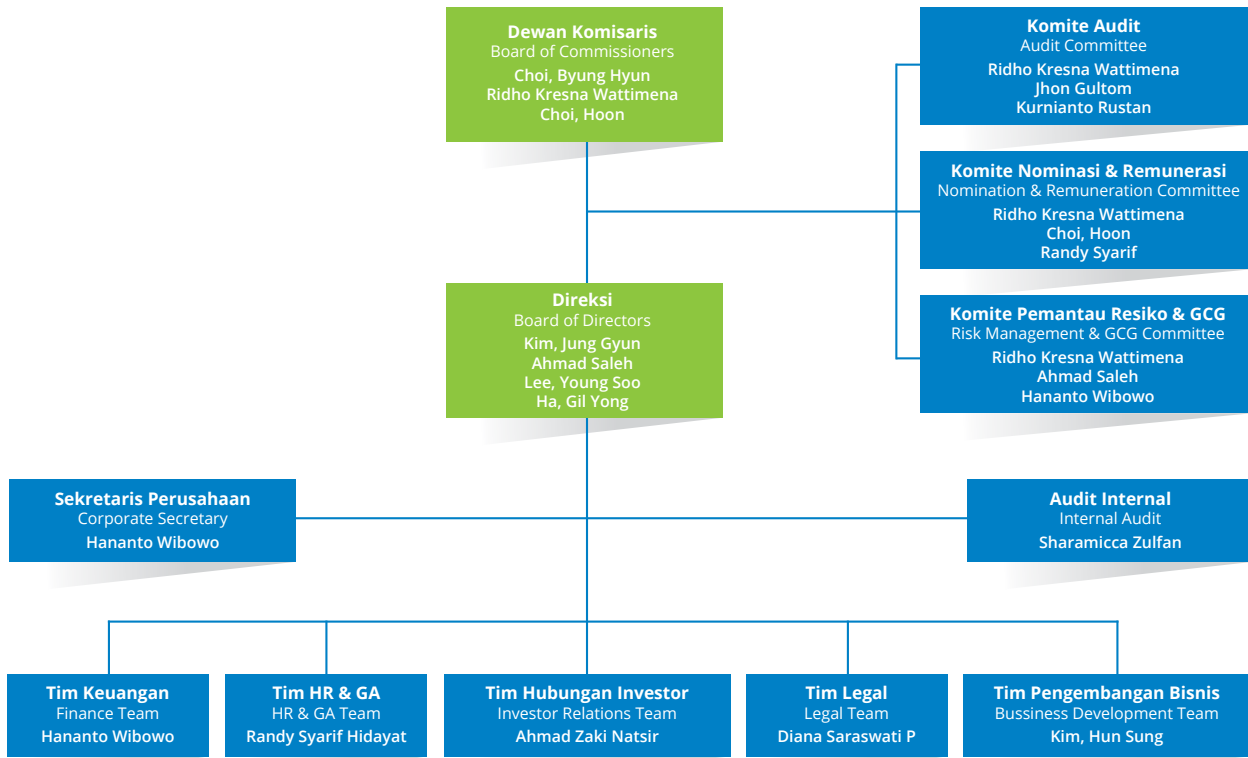
Occupational Safety and Health and Environment Quality Management System (SMMK3L) Year 2017

Penghargaan yang dianugerahkan Pemerintah Kabupaten Paser kepada perusahaan yang melaksanakan program Sistem Manajemen Mutu Keselamatan dan Kesehatan Kerja dan Lingkungan.

The award given by Paser District Government to corporate which implement the Quality Management System of Occupational Safety and Health and Environment.

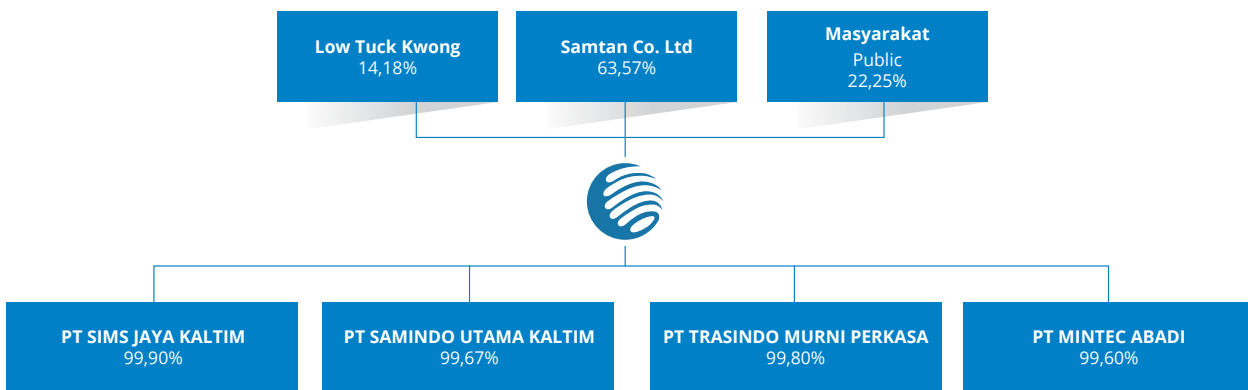
Struktur Organisasi

Organization Structure



Struktur Perseroan

Company Structure



Lembaga Penunjang

Supporting Institutions



Biro Administrasi Efek | Share Registrar

PT Adimitra Jasa Korpora
Rukan Kirana Boutique Office
Jl. Boulevard Raya Blok F3 no 5
Kelapa Gading Permai
Jakarta Utara
PH: 021-29745222 | FX: 021-29289961
Email: opr@adimitra-jk.co.id

BAE bertanggung jawab untuk menyiapkan Daftar Pemegang Saham Perseroan untuk keperluan pemegang saham sehubungan dengan kegiatan Perseroan sebagai perusahaan publik.

The share registrar is responsible for preparing the Shareholders List of the Company for the interest of the shareholders in relation to the Company's actions as a public corporation.

Periode Penugasan : 2016-2018

Assignment Period : 2016 -2018



Akuntan Publik | Public Accountant

KAP Tanudiredja, Wibisana, Rintis dan Rekan
Anggota jaringan perusahaan Price Waterhouse Cooper
A member of the Price Waterhouse Cooper network of firm
Plaza 89, Jl HR Rasuna Said Kav X-7 No 6, Jakarta 12940, Indonesia
PH: 021 5212901 | FX: 021 52905555

Akuntan publik bertanggung jawab untuk melakukan audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan memberikan opini atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan.

Public accountant is responsible to audit the Company Consolidated Financial Statement and provide opinion regarding Company Consolidated Financial Statement.

Periode Penugasan : 2017

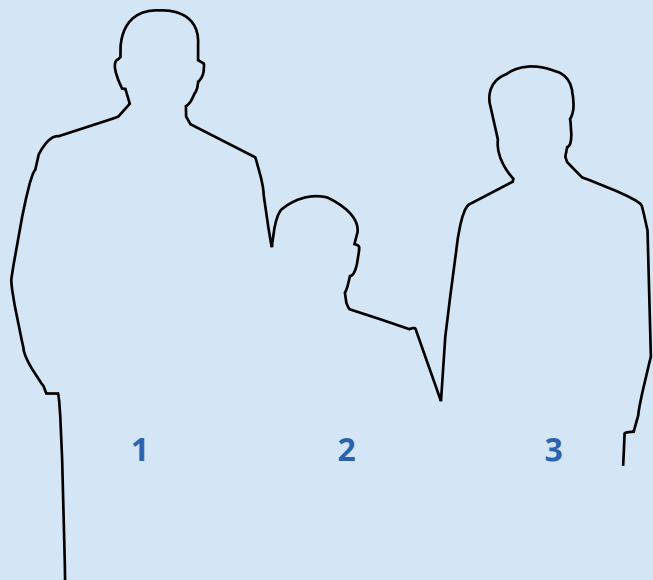
Assignment Period : 2017





Profil Dewan Komisaris

The Board of Commissioners Profile



1. Choi, Byung Hyun
2. Ridho Kresna Wattimena
3. Choi, Hoon



1 Choi, Byung Hyun

Presiden Komisaris

President Commissioner

Warga negara Korea Selatan, usia 55 tahun, berdomisili di Seoul, Korea Selatan. Beliau diangkat menjadi Presiden Komisaris Perseroan pada tanggal 3 Mei 2016. Beliau menyelesaikan pendidikan strata satu dari Inha University, Korea Selatan, dengan konsentrasi Teknik Sumber Daya Energi.

Beliau melewati sebagian besar karirnya di PT KIDECO Jaya Agung. Beberapa jabatan yang pernah diembannya adalah, Deputy Senior Manager (1998 – 2001) dan Managing Director (2006 – 2014). Beliau adalah anggota Dewan Komisaris yang terafiliasi dengan Samtan Co, Ltd.

Citizen of the Republic of Korea, 55 years old, domiciled in Seoul, South Korea. He was appointed as the Company's President Commissioner on May 3rd, 2016. He completed his bachelor degree from Inha University, South Korea, with major in Energy Resources Engineering.

He spent most of his career in PT KIDECO Jaya Agung. Several positions he undertook were Deputy Senior Manager (1998 – 2001) and Managing Director (2006 – 2014). He is a member of BOC who has affiliation to Samtan Co, Ltd.



2 Ridho Kresna Wattimena

Komisaris Independen

Independent Commissioner

Warga negara Indonesia, usia 49 tahun, berdomisili di Bandung. Beliau diangkat menjadi Komisaris Perseroan pertama kali pada tanggal 3 Mei 2016. Beliau menyelesaikan pendidikan strata satu dan pasca sarjana di ITB. Beliau menyelesaikan program doktoral di University of Queensland, Australia.

Sejak tahun 1994 beliau telah dipercaya untuk menjadi Guru Besar di ITB. Sebelum bergabung dengan PT Samindo Resources Tbk, beliau sebelumnya adalah anggota Komite Audit PT Bukit Asam Tbk. Beliau merupakan anggota Dewan Komisaris yang tidak terafiliasi dengan pemegang saham.

Citizen of Republic of Indonesia, 49 years old, domicile in Bandung. He was appointed as the Company's Commissioner for the first time on May 3rd, 2016. He completed his bachelor and post graduate degrees from Institut Teknologi Bandung. He completed his doctoral program in University of Queensland, Australia.

Since 1994 he was entrusted as a Professor in ITB. Before joining PT Samindo Resources Tbk, he was a member of Audit Committee of PT Bukit Asam Tbk. He is a member of BOC who does not have any affiliation to the shareholders.

3 Choi, Hoon

Komisaris

Commissioner

Warga negara Korea Selatan, usia 55 tahun, berdomisili di Seoul, Korea Selatan. Beliau diangkat menjadi Komisaris Perseroan pada 3 Mei 2016. Beliau menyelesaikan pendidikan dari Hanyang University pada tahun 1985.

Beliau bergabung dengan Samtan group pada tahun 1993 dengan menjabat sebagai Assistant Manager. Pada tahun 2009 beliau diberi kepercayaan untuk mengemban jabatan Direktur Samtan Co, Ltd. Beliau merupakan anggota Dewan Komisaris yang terafiliasi dengan Samtan Co, Ltd.

Citizen of the Republic of Korea, 55 years old, domiciled in Seoul, South Korea. He was appointed as the Company's Commissioner on May 3rd, 2016. He completed his education from Hanyang University in 1985.

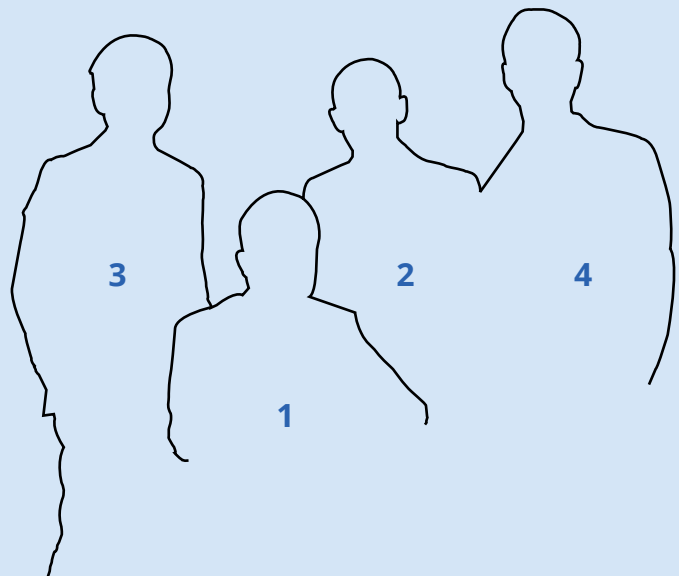
He joined Samtan group in 1993 as an Assistant Manager. In 2009, he was entrusted to undertake the position as Director of Samtan Co. Ltd. He is a member of BOC who has affiliation with Samtan Co, Ltd.





Profil Direksi

The Board of Directors Profile



1. Kim, Jung Gyun
2. Ahmad Saleh
3. Lee, Young Soo
4. Ha, Gil Yong



1 Kim, Jung Gyun

Presiden Direktur

President Director

Warga negara Korea Selatan, usia 47 tahun, berdomisili di Jakarta. Beliau diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan pada tanggal 9 Mei 2017. Beliau memperoleh gelar Bachelor dan Master of Business Administration dari Seoul National University pada tahun 1995.

Beliau banyak melewati perjalanan karirnya di dunia penjualan dan pemasaran. Beliau meniti karir di Samtan group sejak tahun 2008 dengan menjabat sebagai Deputy General Manager. Pada tahun 2013 beliau dipercaya untuk menjabat sebagai General Manager dan pada 2017 beliau mendapat kepercayaan untuk memangku jabatan Direktur Pemasaran Samtan group. Beliau merupakan anggota Direksi yang terafiliasi dengan Samtan Co, Ltd.

Citizen of the Republic of Korea, 47 years old, domiciled in Jakarta. He was appointed as the Company's President Director on 9 May 2017. He obtained his Bachelor's and Master's of Business Administration degree from Seoul National University in 1995.

His career covered the areas of marketing and sales. He began working at Samtan group in 2008 as Deputy General Manager. In 2013 he was entrusted with the role of General Manager, and in 2017 he was appointed as Director of Marketing of Samtan group. He is a member of the BOD affiliated with Samtan Co, Ltd.



2 Ahmad Saleh

Direktur Independen

Independent Director

Warga negara Indonesia, usia 58 tahun, berdomisili di Jakarta. Beliau diangkat sebagai Direktur Independen Perseroan pertama kali pada tanggal 9 Mei 2017. Beliau memperoleh gelar insinyur dari Universitas Muslim Indonesia, Makassar pada tahun 1980.

Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau menghabiskan karirnya di PLN. Beliau telah menduduki berbagai posisi penting selama 35 tahun berkiprah di PLN. Puncaknya, dari tahun 2011 sampai dengan tahun 2016 beliau dipercaya untuk memangku jabatan Direktur Operasi PT PLN Batubara. Beliau merupakan anggota Direksi yang tidak terafiliasi dengan pemegang saham.

Citizen of the Republic of Indonesia, 58 years old, domiciled in Jakarta. He was appointed as the Company's Independent Director on 9 May 2017. He obtained his bachelor's degree in engineering from Indonesian Muslim University, Makassar, in 1980.

Prior to working with the Company, he worked at PLN, assuming various important positions throughout his career spanning 35 years there. His final role there was from 2011 to 2016 as the Director of Operations of PT PLN Batubara. He is a member of the BOD that is not affiliated with the shareholders.

3

3 Lee, Young Soo

Direktur

Director

Warga negara Korea Selatan, usia 45 tahun, berdomisili di Jakarta. Beliau diangkat menjadi Direktur Perseroan pada tanggal 3 Mei 2016. Beliau menyelesaikan pendidikannya di Universitas Korea tahun 1998 dan memperoleh gelar magister pada tahun 2003 dari Korea Advanced Institute of Science and Technology.

Beliau mulai bergabung dengan Samtan Grup di tahun 2006 sebagai manager. Pada tahun 2010 beliau dipercaya untuk mengemban jabatan Deputy General Manager di Samtan Co, Ltd. Di tahun 2015 beliau menjabat sebagai Direktur Marketing PT Tristan Resources. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur di PT Trasindo Murni Perkasa, PT Samindo Utama Kaltim, PT Mintec Abadi dan PT Tata Hampanan Eka Perkasa. Beliau merupakan anggota Direksi yang terafiliasi dengan Samtan Co, Ltd.

Citizen of the Republic of Korea, 45 years old, domiciled in Jakarta. He was appointed as the Company's Director on May 3rd, 2016. He completed his bachelor from University of Korea in 1998 and obtained a master degree in 2003 from Korea Advanced Institute of Science and Technology.

He joined Samtan Group in 2006 as a manager. In 2010, he was entrusted to serve as Deputy General Manager in Samtan Co, Ltd. In 2015 he undertook the position as Marketing Director of PT Tristan Resources. Currently he is also served as Director in PT Trasindo Murni Perkasa, PT Samindo Utama Kaltim, PT Mintec Abadi and PT Tata Hampanan Eka Perkasa. He is a member of Board of Directors who has affiliation with Samtan Co, Ltd.

3

4 Ha, Gil Yong

Direktur

Director

Warga negara Korea Selatan, usia 54 tahun, berdomisili di Seoul, Korea Selatan. Beliau adalah seorang warga Negara Korea Selatan. Beliau diangkat menjadi anggota Direksi Perseroan pada tanggal 3 Mei 2016. Beliau menyelesaikan pendidikannya dari Universitas Nasional Seoul tahun 1989 dengan menyanggah gelar Sarjana Ekonomi.

Beliau memulai karirnya di Samtan group di tahun 2003 sebagai Senior Manager (2003-2006). Selain menjabat sebagai Direktur Perseroan beliau juga menjabat sebagai Komisaris di PT Transindo Murni Perkasa, Samindo Utama Kaltim dan Mintec Abadi. Beliau merupakan anggota Direksi yang terafiliasi dengan Samtan Co, Ltd.

Citizen of the Republic of Korea, 54 years old, domiciled in Seoul, South Korea. He was appointed as Director of the Company on May 3rd, 2016. He graduated from the Seoul National University in 1989 with a Bachelor of Economics degree.

He started his career in Samtan group in 2003 as a Senior Manager (2003-2006). Apart as serving the position of the Company's Director, he is also the Commissioner in PT Transindo Murni Perkasa, Samindo Utama Kaltim and Mintec Abadi. He is a member of Board of Directors who has affiliation with to Samtan Co, Ltd.

Profil Sumber Daya Manusia

Human Resources Profile



Sumber daya manusia merupakan aset organisasi yang sangat vital, karena itu peran dan fungsinya tidak dapat digantikan oleh sumber daya lainnya. Eksistensi sumber daya manusia dalam kondisi lingkungan yang terus berubah tidak dapat dipungkiri, sehingga dituntut kemampuan beradaptasi yang tinggi agar dapat menyesuaikan dengan perubahan lingkungan. Sumber daya manusia dalam organisasi wajib bersinergi dengan visi, misi, tujuan dan sasaran perusahaan.

Sebagai perusahaan yang bergerak dalam bidang jasa, sumber daya manusia yang berkualitas adalah sesuatu yang wajib dipenuhi. Untuk menjaga komitmen tersebut Perseroan melakukan seleksi yang ketat dalam proses rekrutmen. Selama tahun 2017 jumlah karyawan Perseroan mengalami peningkatan sebesar 0,3%. Secara total karyawan Perseroan berjumlah 668 orang dengan rincian sebagai berikut.

Human resource is the most vital asset in organization, therefore the role and function cannot be replaced by other resource. The existence of human resource in changing environmental condition cannot be denied, therefore high adaptability is required in order to adapt to the changing environment. Human resources in an organization shall be synergized with the vision, mission, goals and objective of the corporation.

As a corporation engaged in the field of services, qualified human resources is a kind of item that must be fulfilled. To keep this commitment, the Company implements a rigorous selection in the recruitment process. During 2017 the Company's total number of employees has increased by 0.3%. The Company's total employees is 668 people, with details as follows.

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jabatan

Employee Composition Based on Position

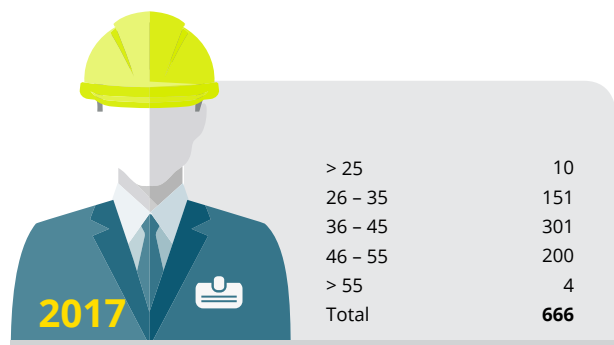
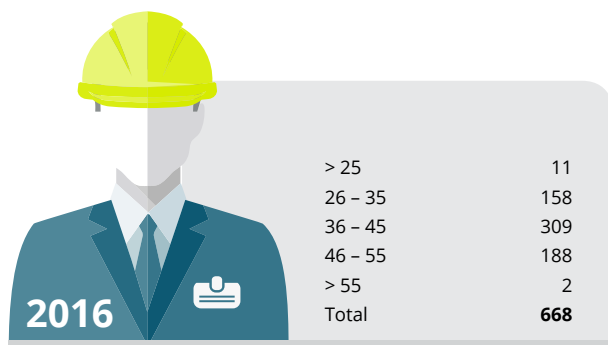
Komposisi Karyawan Berdasarkan Jabatan
Employee Composition Based on Position



Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia

Employee Composition Based on Age

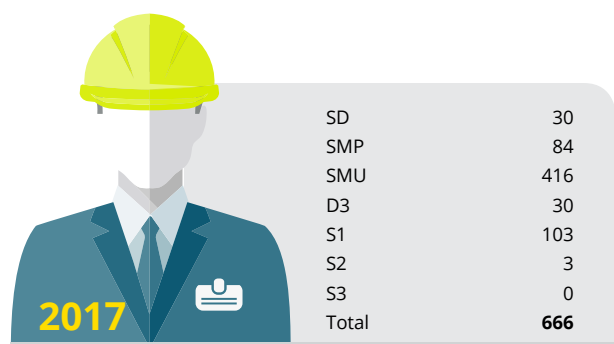
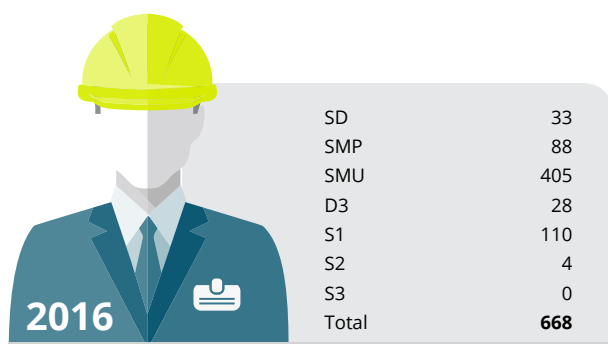
Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia
Employee Composition Based on Age



Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan

Employee Composition Based on Education Level

Komposisi Karyawan Berdasarkan Tingkat Pendidikan
Employee Composition Based on Education Level



KINERJA SAHAM

Share Performance



Dalam beberapa tahun terakhir pasar saham Indonesia terus mencatat pertumbuhan yang signifikan, bahkan IHSG berkali-kali mencetak sejarah baru dan memberikan sentimen positif pada sebagian besar indeks sektoral.

In the past few years the Indonesian stock market has been recording significant growth levels, with the JCI breaking the new record high a number of times, generating a positive sentiment to most sectoral indices.

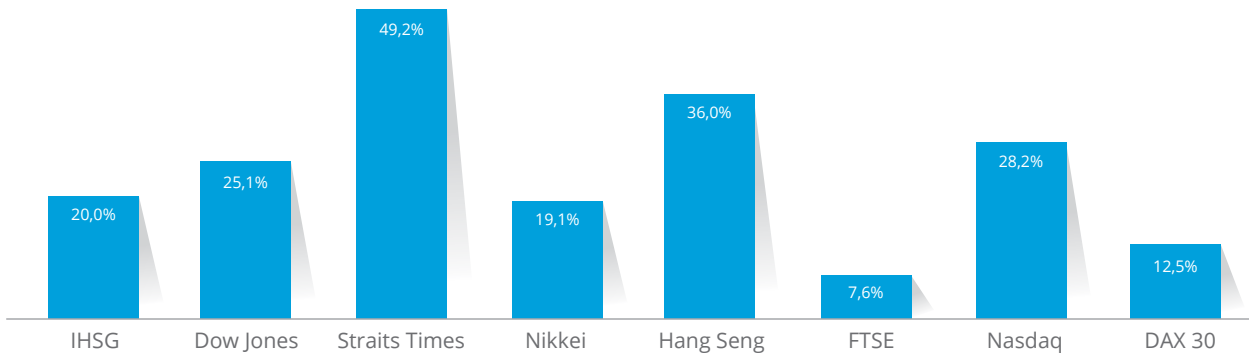




Kinerja Pasar Modal Dunia

World Capital Markets' Performance

Kinerja Indeks Acuan Dunia 2017
Global Indices' Performance in 2017



Sumber|Source: yahoo finance

Tahun 2017 menjadi tahun yang menggembirakan bagi sebagian besar bursa-bursa acuan dunia. Indikasi tersebut terlihat dari kenaikan nilai indeks-indeks acuan dunia. Dari kawasan benua Amerika, indeks Dow Jones yang menjadi salah satu indeks acuan pada kawasan tersebut mencatat pertumbuhan sebesar 25,1%. Hasil yang cukup baik juga ditunjukkan oleh bursa-bursa acuan di kawasan benua Eropa. Positifnya kinerja Indeks FTSE 100 dan Indeks DAX 30 cukup mewakili kinerja pasar modal dari kawasan benua Eropa. Bursa saham di kawasan Asia juga membukukan kinerja yang sangat baik. Bahkan Indeks Strait Times Singapore mencatat pertumbuhan tertinggi di antara bursa-bursa acuan lain dengan membukukan kenaikan sebesar 49,2%

Berbagai peristiwa penting menjadi pendorong atas cemerlangnya kinerja bursa-bursa acuan dunia. Meredanya krisis yang mendera sektor komoditas menjadi salah satu penyebab utama terdongkraknya bursa saham global. Harga minyak dunia yang dalam beberapa tahun terakhir berada di level USD 45 – USD 55, akhirnya berhasil menembus angka USD 65 selama tahun 2017. Hal yang sama juga dirasakan oleh sektor batubara yang selama tahun 2017 harganya stabil di level USD 70 – USD 80 per ton batubara. Kondisi inilah yang pada akhirnya membangkitkan optimisme investor global atas perekonomian dunia di tahun-tahun mendatang.

Persepsi positif atas perekonomian Amerika juga menjadi salah satu pendorong investor global selama tahun 2017. Sebagai perekonomian terbesar di dunia, Amerika tentu memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perekonomian dunia. Berbagai sinyal-sinyal terkait menguatnya perekonomian Amerika mendorong investor global untuk meningkatkan portfolionya di pasar modal. Salah satu

2017 was a satisfying year for most of global exchanges reference. The indicator was the rise of global exchange indices reference. In America, Dow Jones is used as one of the reference indices in the region, and it recorded a growth of 25.1%. A satisfying result was also shown by the index reference in Europe. Positive performance by FTSE 100 and DAX 30 indices was representative of European capital markets' performance. The markets in Asia also exhibited a positive performance. The Straits Times Index in Singapore even recorded its highest growth compared with other reference indices, with an increase of 49.2%.

A number of important events provided the stimulus for the excellent performance of the global exchanges reference. The recovery from the crisis in the commodity sector was one of the main reasons that boosted global stock exchanges. Global oil prices in the last few years ranged from USD 45–USD 55, but they went over USD 65 in 2017. The same was seen in the coal sector that stabilized in 2017 at the price of USD 70 – USD 80 per ton coal. This condition buoyed global investors' optimism on the world economy for the years to come.

A positive perception of the American economy was also one of the boosters for global investors in 2017. As the largest economy in the world, the United States of America (USA) has a significant influence to the world economy. Various signals related to the strengthening of the US economy are encouraging global investors to increase their portfolio in the capital market. One of the indications of the strengthening

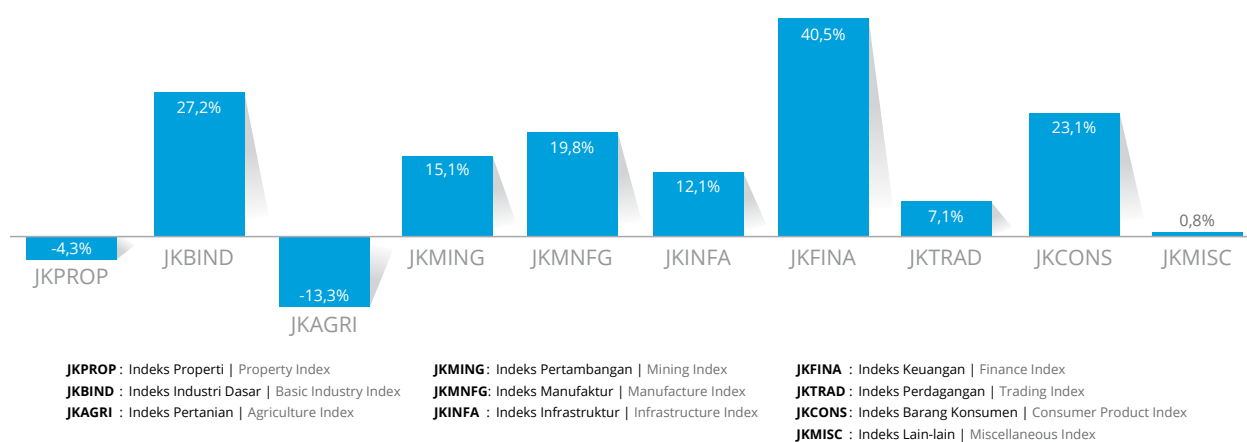
indikasi menguatnya perekonomian Amerika adalah kenaikan Fed Rate yang terjadi sebanyak tiga kali selama tahun 2017. The Fed memandang pondasi perekonomian Amerika saat ini sudah cukup kuat. Hal tersebut terlihat dari tingkat pengangguran di negara Paman Sam tersebut yang relatif rendah.

of the economy of the US was the rising Fed Rate, which increased three times in 2017. The Fed views that the American economy has been strong enough. This was shown by a relatively low level of unemployment in the country.

Kinerja Pasar Modal Indonesia

Indonesian Capital Market Performance

Kinerja Sektorial Bursa Efek Indonesia 2017
Indonesia Stock Exchange's Sectoral Performance in 2017



Sumber | Source: yahoo finance

Pasar modal Indonesia berhasil mencatat sejarah baru pada tahun 2017. Sejak beberapa tahun terakhir pasar modal Indonesia secara konsisten tumbuh dengan sangat signifikan. Secara total IHSG meningkat 20% selama tahun 2017. Namun demikian, IHSG berhasil melewati angka 6.000, bahkan pada akhir perdagangan di tahun 2017 IHSG ditutup pada level 6.355,65. Ini adalah pencapaian tertinggi pasar modal Indonesia sepanjang sejarah. Hampir seluruh sektor membukukan kenaikan selama tahun 2017, hanya sektor pertanian dan properti yang mencatat pertumbuhan negatif.

Indonesian capital market successfully reached a new historical record in 2017. In the last few years the Indonesian capital market had been significantly growing. In total the JCI increased by 20% in 2017. However, the JCI succeeded to pass the level of 6,000, and at the end of the last trading day in 2017 JCI was closed at the level of 6,355.65. This was the highest achievement of the Indonesian capital market in history. Almost all sectors recorded an increase in 2017, except the agriculture sector and property sector, which recorded a negative growth.

Sektor perbankan menjadi sektor yang mencatatkan pertumbuhan tertinggi di antara sektor lainnya dengan tumbuh sebesar 40,5%. Cemerlangnya pertumbuhan saham-saham perbankan otomatis mendorong kinerja IHSG. Terlebih kapitalisasi pasar dari sektor perbankan sendiri adalah yang terbesar. Namun demikian, tidak seluruh sektor membukukan kinerja yang positif selama tahun 2017. Tercatat dua sektor industri yang mencatatkan pertumbuhan negatif sepanjang tahun 2017, yaitu sektor pertanian dan sektor properti. Negatifnya kinerja sektor pertanian tidak lain adalah imbas dari turunnya harga CPO, setelah beberapa negara mengurangi import dari Indonesia. Sedangkan dari sektor properti, kinerja negatif adalah dampak dari melambungnya harga properti di Indonesia.

Banking sector became the sector with the highest growth among other sectors, with an increase of 40.5%. The excellent growth of banking shares automatically boosted IDX's performance. Furthermore, market capitalization of the banking sector is also the largest. However, not all sectors scored a positive performance in 2017. There were two sectors that recorded a negative growth in 2017, namely agriculture and property. Negative performance of the agriculture sector was a consequence of the decreasing CPO prices, after several countries reduced their CPO import volume from Indonesia. Meanwhile in the property sector, negative performance was caused by skyrocketing property prices in Indonesia.

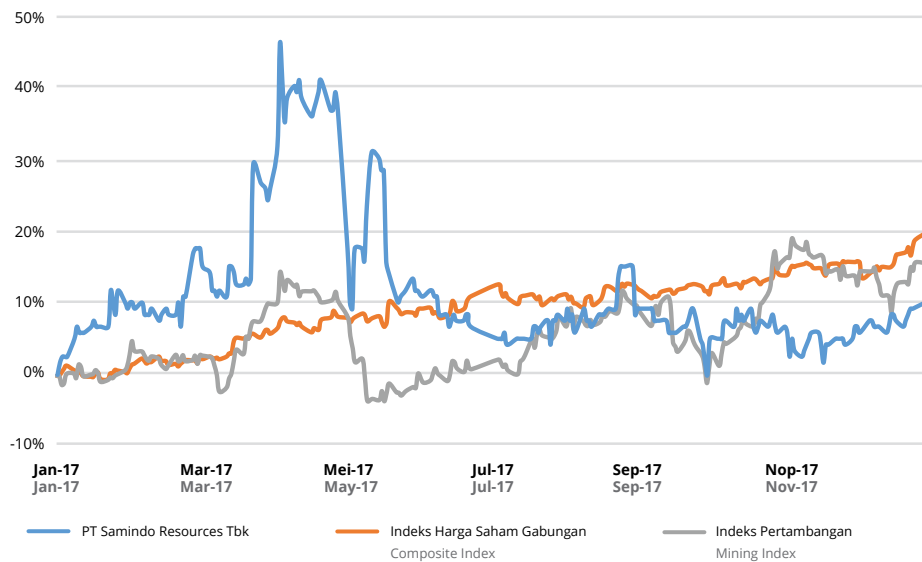
Berlawanan dengan harga komoditas pertanian yang cenderung menurun, harga komoditas pertambangan mulai merangkak naik sejak akhir tahun 2016. Kondisi ini tentu berpengaruh pada harga saham emiten tambang. Sektor pertambangan sendiri di tahun 2017 tumbuh sebesar 15,1%. Dibandingkan dengan tahun 2016, persentase kenaikan sektor pertambangan sendiri relatif lebih rendah. Hal tersebut dikarenakan valuasi dari emiten-emiten tambang sendiri relatif tinggi. Namun demikian saham-saham emiten tambang tetap menjadi buruan para investor karena prediksi harga batubara dan minyak yang cenderung terus menguat di tahun mendatang.

In contrast to the agricultural commodities whose prices tended to decrease, the prices of mining commodities started to rise since late of 2016. This condition made an impact to the share prices of mining companies. The mining sector in 2017 rose by 15.1%. Compared to 2016, the percentage of increase in the mining sector was lower. This was because the valuation of the mining companies had been relatively high already. However, shares of the mining companies remained highly sought after by investors, because of the prediction for coal and oil prices, that they will continue to strengthen in the future.

Kinerja Saham Perseroan

The Company's Share Performance

MYOH vs IHSG vs Indeks Pertambangan
MYOH vs JCI vs Mining Index

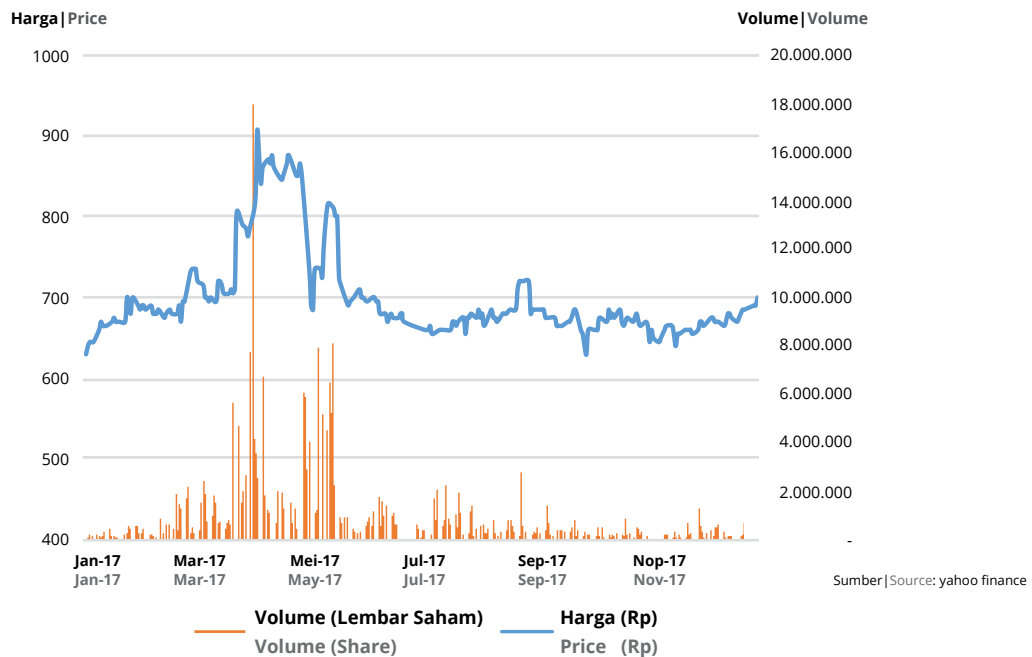


Sumber | Source: yahoo finance

Menguatnya IHSG dan indeks pertambangan selama tahun 2017 otomatis berdampak terhadap saham Perseroan. dibandingkan dengan pergerakan indeks pertambangan, pergerakan saham Perseroan tampak lebih agresif. Bahkan di kuartal kedua tahun 2017 pertumbuhan saham Perseroan sempat menyentuh level 40%. Namun demikian selepas kuartal kedua Nampak pergerakan saham Perseroan cenderung stabil. Terlihat adanya perbedaan pola pergerakan antara IHSG, baik dengan indeks pertambangan ataupun saham Perseroan. Pergerakan IHSG cenderung konsisten sejak awal 2017, sementara pergerakan indeks pertambangan dan saham Perseroan cukup fluktuatif. Hal tersebut dikarenakan investor masih berhati-hati dengan sentimen-sentimen negatif terkait komoditas pertambangan.

The strengthening of the IDX and the mining sector's index in 2017 automatically had an impact on the Company's shares. Compared to the growth of the mining sector's index, growth of the Company's shares was more aggressive. In the second quarter of 2017 growth of the Company's shares reached 40%. However, after the second quarter, the growth of the Company's shares became more stable. This showed a different movement pattern compared to that of the JCI in the mining sector and Company share. The JCI's movement was more consistent starting from the beginning of 2017, whereas the movements of the mining sector's index and of the Company's shares were more fluctuating. This was because investors were highly careful with the negative sentiments prevailing on the mining commodities.

Kinerja Saham Perseroan 2017 The Company's Share Performance in 2017



Secara keseluruhan saham Perseroan mengalami kenaikan sebesar 11,1% selama tahun 2017, saham Perseroan ditutup pada level Rp 700. Sejak tahun 2014 saham Perseroan terus mengalami pertumbuhan. Jika di rata-rata setiap tahun saham Perseroan meningkat sebesar 13% setiap tahun. Tidak hanya dari sisi harga, dari sisi transaksi selama empat tahun terakhir transaksi Perseroan terus mengalami peningkatan yang sangat signifikan. Sejak dua tahun terakhir rata-rata volume transaksi saham Perseroan stabil pada level 1 juta lembar saham per hari. Di 2017 rata-rata volume perdagangan saham Perseroan mencapai 1,1 juta lembar saham per hari.

Pergerakan saham Perseroan cukup responsif terhadap stimulus-stimulus, baik dari internal ataupun stimulus eksternal. Hal tersebut tercermin dari rentang harga yang cukup jauh antara level terendah dan level tertinggi. Dari pertengahan Mei sampai dengan Juni harga saham Perseroan sempat mencapai level Rp 900. Level tersebut merupakan yang tertinggi dalam 5 tahun terakhir. Sedangkan pada level terendah saham Perseroan tertahan di level Rp 630.

Secara fundamental, naiknya harga saham Perseroan tidak terlepas dari konsistensi manajemen dalam menjaga kinerja operasi dan keuangan. Diluar dari faktor fundamental, beberapa faktor tambahan cukup mempengaruhi pergerakan saham Perseroan selama tahun 2017, di antaranya.

1. Secara berkala Perseroan selalu membagikan dividen kepada pemegang saham. Di tahun 2018 Perseroan meningkatkan porsi dividen yang distribusikan kepada

Overall, the Company's share price increased by 11.1% in 2017, and the price was closed at Rp 700. Since 2014, the Company's share price has shown growth. On average, the Company's share increased by 13% each year. Not only in terms of price, transaction volume in the past four years has also shown a significant increase. Since the last two years the average transaction volume of the Company's shares was stable at 1 million shares per day. In 2017, the average transaction volume of the Company's shares reached 1.1 million shares per day.

The growth of the Company's share price was quite responsive to various stimuli, both internal and external. This was shown by its wide price range. From the middle of May to June the Company's share price reached a level of Rp 900. This level was the highest price achieved within the last 5 years. Meanwhile, the lowest of the Company's share price was restrained at Rp 630.

Fundamentally, the increase of the Company's share price was closely attributable to the management's consistency maintenance of the operational and financial performance. Besides the fundamental factors, there were several additional factors that created a big impact on the movement of the Company's share price in 2017, i.e.

1. On a regular basis, the Company distributed dividends to its shareholders. In 2018, the company increased the ratio of its dividend to be distributed to shareholders to 80% of

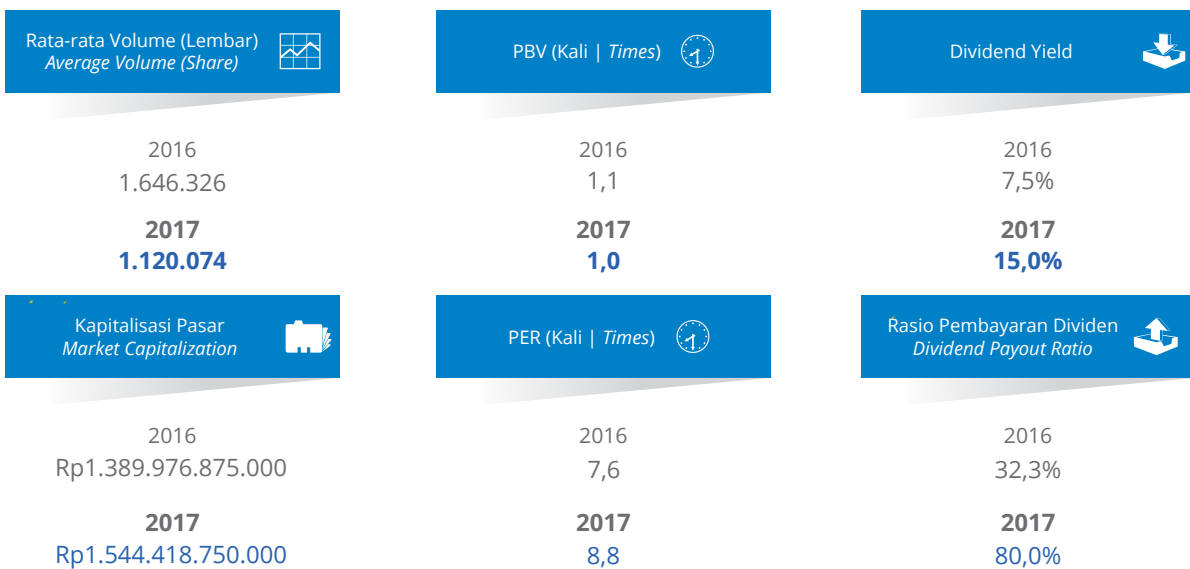
pemegang saham menjadi 80% dari laba bersih. Sedangkan di tahun sebelumnya porsi dividen yang diberikan kepada pemegang saham mencapai 32,3%. Naiknya jumlah dividen yang didistribusikan kepada pemegang saham otomatis mendongkrak *yield* saham Perseroan dari 7,5% di 2016 menjadi 15% di 2017.

- Perseroan telah memutuskan untuk memperluas pasar jasa pertambangan. Sebelumnya Perseroan hanya fokus menggarap pasar PT KIDECO Jaya Agung. Manajemen memutuskan menambah klien dalam rangka memperkuat bisnis jasa pertambangan ke depannya. Perseroan berhasil merealisasikan rencana tersebut dengan ditandatanganinya kontrak dengan PT Gunung Bayan Pratama Coal selama 2,5 tahun.

the net income. In the previous year, the ratio of dividend distributed to shareholders was 32.3%. The increase of the dividend ratio for shareholders automatically boosted the yield of the Company's shares, from 7.5% in 2016 to 15% in 2017.

- The Company had decided to expand its mining services market. Previously, the Company had only focused on serving PT KIDECO Jaya Agung. The Management decided to add more clients in order to strengthen its mining services business in the future. The Company succeeded in realizing the plan by the signing of contract with PT Gunung Bayan Pratama Coal for 2.5 years.

Statistik Indikator Kinerja Saham Share Performance Indicators Statistic



Dari sisi valuasi, ada sedikit kenaikan dibandingkan dengan periode yang lalu. Sebelumnya PER saham Perseroan berada pada level 7,6 kali, sedangkan di 2017 PER saham Perseroan naik sedikit ke level 8,8 kali. Kenaikan ini dikarenakan di 2018 kinerja keuangan Perseroan mengalami kontraksi yang berdampak pada turunnya laba bersih Perseroan. Hal tersebut otomatis mendepresiasi nilai laba per saham Perseroan.

In terms of valuation, there was a slight increase compared with the previous period. Before, the P/E ratio of the Company's shares was 7.6 times, while in 2017 the Company's P/E ratio increased to 8.8 times. This increase was because in 2018 the Company's financial performance experienced contraction that resulted in the reduction of the Company's net income. This automatically reduced the value of the Company's earning per shares.

Kinerja Saham Perseroan per Kuartal
The Company's Shares' Quarterly Performance

| | Tertinggi Highest (Rp) | Terendah Lowest (Rp) | Penutupan Closing (Rp) | Volume Rata-rata Harian (Lembar) Daily Average Volume (Shares) | Kapitalisasi Pasar Market Capitalization (Rp) | Jumlah Saham Beredar Total Issued Share | |
|------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--|--|---|------------------|
| Kuartal I-2016 | 520 | 449 | 469 | 276.775 | 1.034.760.562.500 | 2.206.312.500 | Quarter I-2016 |
| Kuartal II-2016 | 575 | 426 | 448 | 1.565.176 | 988.428.000.000 | 2.206.312.500 | Quarter II-2016 |
| Kuartal III-2016 | 660 | 448 | 545 | 2.369.075 | 1.202.440.312.500 | 2.206.312.500 | Quarter III-2016 |
| Kuartal IV-2016 | 830 | 530 | 630 | 2.374.276 | 1.389.976.875.000 | 2.206.312.500 | Quarter IV-2016 |
| Kuartal I-2017 | 825 | 630 | 785 | 840.352 | 1.731.955.312.500 | 2.206.312.500 | Quarter I-2017 |
| Kuartal II-2017 | 940 | 655 | 670 | 2.698.602 | 1.478.229.375.000 | 2.206.312.500 | Quarter II-2017 |
| Kuartal III-2017 | 730 | 610 | 66 | 657.470 | 1.456.166.250.000 | 2.206.312.500 | Quarter III-2017 |
| Kuartal IV-2017 | 725 | 630 | 700 | 283.871 | 1.544.418.750.000 | 2.206.312.500 | Quarter IV-2017 |

Aksi Korporasi

Corporate Action

Selama tahun 2017 tidak ada aksi korporasi yang dilakukan oleh Perseroan yang mempengaruhi jumlah ataupun harga saham.

In 2017 there were no corporate actions performed by the Company that resulted in a change in the number of shares or the share price.

Suspensi & Penghapusan Saham

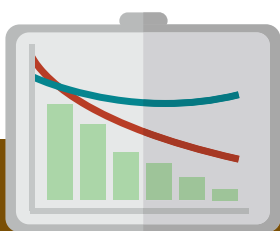
Share Suspension & Removal

Selama tahun 2017 tidak ada suspensi yang dikenakan kepada saham Perseroan dari regulator maupun otoritas bursa dan saham Perseroan masih tercatat di BEI.

In 2017 there were no share suspension or removal involving the Company's shares by the regulator or the market authority, and the Company's shares remain listed on the IDX.

ANALISIS & PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion & Analysis



Perseroan membukukan kinerja yang cukup baik sepanjang tahun 2017, baik dari sisi operasional dan finansial, bahkan aktifitas utama Perseroan berhasil melampaui target yang telah ditetapkan.

The Company booked a satisfactory performance in 2017 from both operational and financial standpoints, and even more, various of the Company's main activities managed to produce results that are above their targets.

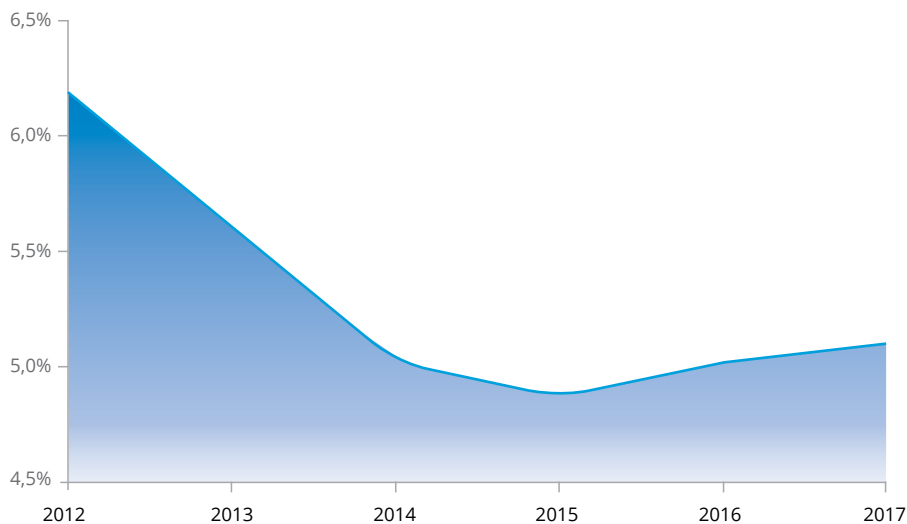




Tinjauan Ekonomi Makro

Macro Economic Review

Pertumbuhan Ekonomi Indonesia
Indonesian Economic Growth



Sumber | Source: Badan Pusat Statistik | Central Bureau of Statistics

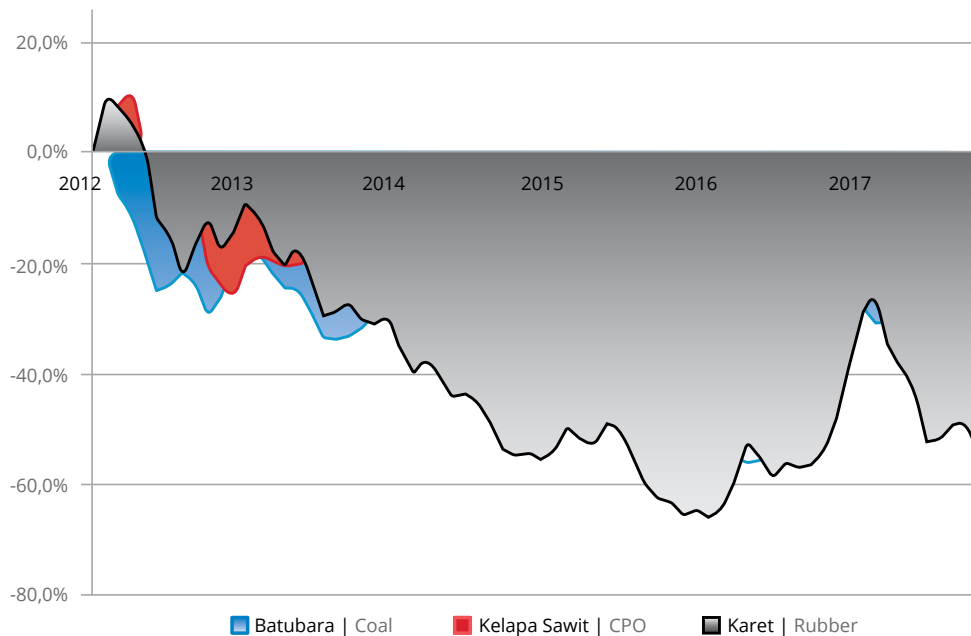
Sejak lima tahun terakhir perekonomian Indonesia mengalami perlambatan yang cukup mengkhawatirkan. Pada akhir tahun 2012 perekonomian Indonesia masih tumbuh di atas 6%, namun pada akhir 2017 diprediksi perekonomian Indonesia akan tumbuh pada angka 5,1%. Sejak tahun 2013 perekonomian Indonesia seakan enggan untuk beranjak dari angka 5%, bahkan pada 2014 sempat menyentuh angka 4%.

Ditelusuri jauh kebelakang, akar dari permasalahan ini adalah krisis hutang yang melanda zona eropa yang berawal dari Yunani. Kondisi ini akhirnya ikut serta menyeret Portugal, Jerman serta beberapa negara Eropa lainnya. Dampaknya adalah terganggunya pertumbuhan ekonomi di kawasan Eropa. Salah satu dampak yang paling signifikan adalah turunnya permintaan terhadap produk-produk komoditas, baik komoditas pertanian ataupun komoditas pertambangan. Praktis sejak tahun 2012 sebagian besar harga produk-produk komoditas perlahan-lahan mulai terdepresiasi. Kondisi ini semakin diperparah dengan perang harga minyak dunia sebagai imbas dari rencana Amerika Serikat untuk memproduksi *shale oil* dan *shale gas*-nya secara massal. Hal tersebut otomatis mendorong negara-negara OPEC untuk memangkas harga minyak dunia pada level yang sangat rendah demi menjaga pangsa pasar.

Indonesian economy has experienced a quite worrisome slowdown of growth since the last five years. The economy still grew above 6% by the end of 2012, but it was predicted that by the end of 2017 the growth would stagnate at 5.1%. Since 2013 Indonesian economic growth seemed to stay at 5%, even falling to only 4% in 2014.

If we traced it backward in time, the root problem was started by the EU financial crisis in Greece. This financial crisis eventually slowed down other EU countries such as Portugal, Germany, and others. Economic disruption certainly affected EU's economic growth and inevitably influenced EU-Indonesia trade balance. One of the most significant impacts was a weakening demand for certain commodities, either agricultural commodity or mining commodity. Thus, a decline in commodity price was unavoidable since 2012. Furthermore, oil price war as an impact of US's plan to produce massive shale oil and shale gas, which encouraged OPEC countries to cut oil prices to maintain market shares, also exacerbated this situation.

Pertumbuhan Harga Komoditas Utama Indonesia 2012 - 2016
Major Commodity Prices in Indonesia in 2012 - 2016



Sumber | Source: Index Mundi

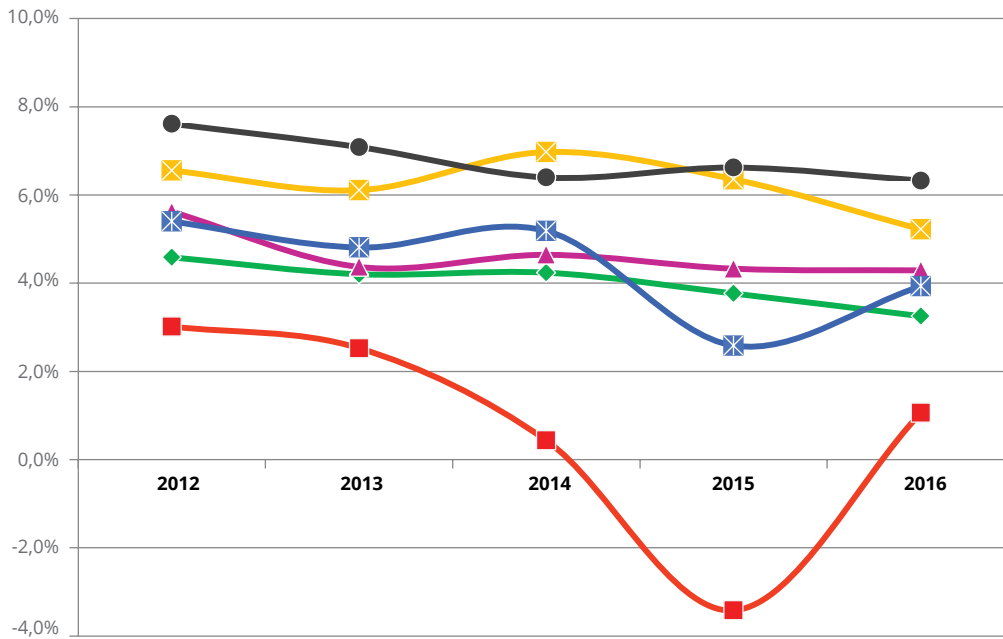
Selama periode 2012 – 2016 sebagian besar produk komoditi telah terdepresiasi lebih dari 50%, termasuk tiga komoditas utama ekspor Indonesia, yaitu batubara, karet dan kelapa sawit. Bahkan harga jual karet sempat turun hingga lebih dari 60%.

Most commodity prices have depreciated more than 50% during 2012 to 2016, including the three main Indonesian export commodities, i.e. coal, rubber and palm oil. The selling price of rubber has even dropped by more than 60%.

Terdepresiasinya harga produk-produk komoditas utama berdampak kepada pertumbuhan PDB Indonesia. Berdasarkan sektor industri, sebagian pertumbuhannya dari tahun ke tahun semakin menyusut. Dalam lima tahun terakhir persentase pertumbuhan sektor-sektor industri utama rata-rata telah terdepresiasi sebesar 20%. Bahkan persentase pertumbuhan pada industri pertambangan telah terkoreksi sebesar -64% dalam lima tahun terakhir dan persentase pertumbuhannya sempat menyentuh zona negatif pada tahun 2015. Pada tahun 2012 industri pertambangan dan penggalian masih mencatatkan pertumbuhan pada angka 3%, namun di 2016 anjlok menjadi 1,1%. Serupa dengan sektor pertambangan, sektor pertanian dan perkebunan yang juga menghasilkan produk-produk komoditas seperti karet dan kelapa sawit juga telah terdepresiasi sebesar 29% dalam lima tahun terakhir.

Price depreciation of major commodities certainly affects GDP growth in Indonesia. In term of industrial sector, most industries contribution to GDP are shrinking each year in terms of growth. Main industrial sectors' growth rate on average have depreciated by 20% in the last five years. Growth percentage in mining industry even dropped by -64% in the past five years and plunged to negative territory in 2015. In 2012, mining industry still recorded a 3% growth, but four years later in 2016, the rate slumped back to 1.1%. Similarly with the mining sector, agriculture and plantation sectors that produce commodities such as rubber and palm oil have also depreciated by 29% in the last five years.

Pertumbuhan PDB Berdasarkan Lapangan Usaha 2012-2016
Growth of GDP by Business Line 2012-2016



- ◆ Pertanian, Kehutanan, dan Perikanan | Agriculture, Forestry, and Fisheries
- Pertambangan dan Penggalian | Mining Industry
- ▲ Industri Pengolahan | Processing Industry
- ⊠ Konstruksi | Construction
- ⊠ Perdagangan Besar dan Eceran, Reparasi Mobil dan Sepeda Motor | Wholesale and Retail Trade, Car and Motorcycle Repairs
- Lainnya | Others

Sumber | Source: Badan Pusat Statistik | Central Agency on Statistics

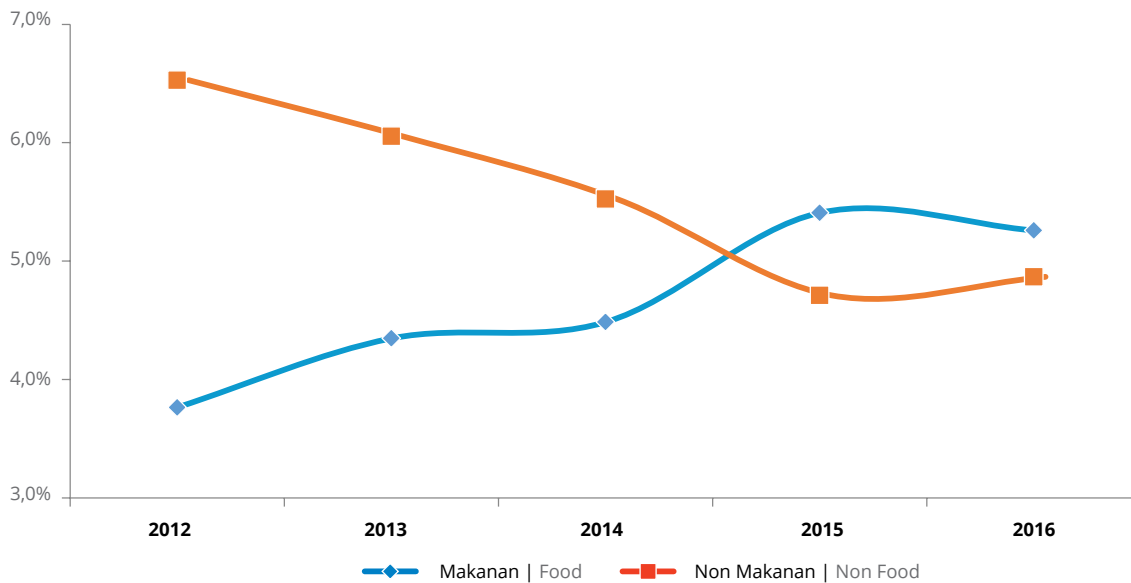
Dari sudut pandang yang lain, struktur perekonomian Indonesia sendiri saat ini belum mengalami perubahan. Perekonomian Indonesia ditopang oleh konsumsi rumah tangga, dengan kontribusi sekitar 54%. Di lain sisi, sektor pertambangan, pertanian, kehutanan dan perkebunan adalah sektor-sektor industri yang padat tenaga kerja. Turunnya produktifitas pada sektor tersebut tersebut otomatis berpengaruh terhadap tenaga kerja di dalamnya. Struktur perekonomian yang bertumpu pada konsumsi rumah tangga relatif rentan terhadap guncangan perekonomian. Terutama jika struktur kependudukannya berbentuk piramida, dimana bagian bawah piramida dihuni oleh masyarakat yang berada di garis kemiskinan, dan masyarakat ekonomi tinggi hanya berada di puncak piramida. Sedangkan pada bagian tengah piramida dihuni oleh masyarakat kelas menengah, yang sebagian besar sangat dekat dengan garis kemiskinan.

Secara definisi menurut ADB masyarakat kelas menengah adalah mereka yang memiliki rentang pengeluaran perkapita sebesar USD 2 - USD 20 per hari. Rentang pengeluaran ini dibagi lagi menjadi 3 kelompok yaitu masyarakat kelas menengah bawah dengan pengeluaran perkapita per hari USD 2 - USD 4, kelas menengah tengah sebesar USD 4 - USD 10 dan kelas menengah atas sebesar USD 10 - USD 20. Terlewatinya GDP perkapita USD 3.000 per tahun pada tahun 2010, membuat penduduk kelas menengah Indonesia bertumbuh dengan sangat pesat.

From another point of view, Indonesia's economic structure has not much changed. Indonesian economic supported mainly by household consumption contributing to an average of 54%. On the other side, mining, agriculture, forestry and plantation sectors, on the other side, are labor-intensive industrial sectors. A decline in productivity will definitely impact the workforce therein. An economic structure that relies on household consumption is relatively vulnerable to economic shocks. Particularly if the population structure has a pyramid shape, where the lower-class dominate the bottom of the pyramid and the higher-class remain at the top of the pyramid. While the middle-class who are mostly very close to the poverty line stay in the middle of the pyramid.

According to ADB's definition, people from the middle-class society are those whose spending is USD 2 - USD 20 per day. It is then subdivided into 3 categories: lower middle-class with daily spending of USD 2 - USD 4, middle middle-class of USD 4 - USD 10 and upper middle-class of USD 10 - USD 20 per capita. By exceeding the GDP per capita more than USD 3,000, Indonesian middle class rapidly grow.

Pertumbuhan Konsumsi Rumah Tangga 2012 - 2016
Household Consumption Growth in 2012 - 2016



Sumber | Source: Badan Pusat Statistik | Central Agency on Statistics

Kebangkitan masyarakat kelas menengah Indonesia yang dimulai pada tahun 2010 relatif cukup baru. Ini artinya banyak masyarakat yang baru saja lepas dari garis kemiskinan dan menjadi bagian dari masyarakat kelas menengah, atau disebut juga kelas menengah bawah. Kelompok masyarakat inilah yang mendominasi masyarakat kelas menengah Indonesia. Kelompok masyarakat ini sangat rentan sekali untuk masuk kembali ke dalam kelompok masyarakat miskin akibat adanya guncangan perekonomian.

Sejak krisis produk-produk komoditi menyerang, kelompok masyarakat kelas menengah yang merupakan penopang perekonomian merasakan dampak yang sangat signifikan. Turunnya harga komoditas otomatis berdampak juga terhadap pendapatan riil yang diterima, yang akhirnya menekan daya beli konsumen. Sebelumnya pertumbuhan konsumsi untuk produk-produk non-pangan relatif cukup tinggi, bahkan persentase pertumbuhan konsumsi untuk pakaian dan hiburan pada tahun 2012 masing-masing berada pada angka 6,5% dan 7,2%, atau di atas dari total pertumbuhan PDB tahun 2012.

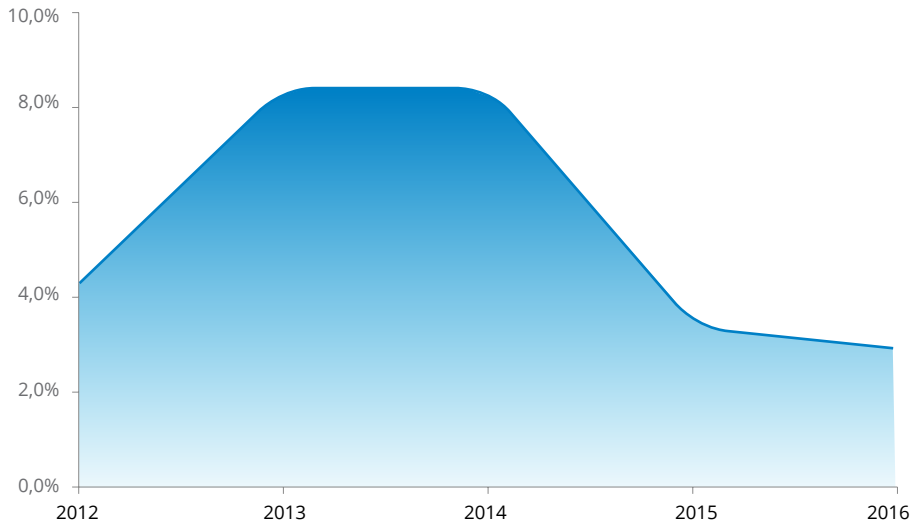
Turunnya daya beli dan perubahan pola konsumsi masyarakat pada akhirnya menarik sektor industri di luar produk-produk komoditi untuk masuk ke dalam lingkaran permasalahan. Industri-industri produk sekunder dan tersier mulai mengalami penurunan omset dalam lima tahun terakhir. Puncaknya adalah beberapa pabrik peralatan elektronik berskala nasional dipaksa untuk gulung tikar. Tidak ketinggalan beberapa gerai ternama juga harus menutup bisnisnya karena omset penjualan yang terus mengalami penurunan.

A growing number of Indonesian middle-class society phenomenon in 2010 was relatively new. There are many people have just gotten out of their poverty line and became part of the middle-class society or the lower middle-class society. It dominates the whole Indonesian middle-class society. The kind of middle class is very vulnerable to go back to the lower-class society due to economic shocks or changes.

The middle-class society, which is the backbone of the Indonesian economy, encountered a very significant impact since commodity prices crashed. Since the commodity prices crashed, it automatically affected real income earned and ultimately depressed consumer purchasing power. Growth in non-food products consumption was quite high before, for example, the consumption of clothing and recreation in 2012 was growing relatively strongly, at 6.5% and 7.2%, respectively, or above the total national GDP growth in 2012.

A decline in purchasing power and changes in consumption patterns in the society negatively influenced the industrial sector outside the commodity sector. The industries for secondary and tertiary products has begun to record plummeting revenues in the last five years. Several national electronics equipment manufacturers had to close down their business. To add, quite well-known outlets also had to cease to operate due to a continuous decline in sales revenue.

Laju Inflasi 2012-2016 Annual Inflation Rate in 2012-2016

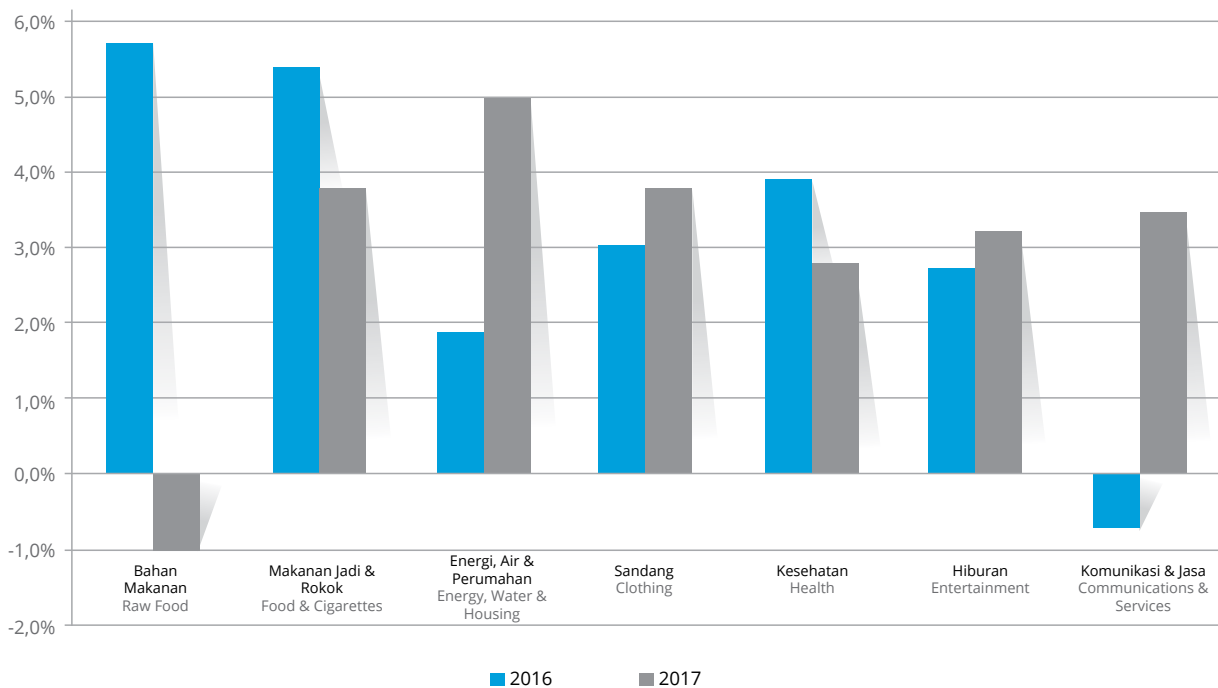


Sumber | Source: Badan Pusat Statistik | Central Bureau of Statistics

Pukulan terhadap daya beli konsumen juga semakin diperparah oleh naiknya biaya hidup. Dari sisi indeks harga konsumen, secara keseluruhan terlihat adanya tren penurunan sejak tahun 2012. Namun demikian hal tersebut lebih dikarenakan pemerintah melakukan pengelolaan yang ketat terhadap harga-harga makanan yang memiliki kontribusi cukup signifikan terhadap total inflasi. Selain dari peranan pemerintah dalam menjaga harga kebutuhan pokok, penurunan indeks harga konsumen dari komponen makanan juga mengindikasikan rendahnya permintaan sebagai akibat turunnya daya beli.

The increasing living cost also weighed down on consumers' purchasing power. There has been a downward trend since 2012 according to the consumer price index. However, this was due to the government strictly managing food prices which accounts for a significant part of total inflation. Furthermore, in addition to the government's maintenance of low prices for basic goods, a decline in the consumer food price index also indication of low demand, as a result of decreasing purchasing power.

Inflasi Tahunan 2016-2017 Berdasarkan Komponen Annual Inflation Rate by Component in 2016-2017



Sumber | Source: Badan Pusat Statistik | Central Agency on Statistics

Turunnya angka inflasi tahunan secara total tidak selalu diikuti oleh seluruh komponennya. Sebagaimana yang telah disebutkan di atas, komponen makanan yang merupakan kontributor utama terlihat mengalami deflasi, sedangkan tiga komponen terlihat mengalami kenaikan, dimana komponen energi, air dan perumahan naik dengan signifikan, dari kisaran 2% hingga hampir mencapai 5%. Hal ini tidak lain adalah dampak dari kenaikan tarif dasar listrik yang telah dilakukan pemerintah dalam beberapa tahun terakhir. Kenaikan tarif dasar listrik pada akhirnya juga mendorong kenaikan harga pada komponen hiburan, sandang, komunikasi dan jasa.

Sejak 2012 pemerintah secara bertahap telah mencabut subsidi listrik. Pada 2012 total subsidi untuk listrik yang dibayarkan oleh pemerintah lebih dari Rp 90 triliun. Di 2017 diprediksi subsidi listrik akan mencapai Rp 57 triliun. Dampak dari pengurangan subsidi tersebut otomatis harus ditanggung oleh konsumen dalam bentuk kenaikan tarif dasar listrik. Di 2012 tarif dasar listrik masih dikisaran Rp 700 per kwh dan di 2017 tarif per kwh sudah hampir mencapai Rp 1.500 per kwh, atau setiap tahun mengalami kenaikan sebesar 20%.

Pemerintah memutuskan untuk secara bertahap mengurangi subsidi listrik yang selama ini memberatkan APBN. Tujuannya adalah untuk mengalihkan dana tersebut untuk membiayai proyek-proyek infrastruktur pemerintah. Diharapkan dengan menggenjot proyek infrastruktur akan secara otomatis menggerakkan roda perekonomian dan dapat menyerap banyak tenaga kerja pada sektor konstruksi. Namun demikian kebijakan tersebut menjadi tidak berjalan mulus ketika pada saat yang bersamaan terjadi guncangan pada harga produk-produk komoditi. Kondisi ini tentunya memerlukan upaya yang lebih dari pemerintah untuk menyerap kelebihan tenaga kerja dari sektor komoditi.

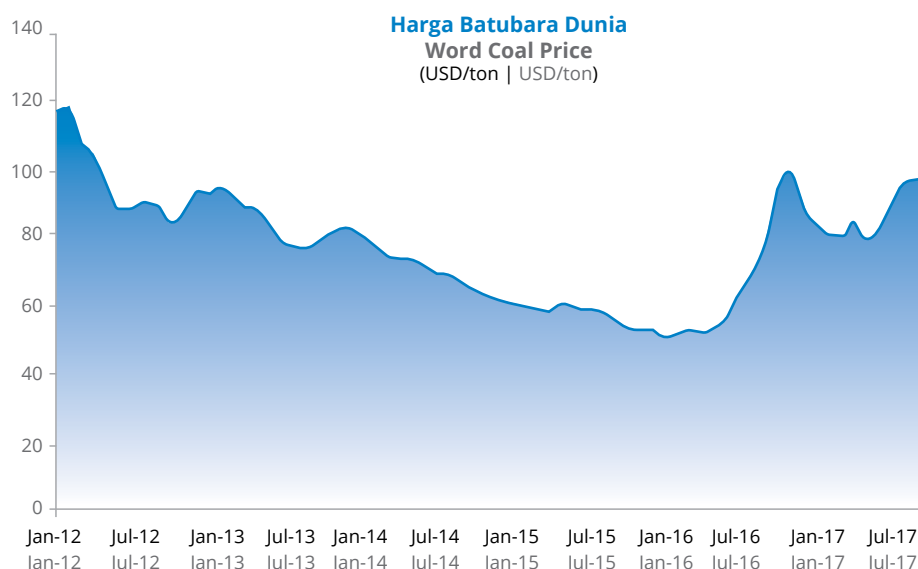
A decline in total annual inflation rate is not always followed by all of its components. As shown above, the food component as the main contributor of inflation showed a deflation. However, three components, i.e. energy, water and housing components, increased significantly, from 2% to almost 5%. It was due to the hike of electricity tariffs that government implemented in the recent years. The hike of basic electricity tariffs eventually also pushed higher price for recreation, clothing, communications and other service components.

Since 2012, the Indonesian government has gradually revoked its electricity subsidy policy. In 2012, the total subsidy for electricity paid by the government was above Rp90 trillion. In 2017 it was predicted that electricity subsidies would reach Rp57 trillion. The impact of subsidy cut-down had to be borne by consumers, in the form of an increase in basic electricity tariff. In 2012 the basic electricity tariff stood at around Rp700 per kWh and by 2017 the rate per kWh had almost reached Rp1,500 per kWh, or an increase of 20% each year.

The government decided to gradually cut down electricity subsidies that have been burdening the state budget as part of its goal to divert the funds to finance government infrastructure projects. It is expected that the infrastructure project will automatically bolster the economy and absorb substantial manpower in the construction sector. Nevertheless, the expected policy did not proceed smoothly since there was an economic shock of commodity prices occurring at the same time. This circumstances required extra effort from the government to absorb excess labor from the commodity-related sectors.

Tinjauan Industri

Industry Review



Sumber|Source: Index Mundi

Tahun 2017 menjadi titik balik bagi industri batubara. Badai yang menerpa sejak tahun 2012 mulai menunjukkan tanda-tanda perbaikan. Rata-rata harga batubara sepanjang tahun 2017 merupakan yang tertinggi dalam empat tahun terakhir. Faktor utama yang akhirnya mendongkrak harga batubara adalah kebijakan China untuk memangkas hari kerja. Sebelumnya dalam satu tahun hari kerja untuk kegiatan pertambangan batubara adalah 330 hari. Pasca pemerintah China menetapkan kebijakan, hari kerja untuk kegiatan pertambangan batubara berkurang menjadi 276 hari.

Kebijakan China untuk mengurangi hari kerja terbukti berhasil menyerap kelebihan pasokan batubara di pasar, yang pada akhirnya mendorong kenaikan harga batubara. Pada akhir tahun lalu, pemerintah China memangkas produksi batu bara di dalam negerinya sebesar 4,2%. Total produksi batu bara Negeri Tirai Bambu itu mencapai 3,6 miliar ton per tahun. Pengurangan produksi 4,2% membuat pasokan batu bara dunia terpengkas 151 juta ton.

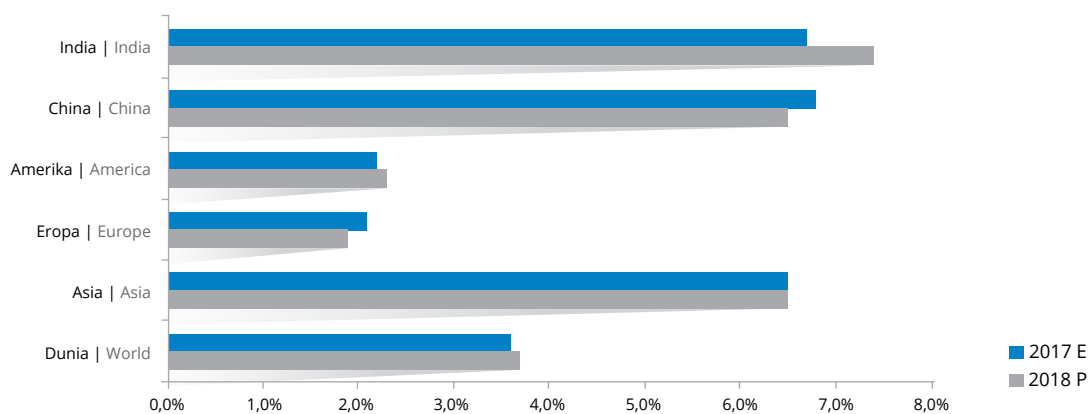
The year 2017 became a turning point for the coal industry. The storm that hit the coal industry since 2012 began to show the sign of improvement. The average coal price throughout 2017 was the highest in the last four years. The main factor that promoted global coal price was China's policy to cut down working days for coal mining, from 330 days in one year, to only 276 days in one year.

China's policy in reducing working days proved able to absorb coal supply in the market, which subsequently caused its price to increase. At the end of last year, Chinese government cut down its domestic coal production by 4.2%, resulting in the country's total national coal production of 3.6 billion tons per year. A 4.2% reduction also means a reduction in the global coal supply by 151 million tons.

Permintaan Batubara

Coal Demand

Estimasi dan Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi Kawasan dan Negara Terpilih
Economic Outlook and Projection in Certain Countries and Regions



Sumber | Source: International Monetary Fund

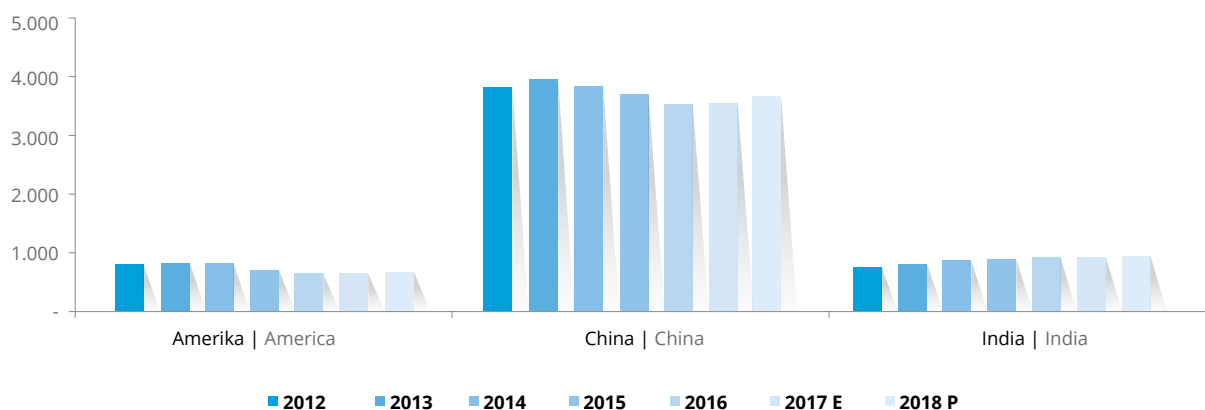
Positifnya harga batubara di tahun 2017 diprediksi akan terus berlanjut hingga ke tahun 2018. Minimal harga batubara akan stabil pada level harga USD 70 – USD 80 per ton. Hal tersebut sejalan dengan prediksi pertumbuhan ekonomi dunia pada tahun 2018 yang akan naik 0,1% menjadi 3,7%. Asia sendiri sebagai kawasan yang paling banyak mengkonsumsi batubara, diprediksi pertumbuhannya tidak akan mengalami kenaikan. Hal tersebut didorong oleh perlambatan ekonomi China, sebagai perekonomian terbesar di Asia dan perekonomian kedua terbesar di dunia. Perekonomian China sendiri diprediksi akan terkoreksi 0,3% menjadi 6,5% di tahun 2018.

The soaring coal price in 2017 has been predicted to continue its upward momentum in 2018. At minimum, coal prices will stabilize at USD 70 – USD 80 per ton. This is aligned with the world's economic growth forecast in 2018, which will rise by 0.1% to 3.7%. Economic growth in Asia was predicted to stall, despite the fact that Asia consumes the most coal worldwide. This is mainly due to China economy slowdown, as the largest economy in Asia and the world's second-largest economy, China, whose economic growth has been predicted to drop by 0.3% to 6.5% in 2018.

Sebagai negara konsumen batubara nomor satu di dunia, naik turunnya perekonomian China tentu akan berpengaruh terhadap tingkat konsumsi batubara dunia. Terlebih saat ini pemerintah China mulai mengurangi ketergantungan terhadap konsumsi batubara dan mulai mengembangkan sumber energi “bersih”. Indikasi tersebut terlihat dari tingkat konsumsi batubara China yang terus mengalami penurunan sejak tahun 2014. Indikasi lain juga terlihat dari investasi besar-besaran yang dilakukan oleh pemerintah China untuk energi terbarukan. Bahkan saat ini China telah menjadi yang terdepan dalam hal penerapan energi terbarukan. Berdasarkan fakta-fakta tersebut dapat disimpulkan bahwa tidak akan ada kenaikan yang signifikan dari China pada tahun 2018. Terlebih pada 2018 perekonomian China diprediksi lebih rendah dari 2017.

As the world's number one coal-consuming nation, the rise and fall of China's economy certainly affects global coal consumption. In particular, the Chinese government have recently begun to reduce the country's dependency on coal consumption and started to develop more “clean” energy sources. Thus, China's coal consumption has begun its downward move since 2014. Another indication for this is that the Chinese government has invested massive amounts in large-scale renewable energy initiatives. Even today, China has become the leader in renewable energy implementation. Based on these facts, it can be concluded that there will be no significant increase in coal consumption from China in 2018, as it has also been predicted that the country's economy will experience a slower growth compared with 2017.

Realisasi dan Proyeksi Konsumsi Batubara Amerika, China & India
Realization and Projection for Coal Consumption in America, China & India
 (ribu ton | thousands ton)



Sumber | Source: Enerdata & Internal

Menempati peringkat kedua dalam hal konsumsi batubara terbesar di dunia, posisi India tentu cukup mempengaruhi permintaan batubara global. Sampai dengan akhir 2016, 12% dari total konsumsi batubara dunia adalah milik India. Berlawanan dengan China, di saat konsumsi batubara China terus mengalami penurunan, konsumsi batubara India terus meningkat dalam 4 tahun terakhir. Hal tersebut juga sejalan dengan pertumbuhan ekonomi India yang tetap positif, bahkan IMF memprediksi ekonomi India naik cukup tinggi, yaitu sebesar 0,7% atau menjadi 7,4% di tahun 2018.

Ranked the second largest coal consumer in the world, India has positioned itself strongly enough to significantly alter global coal demand. By the end of 2016, 12% of total global coal consumption was India's. Contrary to China's weakening coal consumption, India's coal consumption has been increasing for the last 4 years. This corresponds to India's economic growth that remains positive. IMF even predicts that India's economy will soar by an additional 0.7%, or equal to a growth rate of 7.4% in 2018.

Sejalan dengan China, saat ini India mulai untuk meningkatkan energi terbarukan dalam bauran energinya. Awalnya, India memiliki target untuk beralih ke sumber energi terbarukan sebanyak 40% pada 2030, namun India mempercepat targetnya menjadi tahun 2027. Komitmen India memperbaharui energinya terbilang sangat serius. Terlebih setelah baru-baru ini Asian Infrastructure Investment Bank mengucurkan pinjaman dana sebesar USD 160 juta untuk proyek energi rendah karbon dengan mempromosikan peningkatan efisiensi energi, seperti meningkatkan jaringan transmisi dan distribusi yang ada. Kabar terbaru menyebutkan India dilaporkan telah membatalkan pembangkit listrik tenaga batubara karena ingin fokus pada

Along with China, India is now beginning to increase its renewable energy use. India initially had a target to switch to renewable energy sources to account for 40% of its energy mix by 2030. However, India appears to have set an earlier deadline for this, i.e. by 2027. India's commitment to switch to renewable energy is very strong, most notably after the Asian Infrastructure Investment Bank recently disbursed a loan of USD 160 million for a low-carbon energy project by promoting increased energy efficiencies, such as improving existing transmission and distribution networks. The latest news stated that India has canceled the construction of its coal-fired power plants because it plans to focus more on renewable energy. However, this will gives an impact in the

energi terbarukan. Namun demikian tentunya hal tersebut akan berdampak dalam jangka panjang. Untuk saat ini dan beberapa tahun ke depan hampir dapat dipastikan batubara masih tetap menjadi sumber energi utama di India. Terlebih proyeksi pertumbuhan India yang naik cukup signifikan di 2018. Kondisi ini tentu akan mendorong kenaikan konsumsi batubara India.

Dari benua Amerika, sebagai negara ketiga dengan konsumsi batubara terbesar, Amerika cukup memiliki pengaruh dalam mempengaruhi permintaan batubara global. IMF memprediksi pertumbuhan ekonomi Amerika akan naik 0,1% menjadi 2,3% pada 2018. Positifnya pertumbuhan ekonomi Amerika di tahun 2018 otomatis akan meningkatkan konsumsi batubara di negeri Paman Sam tersebut.

Potensi kenaikan konsumsi batubara Amerika juga dipengaruhi oleh kebijakan Presiden Amerika Donald Trump. Mantan Presiden Barack Obama berupaya mengganti pemakaian batubara dengan energi terbarukan. Obama sadar betul akan pentingnya penggunaan energi alternatif yang bebas emisi serta ramah lingkungan. Hal ini akibat dari adanya isu pemanasan global yang dianggap mulai berdampak terhadap perubahan cuaca yang signifikan di berbagai belahan dunia. Berlawanan dengan kebijakan Obama, Trump justru ingin menumbuhkan industri batubara dalam negeri sehingga dapat membantu penyerapan tenaga kerja dan menumbuhkan ekonomi Amerika. Konsistensi Trump dalam menjalankan kebijakan terkait penggunaan batubara berpotensi meningkatkan konsumsi batubara dari kawasan benua Amerika.

Diluar dari tiga konsumen utama batubara dunia, Korea Selatan mulai memberikan sinyal untuk meningkatkan konsumsi batubara pasca ditutupnya sejumlah reaktor nuklir dalam rangka pemeliharaan. Ditutupnya reaktor Hanul no.3 di Gyeongju baru saja meningkatkan jumlah pembangkit listrik tenaga nuklir yang tutup menjadi 10 unit. Ini Artinya Korea akan berburu sumber listrik pengganti dan efeknya bisa meningkatkan permintaan batubara dari negeri ginseng tersebut.

Mengacu pada fakta-fakta di atas, dapat disimpulkan bahwa di 2018 Amerika dan India berpotensi mendorong pertumbuhan konsumsi batubara dunia. China yang merupakan konsumen batubara terbesar dunia, diprediksi belum akan menunjukkan peningkatan konsumsi yang cukup signifikan di tahun 2018. Di luar dari ketiga negara tersebut, Korea Selatan memiliki potensi ke depannya dalam mempengaruhi konsumsi batubara dunia.

long run though it is certain that until the next few years. For current condition coal will remain a major energy source for India. Moreover, India's growth projection rises significantly in 2018. Hence, this condition will also encourage an increase in India's coal consumption.

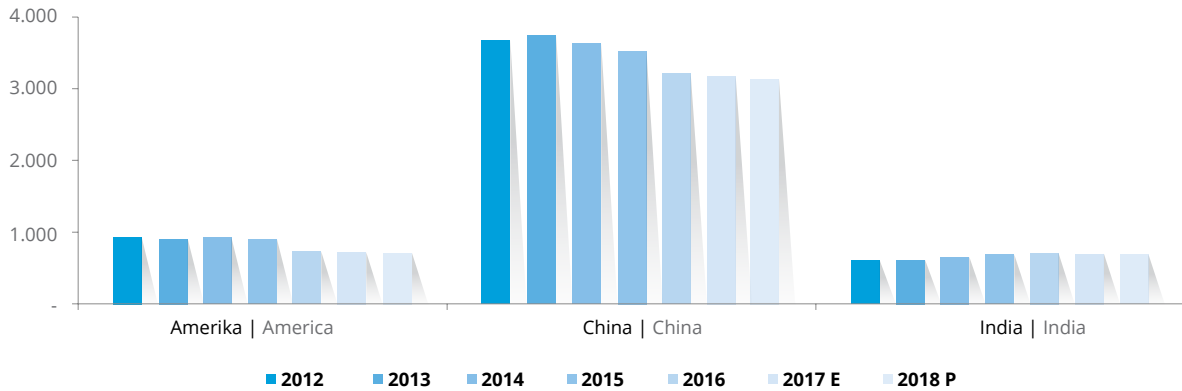
As the country with the third largest coal consumption in the world, the US has certain influence on global coal demand. IMF predicts that the US's economic growth will rise by 0.1% to 2.3% in 2018. Positive US economic growth this year will drive up its coal consumption.

The potential increase in US coal consumption was also highly influenced by the new policy set by President Donald Trump. Former President of the US, Barack Obama, in contrast, had sought to replace coal with renewable energy. Obama was aware of the importance of using alternative, emission-free and environmentally-friendly energy resources. This decision came as a result of global warming issues that are widely considered to be responsible for climate change in different parts of the world. Contrary to Obama's policy, Trump would like to expand the national coal industry so that it may help absorb labor and boost the US economy in the long run. Trump's consistency in implementing coal use policies will finally bolster coal consumption all across the US.

Outside of the three global major coal consumers, South Korea also started to signal an increase in its coal consumption after closing down several of its nuclear reactors for maintenance. South Korea has just shut down 10 nuclear power plants including the last one in Gyeongju, Hanul No.3 nuclear reactor. This means that South Korea will have to search for new power plant replacements, and it is possible that coal may be in higher demand from South Korea.

Referring to the above mentioned facts, it may be concluded that the US and India with a potential to encourage growth in global coal consumption in 2018. China, which are world's largest coal consumers, are predicted not to show any significant increase in their consumption in 2018. Outside of these three, South Korea may have a potential influence on global coal consumption.

Realisasi dan Proyeksi Produksi Batubara Amerika, China & India
 Realization and Projection of Coal Production in the United States, China & India
 (ribu ton | thousand ton)



Sumber | Source: Enerdata, Kementerian ESDM & Internal | Enerdata, Ministry of Energy and Mineral Resources & Internal

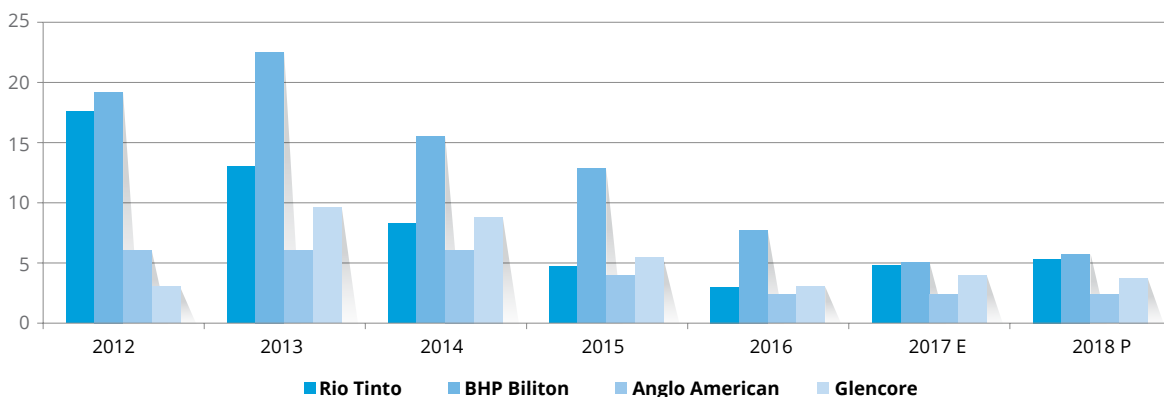
Melambatnya konsumsi batubara dunia pada akhirnya mendorong sebagian besar produsen batubara untuk menahan produksinya. Diharapkan dengan mengurangi kelebihan penawaran, keseimbangan pasar akan kembali terangkat. Dua dari tiga produsen utama batubara dunia, yaitu China dan Amerika sejak 2012 terus menurunkan volume produksi batubaranya. Namun demikian tidak dengan India, negara yang menempati urutan ketiga sebagai produsen batubara terbesar di dunia tersebut masih mempertahankan tingkat produksinya. Hal tersebut dikarenakan tingkat konsumsi domestiknya yang relatif stabil.

A slowdown in global coal consumption eventually had compelled most coal producers to withhold production. It was expected that by reducing excess supply, the market balance will again be restored. Two of the world's three major coal producers, China and US, have persisted in lowering their coal production volumes since 2012. On the other hand, India, the third largest coal producer worldwide, has retained its production level. It's due to domestic consumption relatively stable.

Menguatnya harga batubara tentu akan mendorong kembali produsen batubara global untuk menaikkan volume produksinya dan menikmati kenaikan harga batubara. Indikasi tersebut terlihat dari rencana investasi dari beberapa perusahaan batubara ternama dunia seperti Rio Tinto, BHP Billiton serta beberapa perusahaan lainnya. Sejalan dengan turunnya harga batubara, baik Rio Tinto dan BHP Billiton dalam empat tahun terakhir telah menahan investasinya. Namun demikian di tahun 2017 tampaknya raksasa batubara dunia mulai bangkit dari tidur panjangnya.

It is certain that after coal prices bounce back, global coal producers shall be pushed to increase their production levels and earn benefit from stronger coal prices. These indications appeared in the investment plans of several world-known coal companies in the world, such as Rio Tinto, BHP Billiton, and other companies. During coal price crash in the last four years, both Rio Tinto and BHP Billiton had withheld their investments. However, it seemed that in 2017 these huge global coal producers had scaled back up.

Investasi Perusahaan Batubara Dunia
 Global Coal Companies' Investments
 (USD miliar | USD billion)



Sumber | Source: Bloomberg

Sebagai tiga besar produsen batubara dunia, peranan China, Amerika dan India tentu sangat mempengaruhi penawaran batubara di 2018. China sendiri sejak awal tahun 2017 telah melakukan pengurangan hari kerja tambang dari 330 hari menjad 276 hari. Kebijakan tersebut terbukti berhasil mengurangi pasokan batubara di pasar. Diprediksi China akan tetap mempertahankan kebijakan tersebut di 2018. Oleh karenanya kemungkinan tidak ada kenaikan produksi batubara yang signifikan dari China.

Amerika yang menempati posisi nomor dua dalam hal produsen batubara, sepertinya akan menggenjot produksi batubaranya. Selain dari konsumsi domestiknya yang akan meningkat, kebijakan Presiden Trump yang pro dengan batubara tentu akan memungkinkan dibukanya tambang-tambang baru. Sedangkan India yang berada di posisi nomor tiga tampaknya akan tetap mempertahankan tingkat produksi yang didorong oleh permintaan domestik. Selain dari konsumsi domestik, saat ini India juga mulai melayani pasar batubara di Bangladesh.

Merujuk pada fakta-fakta di atas, tampaknya akan ada peningkatan produksi batubara di 2018. Namun demikian ada beberapa faktor yang perlu diwaspadai yang dapat mengganjal rencana peningkatan produksi di tahun 2018. Faktor yang pertama adalah sulitnya untuk mendapatkan alat berat. Pasca terdepresiasi harga batubara, para produsen mulai mengurangi produksi batubaranya. Hal ini tentunya mendorong kontraktor batubara untuk mengurangi jumlah alat-alat berat yang digunakan dalam kegiatan operasional, untuk menyesuaikan dengan volume yang diminta. Dampaknya adalah sebagian alat-alat berat telah diistirahatkan dan sebagian sumber daya manusia juga telah dikurangi. Empat tahun berlalu sejak tahun 2012 tentunya sebagian alat-alat berat telah terdepresiasi bahkan ada yang telah habis depresiasinya.

Di lain sisi produsen alat-alat pun telah menyesuaikan tingkat produksi alat-alat beratnya dengan permintaan pasar yang mengalami penurunan. Produsen alat-alat berat pun telah mengurangi kapasitas produksinya. Adanya rencana untuk menaikkan produksi pada tahun 2018, tentunya berdampak pada meningkatnya permintaan alat-alat berat. Industri alat berat sendiri tampaknya belum terlalu siap untuk merespon kenaikan karena kapasitas produksinya telah disesuaikan dengan kondisi pasar yang lesu dalam beberapa tahun terakhir.

Faktor kedua yang juga berpotensi menjadi hambatan adalah dukungan dari sektor perbankan. Turunnya harga batubara berdampak negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan batubara. Bahkan beberapa perusahaan batubara mencatatkan laba negatif. Hal tersebut tentu berdampak pada kemampuan dalam membayar utang. Beberapa perusahaan batubara akhirnya tidak sanggup untuk membayar cicilannya hutangnya. Akibatnya secara perlahan-lahan pihak perbankan mulai mengurangi kredit ke sektor pertambangan. Adapun kredit yang didistribusikan ke sektor pertambangan akan dibebankan premi resiko yang lebih tinggi.

As the world's top three coal producers, China, US, and India will greatly influence coal supply in 2018. China itself has reduced its total working days from 330 days to 276 days since the beginning of 2017. This policy was proven to be successful in reducing coal supply in the market. Thus, it is predictable that China would still maintain this policy in 2018, and there possibly will not be any significant increase in China's coal production.

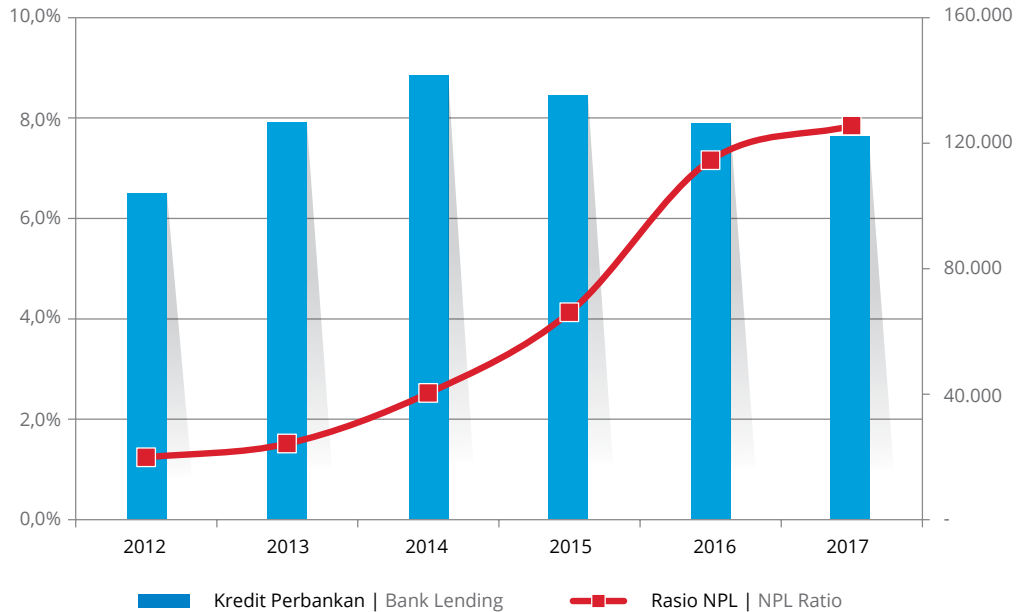
Taking a look at the second position of global coal producers, the US seems to ramp up its coal production. Apart from a rising domestic consumption, the President's Trump pro-coal policy will certainly make way for the opening of new mines. India, as the third largest coal producer, is likely to proceed with its production level as domestic demand remains high. India is now also supplying coal to Bangladesh, aside from its domestic consumption.

In light of the facts above, it appears that there will be an increase in coal production in 2018. However, there are several other factors that we need to be aware of that might hinder this rise throughout the year. The first factor is difficulty in obtaining heavy equipment. Heavy equipment producers began to reduce their production after coal prices had depreciated. This has encouraged coal contractors to also reduce the number of heavy equipment used for operational activities to adjust to the volume in demand. The impact is clear that some heavy equipment have been left to idle and there was a decreasing number of workers. To add, some heavy equipment had to have been depreciated by half or even fully within the four years since 2012.

On the other side, manufacturers have also adjusted their heavy equipment production since market demand diminished. They also have reduced their production capacity. However, due to the plan to promote coal production in 2018, as an impact, we shall see higher demand for heavy equipment. The heavy equipment industry however seems not fully prepared to respond to production increases as its production capacity has been adjusted to a slow market condition in recent years.

A second factor that also has a potential to interfere with growth is support from the banking sector. The fall in coal prices had brought a negative impact on the financial performance of coal companies. Several coal companies had even shown negative profits, which affected their ability to service their debts. Some coal companies eventually became unable to pay their debt installments. As a result, banks start to slowly wind down credit to the mining sector, and it is likely that credit to be distributed to the mining sector will be charged at a higher risk premium.

Realisasi Kredit Perbankan Sektor Pertambangan
Realization of Bank Lending to Mining Sector
 (Rp milliar | Rp billion)



Sumber | Source: Bank Indonesia | Bank Indonesia

Berdasarkan data statistik perbankan Bank Indonesia, sejak tahun 2015 pihak perbankan telah mengurangi kredit yang disalurkan ke sektor pertambangan. Pada tahun 2015 kredit ke sektor pertambangan berjumlah Rp 135 triliun, namun sampai dengan Juli 2017 kredit kepada sektor pertambangan baru mencapai Rp 122 triliun. Sebaliknya, rasio NPL terhadap sektor pertambangan sejak tahun 2013 terus mengalami peningkatan, bahkan sejak tahun 2012 NPL dari sektor pertambangan telah naik lima kali lipat dan menjadi sektor penyumbang NPL tertinggi.

Kurangnya dukungan dari sektor perbankan kepada sektor pertambangan perlu mendapat perhatian lebih. Tanpa adanya dukungan dari sektor perbankan tentu akan sulit bagi perusahaan batubara untuk meningkatkan kapasitas produksinya.

Secara umum dapat disimpulkan bahwa di 2018 konsumsi batubara diperkirakan akan mengalami kenaikan pengaruh dari positifnya pertumbuhan ekonomi global. Hal tersebut akan berdampak pada penguatan harga batubara. Dari sisi penawaran kenaikan produksi yang dilakukan oleh beberapa produsen utama akan menjaga titik keseimbangan harga batubara pada level yang wajar.

Based on Bank Indonesia's statistical data, it was recorded that banks have been reducing the amount of loans disbursed to the mining sector since 2015. Lending given to the mining sector amounted to Rp135 trillion in 2015, but new lending to the mining sector only reached Rp122 trillion by July 2017. In contrast, the mining sector's NPL ratio since 2013 has begun to rise, and even NPL of the mining sector has increased by fivefold, becoming the largest contributor to total NPL.

The lack of support from banks to the mining sector requires a more serious attention. Without support from the banks, it will be difficult for coal companies to ramp up their production capacity.

In general, it can be concluded that in 2018 coal consumption is expected to experience a positive impact on the back of global economic growth. The result will be a stronger coal price. Some major producers will also keep coal prices at a reasonable level of equilibrium, despite their production increment.

Aspek Pemasaran

Marketing Aspect

Sebagai penyedia jasa pertambangan batubara, Perseroan telah terbukti memberikan layanan yang terbaik. Hal tersebut dapat dibuktikan dengan kerja sama dengan PT KIDECO Jaya Agung yang telah terjalin lebih dari lima belas tahun. Namun

As a provider of coal mining services, the Company has provided the best services, as proven by its partnership with PT KIDECO Jaya Agung that have lasted for more than fifteen years. However, in the last fifteen years, the Company has

demikian, dalam lima belas tahun terakhir Perseroan hanya fokus untuk menggarap pasar PT KIDECO Jaya Agung.

Strategi Perseroan untuk fokus dalam menggarap PT KIDECO Jaya Agung cukup berjalan baik selama 15 belas tahun ke belakang. Dari tahun ke tahun produksi dari klien terus mengalami peningkatan, yang pada akhirnya berdampak pada kenaikan pendapatan Perseroan. Namun demikian, terus terdepresiasi harga batubara pada akhirnya mendorong PT KIDECO Jaya Agung untuk memangkas tingkat produksinya. Sudah tentu hal tersebut berdampak terhadap pendapatan Perseroan.

Terorong oleh kondisi industri yang sedang lesu, pada akhirnya manajemen memutuskan untuk mengeksplorasi lebih jauh pasar jasa pertambangan batubara. Sebagai penyedia jasa pertambangan batubara, Perseroan mendapatkan bisnis melalui mekanisme tender yang ditawarkan oleh pemilik tambang. Tim pemasaran Perseroan secara aktif melakukan pendekatan-pendekatan dengan beberapa perusahaan tambang di Kalimantan Timur. Saat ini Perseroan fokus menggarap pasar di Kalimantan Timur, dikarenakan IUJP yang dimiliki Perseroan hanya memungkinkan untuk beroperasi di Kalimantan Timur.

solely focused on working to serve PT KIDECO Jaya Agung's market.

The Company's strategy to entirely focus on PT KIDECO Jaya Agung has been reasonably effective for the past 15 years. Annual production of this client continued to show an increase, which resulted in higher revenues for the Company. Nevertheless, a steadily depreciating coal price had pushed PT KIDECO Jaya Agung in the end to cut its production level, and thus, this bore an adverse impact on the Company's revenue.

Driven by the anemic condition in the industry, the Company's management eventually decided to explore the coal mining services market further. The Company obtained new business opportunities through participating in a call-for-tender scheme offered by mine owners. The Company's marketing team concentrated on East Kalimantan mining companies, whom they actively approached. This choice was grounded on the fact that the Company's mining services working permit is only valid for operation in East Kalimantan.

Sumber Daya dan Cadangan Batubara Indonesia Coal Resources and Reserves in Indonesia (Juta Ton | Million Tons)

| No. | Wilayah Territory | Sumber Daya Resource | | | | | Cadangan (Juta Ton) Reserves (Million Tons) | | |
|-----|----------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--|------------------|------------------|
| | | Hipotek Hypothek | Tereka Mortgage | Tertunjuk Inferred | Terukur Appointed | Total Total | Propable Probability | Proven Proven | Total Total |
| 1. | Jawa | 5,47 | 6,65 | 0 | 2.09 | 14.21 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Sumatera | 20.153,72 | 13.949,29 | 10.634,37 | 7.699,18 | 52.436,56 | 10.644,45 | 904,8 | 11.549,25 |
| 3. | Kalimantan | 14.377,52 | 18.050,73 | 5.136,65 | 14.535,91 | 52.100,80 | 2.833,15 | 4.624,57 | 7.457,72 |
| 4. | Sulawesi | 0 | 146,92 | 33,09 | 53,09 | 233,1 | 0,06 | 0,06 | 0,12 |
| 5. | Maluku | 2,13 | 0 | 0 | 0 | 2,13 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Papua | 89,4 | 64,02 | 0 | 0 | 153,42 | 0 | 0 | 0 |
| | Total | 34.628,24 | 32.217,61 | 15.804,11 | 22.290,27 | 107.940,23 | 13.477,66 | 5.529,43 | 19.007,09 |

Sumber | Source: Badan Geologi, 2010 | Council for Geoscience, 2010

Sebaran tambang batubara di Indonesia secara keseluruhan hanya terkonsentrasi di dua pulau, yaitu Pulau Sumatra dan Pulau Kalimantan. Lebih 80% produksi batubara nasional dihasilkan dari pulau Kalimantan. Wilayah Kalimantan Timur sendiri menghasilkan lebih dari 150 juta ton batubara atau hampir 40% dari produksi batubara nasional. Pemerintah daerah Kalimantan Timur sendiri saat ini telah mengeluarkan IUP lebih dari 900 unit, di mana separuhnya merupakan IUP Produksi dengan luas 900 juta hektare. Berdasarkan data-data tersebut masih sangat terbuka luas pasar jasa pertambangan batubara di Kalimantan Timur. Perseroan sendiri saat ini baru menguasai 7% dari total pasar jasa pertambangan batubara di Kalimantan Timur. Ini artinya masih ada 93% pangsa pasar jasa pertambangan batubara di Kalimantan Timur yang siap digarap oleh Perseroan. sebagai tambahan, dari sisi cadangan, 50% dari total cadangan batubara nasional berada

The major coal mining regions in Indonesia are located in two islands, Sumatra and Kalimantan. Over 80% of national coal production output is derived from Kalimantan. East Kalimantan produces more than 150 million tons of coal or nearly 40% of the national coal production. East Kalimantan's local government has issued more than 900 IUPs, half of which are production IUPs covering a total area of 900 million hectares. Based on such data, there remains a huge opportunity for coal mining services business in this area. The Company presently controls only 7% of the total coal mining services market in East Kalimantan, which means that there is still 93% of market share for coal mining services in East Kalimantan that awaits exploration. In addition, 50% of the total national coal reserve is situated in Kalimantan. Although the amount of reserve in Kalimantan is comparable with the amount of reserve in Sumatra, the amount of measured

di Pulau Kalimantan. Walaupun jumlah cadangan di Pulau Kalimantan berimbang dengan jumlah cadangan di Pulau Sumatra, tetapi jumlah cadangan di Pulau Kalimantan yang terukur dua kali lebih besar dari Pulau Sumatra. Ini artinya terbuka peluang untuk peningkatan aktifitas penambangan di Pulau Kalimantan.

reserve in Kalimantan is twice larger than that in Sumatra. By any means, expanding mining activities in Kalimantan remains a promising prospect.

Tinjauan Operasional

Operational Review

Saat ini Perseroan memiliki empat lini bisnis yaitu, pemindahan batuan penutup, produksi batubara, pengangkutan batubara dari *stockpile* menuju pelabuhan, dan pemboran eksplorasi. Berikut tinjauan dari masing-masing lini bisnis Perseroan.

Currently the Company has four businesses, i.e. overburden removal, coal getting, coal hauling from stockpile to port, and exploration drilling. The description of each business is given below.

Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara

Overburden Removal and Coal Getting

Dalam penambangan batubara ada banyak proses yang perlu dilakukan. Salah satu tahapan dalam penambangan batubara yang tidak boleh ditinggalkan adalah aspek lingkungan, agar setelah penambangan selesai dilakukan, lingkungan dapat dikembalikan ke keadaan yang baik. Rangkaian proses ini seharusnya masuk dalam peraturan daerah setempat agar tidak terjadi kerusakan lahan yang parah akibat dari penambangan batubara. Aktifitas penambangan batubara sendiri terdiri dari beberapa tahapan, yaitu.

In the coal mining there are many processes that need to be done. One of the stage in coal mining that should not be left behind is the environment aspect, so that after the mining is completed, the environment can be restored to a good state. The series of this process should be included in the local regulations in order to avoid severe damage due to coal mining activities. Overburden removal activity consists of several stages, namely.

1. Pembersihan Lahan

Ini merupakan kegiatan tambahan dalam tahap penambangan. Kegiatan ini bertujuan mendukung kelancaran kegiatan penambangan. Pada tahap ini akan dibangun akses jalan untuk transportasi. Hal ini perlu pemadatan lahan tentunya. Alat yang biasa digunakan adalah *bulldozer ripper* dan dengan menggunakan bantuan mesin potong *chainsaw* untuk menebang pohon dengan diameter lebih besar dari 30 cm. Ini membutuhkan waktu sesuai luas lahan yang akan ditambang.

1. Land Clearing

This is an additional activity in the mining stage. This activity aims to support the smooth operation of mining activity. At this stage road will be built to access for transportation. This needs to a land compaction, of course. A common tool used is a bulldozer ripper and with the addition of chainsaw cutting machine for chopping trees with a diameter more than 30 cm. This takes time proportionately to the size of land to be mined.

2. Pengupasan Lahan

Pengupasan lapisan tanah penutup merupakan kegiatan yang mutlak harus dikerjakan pada kegiatan pertambangan terutama pada kegiatan penambangan yang menggunakan sistem tambang terbuka. Kegiatan pengupasan lapisan tanah penutup ditentukan oleh rencana target produksi, semakin baik rancangan pada pengupasan lapisan tanah penutup maka rencana target produksi semakin baik. Untuk mewujudkan kondisi tersebut diperlukan metode dan alat yang mendukung pengupasan lapisan tanah penutup. Bila material tanah penutup merupakan material lunak (*soft rock*) maka tanah penutup tersebut akan dilakukan penggalian bebas. Namun bila materialnya merupakan material kuat, maka terlebih dahulu dilakukan pembongkaran dengan peledakan (*blasting*) kemudian dilakukan kegiatan penggalian. Peledakan yang akan dilakukan perlu dirancang sedemikian rupa hingga sesuai dengan produksi yang diinginkan.

2. Overburden Removal

Overburden removal is an activity that absolutely must be done on mining activity, especially in mining activities that use open-pit mining system. Overburden removal activity is determined by the target in the production plan, the better the design in the stripping of overburden will give the better production plan targets. To realize such condition it requires necessary methods and tools that support the stripping of overburden. When the overburden material is a soft material (soft rock), then the cover soil excavation will be done by regular excavation. However, if the material is solid, the first matter to do is discharging with demolition followed by the quarrying activity. Blasting that will be done needs to be designed to correspond to the desired production.

3. Produksi Batubara

Aktifitas produksi batubara adalah kegiatan inti dalam aktifitas penambangan batubara. Aktifitas produksi batubara adalah kelanjutan dari aktifitas pemindahan batuan penutup. Setelah lapisan *top soil* dan *sub soil* berhasil dipindahkan, akan nampak area-area yang siap untuk ditambang. Selanjutnya batubara akan dikeruk untuk dikirim ke *stock pile*. Untuk melakukan penambangan batubara itu sendiri, terlebih dahulu dilakukan kegiatan *coal cleaning*. Maksud dari kegiatan *coal cleaning* ini adalah untuk membersihkan pengotor yang berasal dari permukaan batubara (*coal face*) yang berupa material sisa tanah penutup yang masih tertinggal sedikit, serta pengotor lain yang berupa agen pengendapan (air permukaan, air hujan, longsor). Selanjutnya dilakukan kegiatan pengambilan batubara hingga pemuatan ke alat angkutnya. Untuk lapisan batubara yang keras, maka terlebih dahulu dilakukan pengerukan.

Kegiatan pemindahan batuan penutup serta produksi batubara saat ini dikerjakan oleh PT SIMS Jaya Kaltim, berikut profil PT SIMS Jaya Kaltim.

PT SIMS Jaya Kaltim

PT SIMS Jaya Kaltim telah berdiri sejak tahun 2001. SIMS adalah perusahaan jasa pertambangan batubara yang menawarkan dua layanan utama, yaitu aktifitas pemindahan batuan penutup dan aktifitas produksi batubara. Sejak berdiri pada tahun 2001, SIMS secara berkesinambungan berusaha mengembangkan sistem manajemen pertambangan yang efektif, efisien, fokus pada keselamatan serta ramah lingkungan. Hingga kini, telah lebih dari 15 tahun SIMS menjadi mitra terpercaya untuk mengelola tambang milik PT KIDECO Jaya Agung.

SIMS melaksanakan kegiatan usaha dalam bidang jasa kontraktor pertambangan umum dan pemeliharaan peralatan berat pertambangan. Untuk mencapai kegiatan usaha tersebut, SIMS melaksanakan kegiatan usaha meliputi, penggalian hasil pertambangan, pengangkutan hasil pertambangan, penumpukan hasil pertambangan, pemeliharaan alat-alat berat pertambangan, mengimpor barang modal untuk keperluan investasi, dan memasarkan hasil pertambangan baik di wilayah Republik Indonesia maupun ke luar negeri.

Kinerja Aktifitas Pemindahan Batuan Penutup

Tahun 2017 menjadi tahun yang sangat menantang bagi SIMS. Berbagai hambatan internal dan eksternal berpotensi menjadi penghalang atas kinerja SIMS. Namun demikian, dengan pengalaman dan inovasi, SIMS berhasil menutup tahun 2017 dengan pencapaian yang sangat baik.

Sejak dua tahun terakhir jumlah target batuan penutup SIMS mengalami penurunan sebagai dampak turunnya kapasitas produksi dari klien. selama tahun dua tahun terakhir target volume penutup stabil pada level 48 juta bcm batuan penutup.

3. Coal Getting

Coal getting activity is the core activity in the coal mining activity. Coal getting activity is the continuation of the overburden removal. After the topsoil and subsoil layers successfully removed, the areas to be mined are disclosed accordingly. Thus, the coal is extracted for sending to the stock pile. To mine the coal (coal getting) itself, it is necessary to have coal cleaning activity. The purpose of the activity of cleaning coal is to remove impurities in the form of minor waste material soil from the surface of coal (coal face), as well as other impurities that were the result of precipitation agents (surface water, rainwater, avalanches). Afterwards, the coal getting activity is done until the loading of coal to the vehicle. For hard coal seams, it is firstly to do the dredging.

The overburden removal and coal getting activity are currently done by PT SIMS Jaya Kaltim, whose profile is given below.

PT SIMS Jaya Kaltim

PT SIMS Jaya Kaltim was established in 2001. SIMS is a coal mining service company offering two main services, i.e. overburden removal and coal getting activities. Since its establishment in 2001, SIMS has constantly put its effort in developing mining system management for effective, efficient, focus in safety as well as eco-friendly. At this moment, SIMS is the reliable partner to manage the mine owned by PT KIDECO Jaya Agung.

SIMS is engaged in general mining contractor services and maintenance of mining equipment. To conduct its business, SIMS carries out the extraction, transportation and stockpiling of such products as well as maintenance of heavy machinery used for mining, importation of capital goods for investment purposes, marketing of mining products to customers in the Republic of Indonesia as well as abroad.

Overburden Removal Performance

2017 has become a very challenging year for SIMS. Various internal and external barriers had the potential to hold back SIMS performance. However, SIMS managed to end 2017 with an outstanding achievement thanks to its experience and innovation.

SIMS's overburden volume target has decreased in the last two years as an impact of a downsized production capacity from the client. The overburden volume target has been stable at 48 million bcm in the last two years. SIMS managed

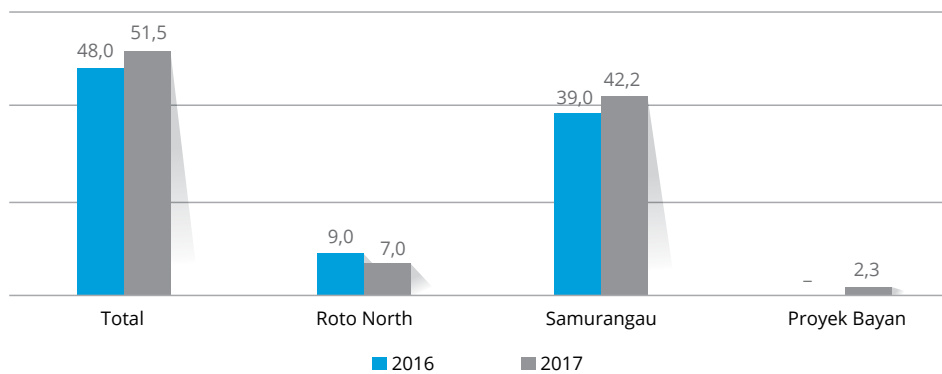
SIMS berhasil melampaui target dengan mengangkut 51,5 juta bcm batuan penutup selama tahun 2017.

to surpass the target with 51.5 million bcm of overburden removal volume during 2017.

Secara total volume batuan penutup SIMS meningkat sebesar 7,3% dibandingkan tahun 2016. Kenaikan ini tidak lain adalah imbas dari kontrak baru SIMS dengan PT Gunung Bayan Pratama Coal. Kontrak baru tersebut memberikan kontribusi sebesar 2,3 juta bcm batuan penutup selama tahun 2017. Selain tambahan dari proyek baru, kinerja kontrak yang telah berjalan pun mengalami kenaikan. Jumlah batuan penutup yang berhasil diangkut dari tambang PT KIDECO Jaya Agung selama tahun 2017 mencapai 49,2 juta bcm.

The overburden volume of SIMS increased by 7.3% in total compared to 2016. This increase was an impact of the new SIMS contract with PT Gunung Bayan Pratama Coal. The new contract contributed 2.3 million bcm of overburden volume during 2017. To add, the performance of existing contracts increased as well. An amount of 49.2 million bcm overburden volume was successfully transported from the PT KIDECO Jaya Agung mine in 2017.

**Volume Batuan Penutup
Overburden Volume**
(juta bcm | million bcm)



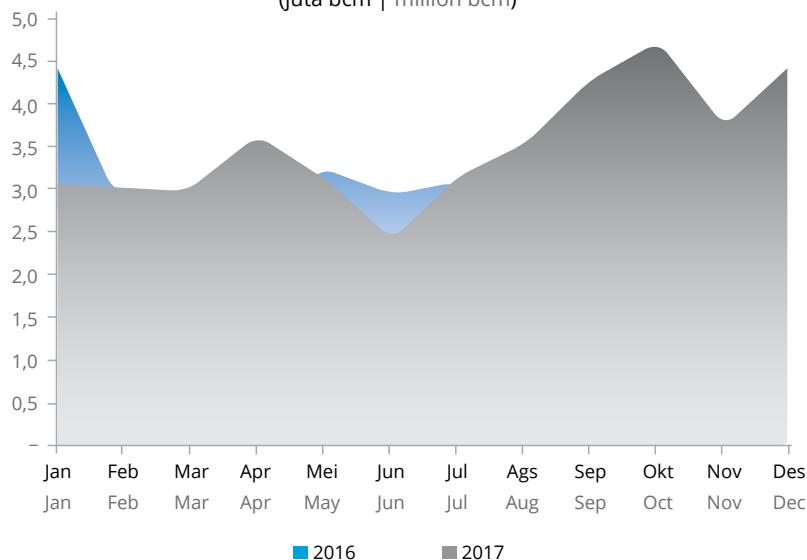
Proyek PT KIDECO Jaya Agung

PT KIDECO Jaya Agung Project

Dari dua *pit* yang dikelola oleh SIMS pada proyek PT KIDECO Jaya Agung, kenaikan volume produksi berhasil dibukukan oleh *pit* Samurangau sebesar 8%. Sebaliknya, volume batuan penutup yang diangkut dari *pit* Roto North mengalami penurunan sebesar 21,6%. Faktor terbesar yang menghambat aktifitas batuan penutup selama tahun 2017 adalah faktor cuaca, yaitu tingginya curah hujan. Selain terhentinya aktifitas, hujan juga mengakibatkan jumlah lumpur di dalam *pit* mengalami peningkatan. Dampaknya adalah sebagian peralatan harus digunakan untuk memindahkan lumpur.

From the two pits managed by SIMS at the PT KIDECO Jaya Agung project, Samurangau pit successfully posted 8% growth of production volume. On the contrary, the overburden volume transported from the other pit, Roto North, decreased by 21.6%. The biggest factor that restrained overburden activity during 2017 was the weather factor, i.e. heavy downpour. Not only it interrupted the activity, heavy downpour also accumulated mud inside the pit and some equipment had to be utilized to drain the mud.

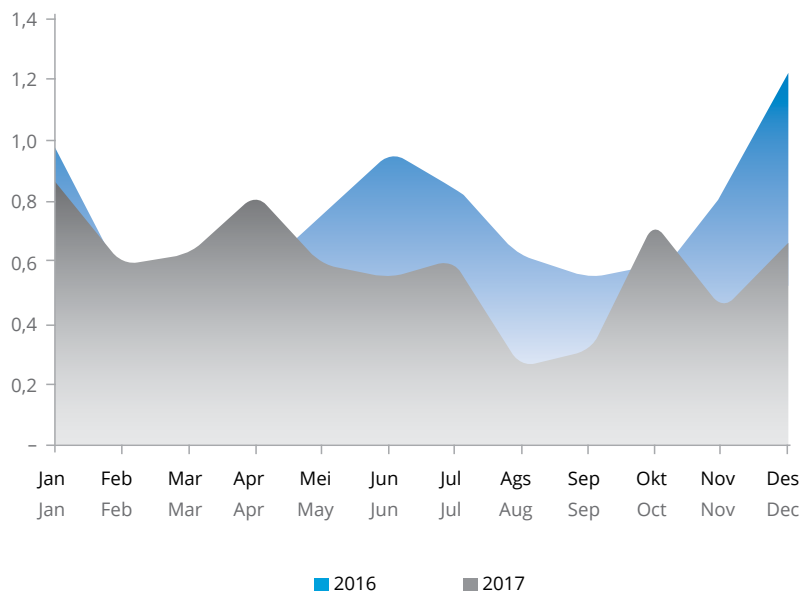
**Volume Bulanan Batuan Penutup Pit Samurangau
Monthly Overburden Volume at Samurangau Pit**
(juta bcm | million bcm)



Faktor utama yang mendorong kenaikan volume batuan penutup dari *pit* Samurangau adalah adanya unit tambahan yang dipindahkan dari *pit* Roto North sebanyak satu armada, yang terdiri dari 1 *excavator* dan 6 *dump truck*. Pemindahan unit tersebut dikarenakan saat ini kegiatan penambangan lebih diutamakan di *pit* Samurangau. Selain dari tambahan unit, kenaikan volume produksi pada *pit* Samurangau juga dikarenakan aktifitas pemindahan lumpur pada *pit* Samurangau relatif tidak terlalu memakan waktu.

Increase in overburden volume produced at Samurangau pit was primarily driven by an additional unit moved from the Roto North pit, consisting of 1 excavator and 6 dump trucks. This unit was relocated since mining activities were preferred to be carried out at Samurangau pit. An increase in production volume at Samurangau pit was driven by a less time-consuming mud removal as well.

Volume Bulanan Batuan Penutup Pit Roto North
Monthly Overburden Volume at Roto North Pit
(juta bcm | million bcm)



Aktifitas penambangan pada *pit* Roto North sejak dua tahun terakhir mulai berkurang intensitasnya, dikarenakan tingkat kedalaman yang terus meningkat. Dampaknya adalah jarak antara *pit* dengan area pembuangan semakin jauh dari tahun ke tahun. Jarak area pembuangan pada *pit* Roto North bervariasi mulai dari 4 km sampai dengan 7 km. Manajemen SIMS telah melakukan inovasi untuk mengurangi jarak tempuh antara *pit* dengan area pembuangan dengan menggunakan *in pit dump*. Strategi tersebut terbukti efektif memangkas jarak antara *pit* dengan area pembuangan menjadi 2,5 km. Strategi ini terbukti efektif meningkatkan volume batuan penutup yang diangkut dari *pit* Roto North. Terlihat volume batuan penutup pada bulan April mengalami kenaikan secara signifikan.

The mining activities at Roto North pit since the last two years have begun to decrease in intensity led by an increasing pit depth. The impact is that the distance between the pit and disposal area continues to increase each year. The distance to the disposal area at Roto North pit varies from 4 km to 7 km. SIMS management has worked on finding ways to reduce the distance between the pit and disposal area by using in-pit-dump. The strategy has proven to be effective in reducing the distance between the pit and the disposal area to 2.5 km. This strategy was also effective in multiplying overburden volume transported from Roto North pit. As a result, the overburden volume has grown significantly in April.

Memasuki semester kedua 2017, alokasi alat berat di *pit* Roto North kembali mengalami penyusutan. Sebanyak 15 unit *dump truck* harus dimobilisasi ke proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal. Mobilisasi pada awalnya dijadwalkan pada bulan Mei. Sehingga sejak awal Mei peralatan sudah dalam posisi *standby*. Pada akhirnya terjadi penundaan mobilisasi peralatan menjadi bulan Juni. Sehingga volume produksi *pit* Roto North di bulan Mei dan Juni mengalami penurunan.

The allocation of heavy equipment at Roto North pit experienced another contraction during the second half of 2017. A total of 15 dump trucks were to be transported to PT Gunung Bayan Pratama Coal project. Transport of dump trucks was first scheduled in May and the equipment had been made ready accordingly. However, since there was a delay until June in transporting, the production volume at Roto North pit during May and June experienced a decrease.

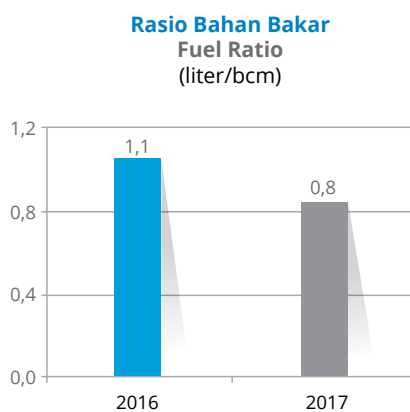
Proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal

Terpuruknya industri batubara dalam beberapa tahun terakhir pada akhirnya mendorong Perseroan untuk mencari peluang bisnis di luar dari kontrak yang telah berjalan. Perseroan berhasil merealisasikan rencana tersebut pada tahun 2017. SIMS dan PT Gunung Bayan Pratama Coal telah menandatangani kontrak kerja sama dengan durasi 2,5 tahun. Kontrak akan dimulai dari Juli 2017 sampai dengan Desember 2019. Berdasarkan kontrak tersebut SIMS bertanggung jawab untuk menyediakan layanan pemindahan batuan penutup dan produksi batu bara. Dengan ditandatanganinya kontrak tersebut selama 2,5 tahun SIMS akan mendapat tambahan 15 juta bcm batuan penutup dan 1 juta ton batubara.

Pada awalnya proyek Bayan bertujuan mengisi kapasitas yang menganggur akibat turunnya volume produksi dari klien utama SIMS. Oleh karenanya SIMS hanya menjadwalkan ulang alat-alat berat yang sudah ada tanpa ada tambahan. Namun demikian, setelah proyek ini berjalan klien merasa sangat puas dengan kinerja SIMS. Oleh karenanya untuk tahun berikutnya SIMS berencana menambah alokasi alat-alat berat untuk proyek Bayan.

Di tahun 2017 proyek Bayan masih dalam tahap penyesuaian. Manajemen SIMS sendiri terus berupaya untuk merumuskan bauran strategi yang akan diimplementasikan di proyek Bayan. Meski hanya mencapai 87% dari target namun hasil tersebut dapat dikatakan cukup baik. Mengingat beberapa hambatan yang terjadi diawal-awal proyek, seperti keterlambatan mobilisasi peralatan.

Produktifitas aktifitas Pemindahan Batuan Penutup



Kenaikan volume batuan penutup SIMS otomatis diikuti juga oleh peningkatan produktifitas. Hal tersebut tercermin dari rasio bahan bakar yang menunjukkan adanya peningkatan. Secara total jumlah bahan bakar yang dikonsumsi berkurang sebesar 14% menjadi 43,4 juta liter. Hal tersebut otomatis menekan rasio bahan bakar menjadi 0,8 liter per bcm. Sebelumnya rasio bahan bakar mencapai 1,1 liter per bcm di tahun 2016.

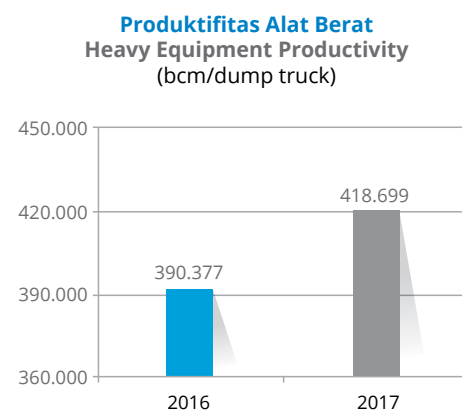
PT Gunung Bayan Pratama Coal Project

A downturn in the coal industry in recent years has finally prompted the Company to seek other business opportunities outside from its ongoing contracts. The Company succeeded in realizing the plan in 2017. SIMS and PT Gunung Bayan Pratama Coal have signed a cooperation agreement for 2.5 years. The contract started in July 2017 and will end by December 2019. According to the agreement, SIMS is responsible for providing overburden removal and coal getting activities. SIMS will obtain an additional 15 million bcm overburden volume and one million tons of coal from this project.

At the beginning Bayan project is aimed to fill the idle capacity due to the production volume decrease from major SIMS clients. Therefore, SIMS only rescheduled existing heavy equipment without any additional equipment. The client has been very satisfied with SIMS work performance after this project went well. Therefore SIMS plans to increase the allocation of heavy equipment to the Bayan project in the following year.

Bayan project is still in adaptation process in 2017 SIMS management during 2017 continuously strived to formulate strategic combination to be implemented in Bayan project, while it was still in the adjustment phase. The result was quite good, reaching 87% of the projected target, despite some obstacles encountered earlier in the project, such as a delay in equipment mobilization.

Overburden Removal Activity Productivity



SIMS productivity increased along with higher overburden volume as the fuel ratio showed greater improvement. In total, the amount of fuel consumed decreased by 14% or to 43.4 million liters. This result suppressed the fuel ratio to 0.8 liters per bcm. Previously in 2016, the fuel ratio reached 1.1 liters per bcm.

Berkurangnya jarak tempuh sebagai imbas dari strategi *in pit dump* otomatis mengurangi jumlah BBM yang dikonsumsi alat-alat berat, terutama untuk *pit* Roto North. Selain memangkas jarak tempuh, *in pit dump* juga terbukti berhasil untuk mengurangi jalur menanjak yang harus dilalui oleh *dump truck*. Konsumsi BBM untuk jalur menanjak tentunya lebih tinggi dibandingkan dengan jalur landai, karena tenaga yang dibutuhkan jauh lebih besar.

Peningkatan produktifitas juga tercermin dari rasio produktifitas alat-alat berat yang meningkat sebesar 7,3%. Sejak tahun 2015 manajemen Perseroan memutuskan menghentikan sementara pembelian alat-alat berat. Hal tersebut dilakukan karena harga batubara belum menunjukkan adanya perbaikan. Praktis sejak dua tahun yang lalu jumlah alat berat yang dioperasikan oleh Perseroan relatif sama. Terlihat adanya kenaikan dari sisi produktifitas alat berat, dimana pada tahun 2016 satu *dump truck* mampu mengangkut 390 ribu bcm batuan penutup dalam setahun. Sedangkan di 2017 jumlahnya meningkat menjadi 418 ribu bcm pertahun. Faktor lainnya yang juga mendorong produktifitas peralatan adalah pengaruh dari penggunaan *in pit dump*. Berkurangnya jarak tempuh antara *pit* ke area pembuangan otomatis mengurangi waktu tempuh.

Kinerja Aktifitas Produksi Batubara

Meningkatnya volume batuan penutup SIMS tidak otomatis berdampak positif terhadap batubara yang dihasilkan. Walaupun jumlah batubara yang ditambang SIMS berhasil memenuhi target, tetapi dibandingkan dengan periode yang lalu angka tersebut sedikit lebih rendah. Total batubara yang berhasil ditambang oleh SIMS sepanjang tahun 2017 mencapai 9,9 juta ton batubara atau lebih rendah 8,1% dibandingkan dengan tahun 2016.

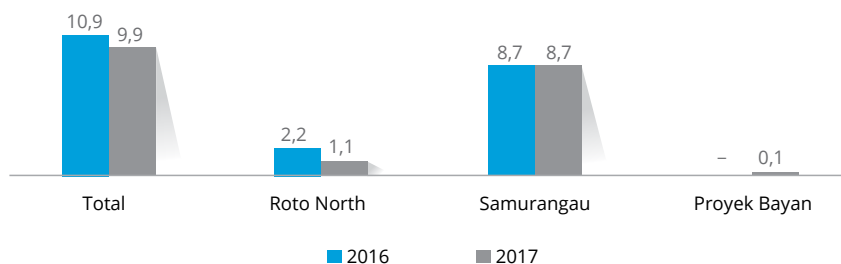
Shorter distance as a result of in-pit-dump strategy expectedly reduced the fuel consumption needed by heavy equipment, especially at Roto North pit. Not only reducing the distance, in-pit-dump also proved to have successfully reduced the track distance needed for dump trucks to go uphill. More fuel consumption is certainly needed to go uphill than going down the hill since dump trucks will require much more power.

Increase in productivity was also reflected by heavy equipment productivity ratio, which was up by 7.3%. Since 2015, Company's management has decided to temporarily halt purchasing new heavy equipment due to stagnant coal prices without any signs of improvement. Hence, the number of heavy equipment operated by the Company remained the same since two years ago. Heavy equipment productivity grew in 2016 as one dump truck was able to transport 390 thousand bcm of overburden volume within a year. Moreover, the figure climbed to 418 thousand bcm of overburden volume per dump truck per year in 2017. Another factor that also promoted equipment productivity was the use of in-pit-dump. Shorter distance between the pit and disposal area has reduced the time to transport the overburden.

Coal Getting Activity Performance

An increasing amount of SIMS overburden volume did not automatically bear a positive impact on the amount of coal produced. Although SIMS's coal getting volume meet the target, it was still slightly lower compared to the previous period. The total coal volume in 2017 reached 9.9 million tons of coal, or 8.1% lower than in 2016.

Volume Produksi Batubara
Coal Getting Volume
(juta ton | million ton)



Proyek PT KIDECO Jaya Agung

Total batubara yang dihasilkan Perseroan dari tambang PT KIDECO Jaya Agung mencapai 9,9 juta ton selama tahun 2017 atau turun sekitar 10% dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2016. Kinerja negatif dikontribusi oleh *pit* Roto North. Sedangkan volume batubara yang dihasilkan dari *pit* Samurangau sedikit meningkat dibandingkan dengan tahun 2016.

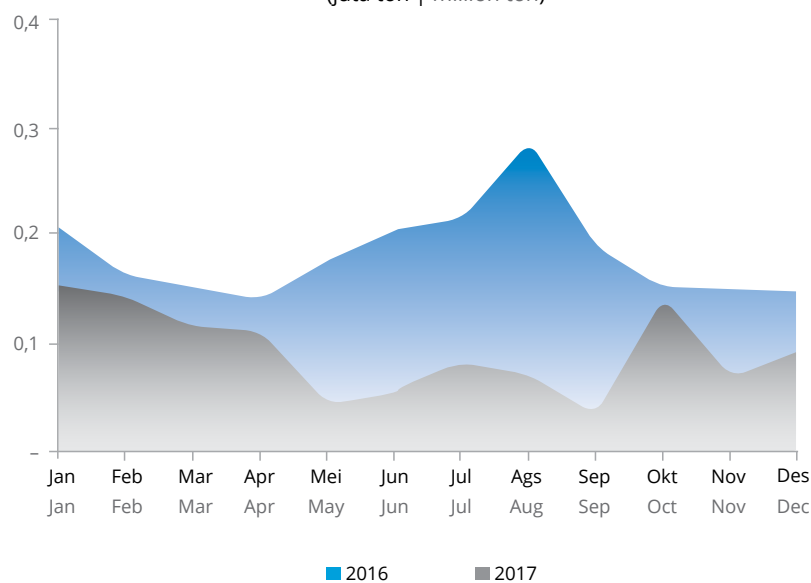
PT KIDECO Jaya Agung Project

A total of 9.9 million tons coal was produced by the Company from coal getting activity at PT KIDECO Jaya Agung mine in 2017, signifying a 10% decrease as compared to the same period during 2016. Roto North pit performed mainly negatively. Meanwhile, the volume of coal produced at Samurangau pit increased slightly than in 2016.

Pit Roto North telah mulai dieksplotasi sejak tahun 1993 atau sudah lebih dari 24 tahun. Saat ini tingkat kedalamannya mencapai 200 meter di bawah permukaan awal. Kondisi *pit* Roto North sudah jauh mengalami perubahan dan tingkat risikonya pun semakin tinggi. Oleh karenanya saat ini kegiatan penambangan di *pit* Roto North mulai dikurangi perlahan-lahan. Sepanjang tahun 2017 jumlah batubara yang dapat ditambang dari *pit* Roto North berkurang dengan sangat signifikan walaupun jumlah batuan penutup yang diangkut cukup banyak. Hal tersebut dikarenakan ada sebagian batuan penutup yang dipindahkan bukan untuk menyingkap batubara dibawahnya, melainkan untuk pencegahan longsor. Sehingga batuan penutup yang dipindahkan tidak menghasilkan banyak batubara.

Roto North pit has begun to be exploited since 1993 or more than 24 years and the depth level currently reaches 200 meters below the initial level. Roto North pit has been much changed and the risk level is getting much higher. Therefore, currently mining activities have begun to be reduced slowly there. Throughout 2017 the amount of coal volume was significantly lower at Roto North pit although the overburden volume transported remained high. The reason behind it was that overburden removal was carried out to prevent landslide instead of to expose the coal beneath. It then contributed to a lot of overburden removal, and yet not much coal was produced.

Volume Bulanan Produksi Batubara Pit Roto North
Monthly Coal Getting Volume at Roto North Pit
(juta ton | million ton)



Sebaliknya, volume batubara yang dihasilkan dari *pit* Samurangau meningkat sebesar 0,4%. Secara umum kondisi *pit* Samurangau lebih baik dibandingkan *pit* Roto North. Data produksi bulanan menunjukkan di semester pertama 2017 volume produksi dari *pit* Samurangau selalu di bawah dari volume produksi tahun 2016. Hal tersebut dikarenakan curah hujan yang tinggi di semester pertama. Dampaknya adalah kegiatan pemindahan batuan penutup sering kali terhenti. Pengaruhnya adalah jumlah batubara yang siap untuk ditambang relatif rendah. Tingginya curah hujan juga berakibat pada meningkatnya genangan lumpur. SIMS mengalokasikan beberapa alat berat untuk aktifitas pemindahan lumpur. Hal tersebut otomatis mengurangi jumlah batuan penutup yang dapat diangkut.

In contrast, Samurangau pit produced a higher amount of coal volume by 0.4 %. In general, Samurangau pit has better condition than Roto North pit. However, monthly production data showed that in the first half of 2017 Samurangau pit produced less amount of coal compared to 2016 due to heavy downpour. Thus, overburden removal activity was often disrupted. It bore a relatively lower amount of coal ready to be excavated. Heavy rainfall also accumulated in mud puddles. To tackle those problems, SIMS already allocated its heavy equipment to remove mud puddles. This mud removal activity automatically contributed to less amount of overburden that could be transported.

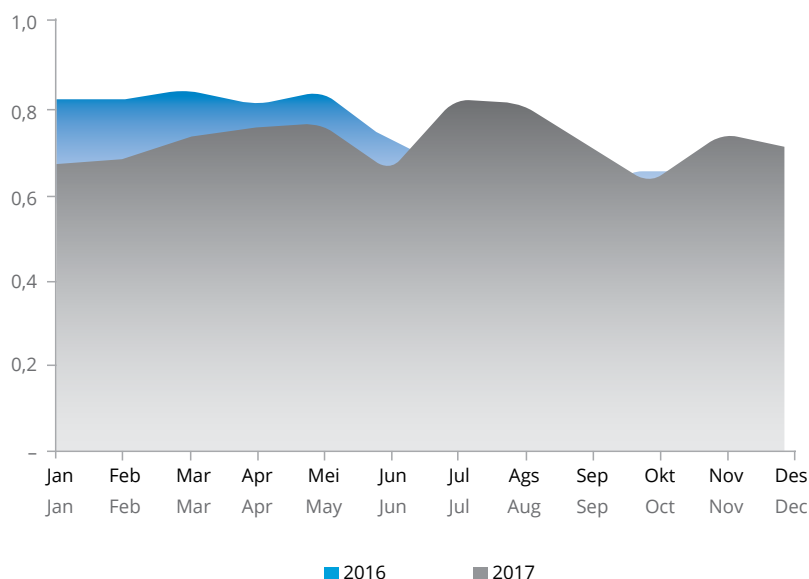
Memasuki semester kedua volume produksi dari *pit* Samurangau mulai menunjukkan perbaikan. Hal tersebut dikarenakan aktifitas pemindahan lumpur telah selesai, sehingga ada tambahan 9 *dump truck* yang sebelumnya digunakan untuk pemindahan lumpur. Faktor yang cukup mempengaruhi kenaikan volume batubara dari *pit*

Samurangau pit began to show an improvement in coal getting volume during the second half of the year as the mud removal activity has been carried out and that there were 9 additional dump trucks previously used for mud removal. A significant factor that brought an increase in coal volume at Samurangau pit in the second semester was the use of an

Samurangau di semester kedua adalah penggunaan *stock pile* alternatif yang jaraknya lebih dekat dengan *pit* Samurangau. Sebagai tambahan, untuk mengejar pencapaian target pada kuartal keempat SIMS memutuskan untuk beroperasi selama 7 hari seminggu. Sebelumnya SIMS memangkas hari kerja menjadi 6 hari seminggu dikarenakan turunnya target dari klien.

alternative stockpile, which was closer to Samurangau pit. SIMS decided to add one working day to 7 days a week in order to achieve the target in the fourth quarter. Previously SIMS cut the working days in a week to 6, due to a lower target set by the client.

Volume Bulanan Produksi Batubara Pit Samurangau
Monthly Coal Getting Volume at Samurangau Pit
(juta ton | million ton)



Proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal

SIMS mengawali tahun pertama di proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal dengan hasil yang cukup baik. Dari target sebesar 165 ribu ton batubara, SIMS berhasil menambang 148 ribu ton batubara, sekitar 10% di bawah target. Hal tersebut dikarenakan pada awal proyek SIMS perlu melakukan beberapa penyesuaian. Oleh karenanya pada bulan pertama jumlah batubara yang dihasilkan tidak mencapai target. Namun demikian pada beberapa bulan produksi batubara SIMS di proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal melebihi dari target bulanan.

Pengangkutan Batubara

Ada dua metode pengangkutan batubara berdasarkan jarak tempuh. Untuk jarak dekat, batubara umumnya diangkat dengan menggunakan ban berjalan atau truk. Untuk jarak yang lebih jauh di dalam pasar dalam negeri, batubara diangkat dengan menggunakan kereta api atau tongkang.

Pengangkutan merupakan tahapan setelah proses penambangan batubara selesai dilakukan. Ada tahapan yang cukup panjang yang harus dilalui agar batubara dapat sampai kepada konsumen. Setelah selesai dieksploitasi, batubara akan disimpan di *stockpile*, untuk kemudian dikirim ke pelabuhan batubara. Dari pelabuhan, batubara

PT Gunung Bayan Pratama Coal Project

SIMS set out its first year with PT Gunung Bayan Pratama Coal project with an excellent result. SIMS managed to produce 148 thousand tons of coal, or about 10% below the target of 165 thousand tons. This was due to some necessary adjustments SIMS required to do at the beginning of the project. Therefore, the amount of coal produced could not reach the target in the first few months. In the end, SIMS successfully exceeded the PT Gunung Bayan Pratama Coal coal getting target in the next several months.

Coal Hauling

There are two hauling method base on the distance. For short distance, most coal is transported by conveyor or truck. For longer distances in the domestic market, the coal is transported by rail or barge.

Coal hauling is the subsequent process after the coal mining process is completed. There is a series of stages that must be carried out in order to bring coal to the customers. After exploitation, the coal will be stored as stockpile, for later to be delivered to the port. From the coal port, the coal is brought by barges to the cargo container vessel to be sent

diangkut menggunakan kapal tongkang ke kapal kargo kontainer untuk dikirim kepada konsumen. Dari beberapa tahapan transportasi batubara, Perseroan menyediakan jasa transportasi batubara dari tempat penampungan *stockpile* sampai dengan pelabuhan dengan menggunakan *truck trailer* dua *vessel*.

Kegiatan pengangkutan batubara saat ini dilakukan oleh dua anak usaha Perseroan, yaitu PT Samindo Utama Kaltim dan PT Trasindo Murni Perkasa. Berikut profil kedua anak perusahaan tersebut.

Trasindo Murni Perkasa

PT Trasindo Murni Perkasa berdiri sejak tahun 2001. TMP menawarkan jasa pendukung pada aktifitas pertambangan batubara, yaitu aktifitas pengangkutan. Aktifitas pengangkutan yang dilakukan oleh TMP adalah pengiriman batubara dari *stock pile* sampai dengan pelabuhan batubara, dengan menggunakan *hauling truck* dua *vessel*. TMP telah aktif mengangkut batubara milik PT KIDECO Jaya Agung mulai dari tahun 2001.

TMP melaksanakan kegiatan usaha dalam bidang jasa kontraktor pertambangan umum dan pemeliharaan peralatan berteknologi tinggi. Untuk mencapai kegiatan usaha tersebut, TMP melaksanakan kegiatan usaha meliputi, penggalian hasil pertambangan, pengangkutan hasil pertambangan, penumpukan hasil pertambangan, pemeliharaan alat-alat pertambangan berteknologi tinggi, mengimpor barang modal untuk keperluan investasi, dan memasarkan hasil pertambangan baik di wilayah Republik Indonesia maupun ke luar negeri.

Saat ini TMP mengangkut 15 juta ton batubara setiap tahun. TMP beroperasi selama 24 jam setiap hari dari tambang PT KIDECO Jaya Agung melalui jalan pengangkutan (*hauling road*) ke pelabuhan PT KIDECO Jaya Agung, 39 km jauhnya. Perusahaan ini siap untuk mengangkut 20 juta ton batubara setiap tahun dengan memaksimalkan peralatannya dan mengefektifkan prosesnya.

PT Samindo Utama Kaltim

PT Samindo Utama Kaltim berdiri sejak tahun 1996. SUK menawarkan jasa pendukung pada aktifitas pertambangan batubara, yaitu aktifitas pengangkutan. Aktifitas pengangkutan yang dilakukan oleh SUK adalah pengiriman batubara dari *stock pile* sampai dengan pelabuhan batubara, dengan menggunakan *hauling truck* dua *vessel*. SUK telah aktif mengangkut batubara milik PT KIDECO Jaya Agung mulai dari tahun 1996.

SUK melaksanakan kegiatan usaha dalam bidang jasa kontraktor pertambangan umum dan pemeliharaan peralatan berteknologi tinggi. Untuk mencapai kegiatan usaha tersebut, SUK melaksanakan kegiatan usaha meliputi, penggalian/pengupasan, pengangkutan, penumpukan, pembuatan jalan tambang, pemeliharaan jalan tambang dan perawatan peralatan tambang di lingkungan proyek pertambangan umum.

to customers. From the multiple stages of coal hauling, the Company provides coal hauling services from the stockpile up to the port using two-vessel trailer trucks.

The coal hauling business is run by two of Company subsidiaries, namely PT Samindo Utama Kaltim and PT Trasindo Murni Perkasa, whose profiles are given below.

Trasindo Murni Perkasa

PT Trasindo Murni Perkasa was established in 2001. TMP offers supporting service for the coal mining activities, i.e. hauling activities. Hauling activities conducted by TMP is the transportation of coal from stock pile until the coal port by utilizing two vessel hauling truck. TMP is actively transporting the coal own by PT KIDECO Jaya Agung since 2001.

TMP operates in general mining contractor services and maintenance of advanced technology equipment. To perform the business, TMP conducts business activities such as, stripping and excavating, hauling of mining products, stock piling, maintenance of high-technology equipment, importing goods for investment activities, and marketing the mining products to the regions within the Republic of Indonesia as well as foreign market.

Currently TMP transports 15 million ton of coal yearly. TMP operates for 24 hours each day from PT KIDECO Jaya Agung mine via the hauling road to PT KIDECO Jaya Agung port, 39 km away. The company is poised to transport 20 million tons of coal yearly by maximizing its equipment utilization and optimized its process.

PT Samindo Utama Kaltim

PT Samindo Utama Kaltim was established in 1996. SUK offers supporting services for the coal mining activities, i.e. hauling activities. Hauling activities conducted by SUK is the transportation of coal from stock pile until the coal port by utilizing two vessel hauling truck. SUK is actively transporting the coal owned by PT KIDECO Jaya Agung since 1996.

SUK operates in general mining contractor services and maintenance of advanced technology equipment. To perform its business line, SUK may also perform in digging/stripping, hauling, stock piling, construction of hauling road, maintenance of hauling road and maintenance of heavy equipment in mining area.

SUK mengangkut 15 juta ton batubara setiap tahun. SUK beroperasi selama 24 jam setiap hari dari tambang PT KIDECO Jaya Agung melalui jalan pengangkutan (*hauling road*) ke pelabuhan PT KIDECO Jaya Agung, 39 km jauhnya. SUK siap untuk mengangkut 20 juta ton batubara setiap tahun dengan memaksimalkan penggunaan peralatannya dan mengefektifkan prosesnya.

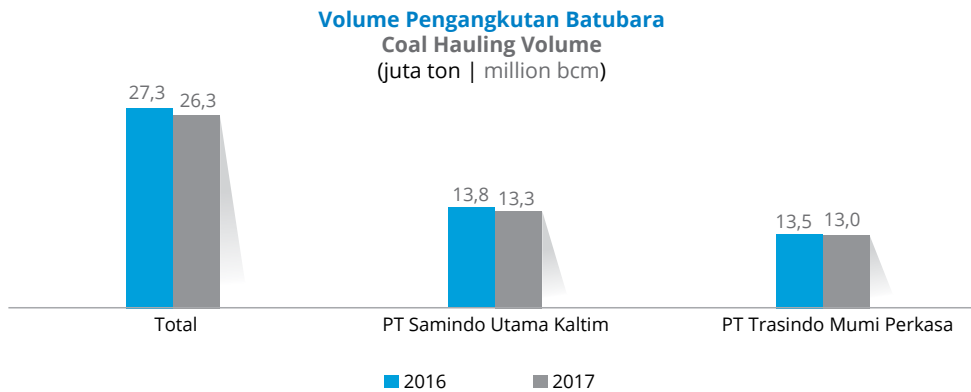
SUK transports 15 million ton of coal yearly. SUK operates for 24 hours on daily basis from the PT KIDECO Jaya Agung mine via the hauling road to the PT KIDECO Jaya Agung port, 39 km away. SUK is poised to transport 20 million tons of coal yearly by maximizing its equipment utilization and optimized its process.

Kinerja Aktifitas Pengangkutan Batubara

Rendahnya produksi batubara di proyek PT KIDECO Jaya Agung sepanjang tahun 2017 berimbas pada ketersediaan batubara di *stock pile*. Akibat dari rendahnya jumlah batubara di *stock pile*, sering kali terjadi antrian *hauling truck* yang cukup panjang untuk *loading* batubara. Hal tersebut berpengaruh terhadap volume pengangkutan batubara diangkut oleh SUK dan TMP.

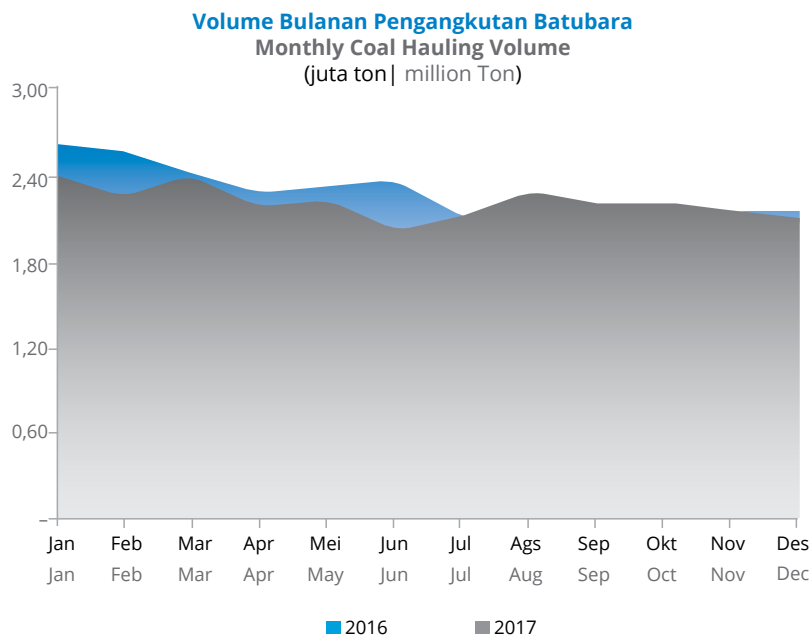
Coal Hauling Performance

PT KIDECO Jaya Agung low coal production in 2017 had an impact on coal availability in the stockpile. Often there had been a long queue of hauling trucks to load coal due to a low amount of coal stored in the stockpile, which clearly affected the coal volume transported by SUK and TMP.



Grafik volume bulanan aktifitas pengangkutan batubara memperlihatkan rendahnya volume batubara yang berhasil diangkut sepanjang paruh pertama 2017. Memasuki paruh kedua 2017 tampak mulai adanya perbaikan dan volume batubara yang berhasil diangkut perlahan mulai mencatat pertumbuhan. Hal tersebut tidak lain adalah dampak dari peningkatan jumlah batubara di *stock pile*, sejalan dengan mulai meningkatnya produksi batubara SIMS di semester kedua 2017.

The graph shows the monthly coal hauling activity with a low amount of coal volume transported during the first half of 2017. It then improved in the second half of 2017 and the coal volume that was successfully transported slowly showed a significant growth. The coal volume in the stockpile increased as the effect of rising SIMS coal production during the second half of 2017.



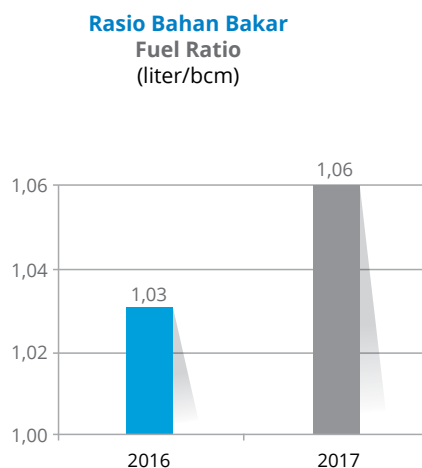
Total batubara yang berhasil diangkut dari *stock pile* sampai dengan ke pelabuhan selama tahun 2017 mencapai 26,3 juta ton batubara. Angka tersebut sedikit di bawah target dan juga sedikit lebih rendah dari volume tahun 2016 yang mencapai 27,3 juta ton batubara.

Permasalahan antrian menjadi hambatan terbesar dalam kegiatan pengangkutan batubara. Bahkan total waktu untuk mengantri sendiri melambung hingga mencapai 7.000 jam per bulan. Sebelumnya rata-rata waktu antrian perbulan sebesar 5.500 jam perhari. Selain berpengaruh terhadap jumlah batubara yang diangkut, permasalahan antrian juga mempengaruhi jumlah pemakaian BBM.

Mulai awal tahun 2017 klien memberlakukan kebijakan baru terkait registrasi truk. Pada awal pekan klien meminta baik SUK dan TMP untuk lebih dulu mendaftarkan nomor unit kendaraan yang akan dioperasikan dalam satu pekan. Apabila unit yang didaftarkan mengalami kerusakan dipertengahan pekan, maka unit cadangan tidak dapat menggantikan. Unit baru dapat menggantikan di pekan berikutnya setelah didaftarkan. Adanya kebijakan tersebut otomatis jika terjadi kerusakan dipertengahan pekan total unit yang dapat dioperasikan akan berkurang, sehingga ada peluang target pada bulan tersebut tidak terpenuhi.

Manajemen SUK dan TMP memandang kebijakan klien untuk registrasi kendaraan sebagai pendorong. Kebijakan tersebut otomatis memaksa penyedia jasa untuk menjaga performa unit. Manajemen SUK dan TMP merespon hal tersebut dengan menginstruksikan kepada bagian pemeliharaan untuk mempercepat waktu perbaikan. Untuk menyiasati hal tersebut, saat ini SUK dan TMP menyiapkan beberapa mesin cadangan. Tujuannya adalah jika terjadi kerusakan, truk akan menggunakan mesin cadangan sementara mesin utama diperbaiki. Kebijakan ini terbukti sangat efektif, terutama untuk kerusakan mesin yang memakan waktu lebih dari satu hari. Penggunaan mesin cadangan hanya membutuhkan waktu setengah hari untuk melakukan pergantian.

Produktifitas Aktifitas Pengangkutan Batubara



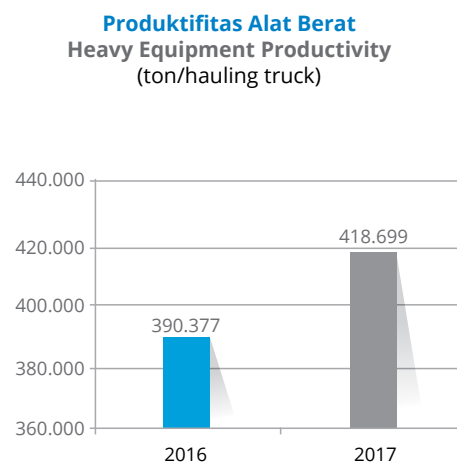
Total coal volume transported from the stockpile to the port during 2017 reached 26.3 million tons. The figure is slightly below target and also slightly lower than 2016 volume which reached 27.3 million tons of coal.

Problems in queue always become the biggest obstacle in coal hauling activity. Total queuing time even reached 7,000 hours per month. Previously, the average monthly queuing time was about 5,500 hours per month. Not only this queuing time affected the amount of coal transported, but it also had an impact on the amount of fuel consumption.

Since the beginning of 2017, the client had enacted a new policy related to truck registration, requiring both SUK and TMP at the beginning of the week to first register their vehicle unit numbers which were going to operate during the week. Should the registered unit experience a breakdown in the middle of the week, then there would be no backup unit ready to replace it. New units were allowed to replace the damaged ones only in the next week, after they are registered. After this new policy's implementation, the monthly target would be more difficult to be met should damage occur in the middle of the week, as there would be fewer units in operations.

SUK and TMP management teams view this new client policy to require registration of vehicle unit number as a driving factor. The policy compelled service providers to maintain their units' performance. The management responded to this issue by instructing the maintenance department to speed up their maintenance time. SUK and TMP are now setting up some backup machines in order to be utilized when certain units in operations are damaged and need repairing. This policy has been successful since some machines are likely to break down and may take more than one day to repair. It only takes half a day to replace the damaged units with backup machines.

Coal Hauling Activity Productivity



Total truk yang dioperasikan oleh SUK dan TMP belum mengalami perubahan sejak 2 tahun terakhir. Namun demikian klien memutuskan untuk mengurangi rata-rata total *hauling truck* yang dioperasikan setiap pekan. Sebelumnya rata-rata *hauling truck* yang dioperasikan per pekan mencapai 96 unit. Di 2017 unit yang dioperasikan per pekan turun menjadi 90 unit.

Berkurangnya jumlah unit yang dioperasikan per pekan otomatis mendorong tingkat produktivitas *hauling truck*. Sepanjang tahun 2017 rata-rata *hauling truck* per tahun mampu mengangkut batubara sebanyak 414 ribu ton, atau naik 14,9% dibandingkan dengan tahun 2016. Dari sisi pemakaian bahan bakar, walaupun waktu antrian meningkat cukup tajam, namun secara total jumlah BBM yang dikonsumsi selama tahun 2017 lebih rendah dari tahun 2016. Hal tersebut dikarenakan jumlah *hauling truck* yang dioperasikan juga berkurang.

Pemboran Eksplorasi

Tujuan eksplorasi batubara adalah untuk menginventarisir serta melokalisir data endapan batubara yang ada di daerah studi guna mencari lokasi-lokasi singkapan batubara dan melaporkan daerah prospeks hasil temuan di lapangan. Apabila data-data yang didapat sangat mendukung, maka diharapkan daerah studi tersebut dapat dikembangkan ke tingkat selanjutnya dengan membuat program studi kelayakan.

Kegiatan pemboran dilakukan di area perusahaan batubara untuk mendapatkan data yang lebih detail dan akurat untuk penghitungan cadangan. Selain itu, data tersebut dapat juga digunakan untuk memperoleh informasi berkaitan dengan kualitas batubara dan data geologi-teknik. Sedangkan penerapan pemboran hidrogeologi dilakukan untuk mengetahui kedalaman muka air tanah dan kualitasnya. Ada dua metode pemboran yang dilakukan oleh PT Mintec Abadi, yaitu *open hole (boring)* dan *coring*:

1. Open Hole

Teknik pemboran dengan melubangi area tertentu, sesuai perencanaan sampai kedalaman yang telah direncanakan. Dalam pengambilan sampelnya berdasarkan potongan dari tiap gerusan mata bor per *run* atau per pipa bor (sehingga sampel ini disebut *cutting*). Dalam proses pemboran ini, *cutting* akan dibawa naik ke atas dengan media air bercampur lumpur (pemboran batubara biasanya menggunakan media air sebagai lumpur pemboran).

2. Coring

Teknik pemboran yang dilakukan dari atas sampai dengan kedalaman yang direncanakan, dimana pengambilan sampel *coring* tanpa melakukan metode *open hole*. Teknik ini dilakukan untuk mendapatkan data yang lebih mendetail mengenai data variasi batuan (*stratigrafi*) dari dalam lubang bor.

Both SUK and TMP have not changed the total numbers of operating trucks since the last two years. However, the client decided to reduce the average number of the hauling trucks to operate each week. Previously, there were 96 hauling trucks in average to operate each week, but in 2017 this was cut down to only 90 trucks.

This reduced number of hauling trucks operating per week eventually boosted their productivity level. Throughout 2017, each hauling truck was capable of transporting 414 thousand tons of coal in average or an increase of 14.9% compared to the previous year. Despite the fact that the queuing time increased sharply, total fuel consumption in 2017 was lower than 2016 as a result of less hauling trucks in operation.

Exploration Drilling

The purpose of coal exploration is to record and localize coal deposits data in the study area to seek coal outcrop locations and report the prospect area findings. If the data obtained deemed positive, then it is expected that the study area can be further developed by preparing a feasibility study program.

Drilling activity is carried out at coal corporate's area to obtain a more accurate and detailed data regarding coal reserves. In addition, such data can also be used to obtain the information on coal quality and technical/geological data. Whereas hydrogeological drilling will reveal the water table and the type of water contained therein. There are two methods of drilling conducted by PT Mintec Abadi, the open hole (boring) and coring:

1. Open Hole

Open hole is a drilling technique in which a hole is made on a certain area as planned, up to a prescribed depth. Samples are obtained from the cuttings from each drill tip per run, or per boring pipe (and thus the samples are called cuttings). During the boring process, cuttings will be brought to the surface diluted in water and mud (as coal drilling normally uses water as the media for drilling mud).

2. Coring

Coring is a drilling technique that begins from the top to a prescribed depth, in which the sample is obtained without opening a hole (as in the open hole technique). This technique is preferred to obtain a more detailed stratigraphic data from the area that is bored.

Kegiatan pemboran eksplorasi Perseroan saat ini dilakukan oleh anak usaha Perseroan, yaitu PT Mintec Abadi.

PT Mintec Abadi

PT Mintec Abadi adalah perusahaan jasa pertambangan yang berdiri pada tahun 2006. Dengan kegiatan utama melakukan pemetaan geologi, pemboran eksplorasi, penghitungan kandungan batubara dengan studi kelayakan, serta melakukan pengembangan dan konsultasi manajemen pertambangan.

Saat ini, MIN berpartisipasi dalam pengembangan area pertambangan yang potensial dan melaksanakan *engineering design* dan pengawasan kerja konstruksi berikut pengembangan pertambangan. Di masa depan, MIN akan memperoleh teknologi baru dengan kepercayaan publik sebagai sebuah korporasi teknis yang terkemuka serta membuat kemajuan sebagai perusahaan pengembangan teknis pertambangan umum.

Kinerja Aktifitas Pemboran Eksplorasi

Secara total, tingkat kedalaman pemboran yang dilakukan oleh MIN membukukan pertumbuhan negatif sebesar 11,7%. Hal tersebut didorong oleh turunnya volume *coring* sebesar 22,8%, sedangkan volume *open hole* 6,6% lebih rendah dibandingkan dengan periode yang lalu.

The Company's exploration drilling activity is currently carried out by its subsidiary, PT Mintec Abadi.

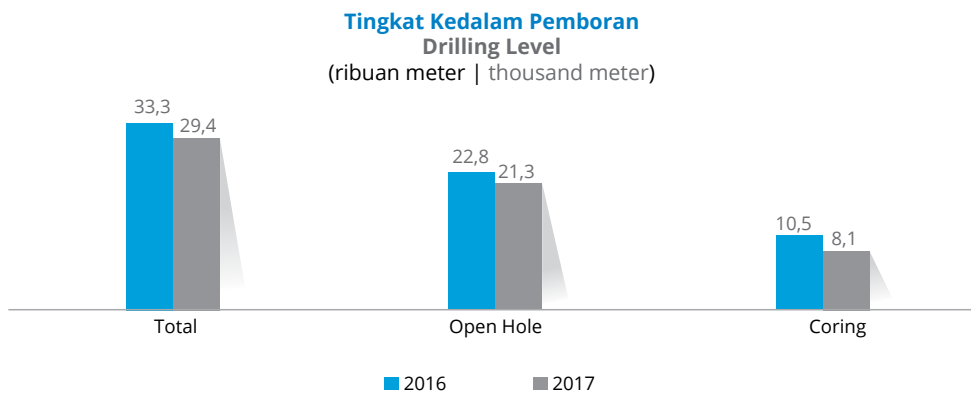
PT Mintec Abadi

PT Mintec Abadi is a mining service company established in 2006. It mainly performs geological mapping, drilling exploration, calculates coal deposits with feasibility study, and mining development management and consulting.

At present, MIN participates in developing potential mining area, performs engineering design and construction supervision work following the mining development. In the future, MIN will accumulate technology supported with the public trust as a technical corporation and make a progress as a general mining development technical corporation.

Exploration Drilling Performance

In total, the drilling depth level conducted by MIN posted negative growth by 11.7%. This was driven by a drop in coring volume of 22.8%, while open-hole volumes were 6.6% lower than in the previous period.



Sepanjang tahun 2017 aktifitas pemboran yang dilakukan oleh MIN terkonsentrasi pada dua lokasi, yaitu Biu dan Susubang. Kedua daerah tersebut relatif baru dieksplorasi, terutama daerah Biu yang merupakan pedesaan. Oleh karenanya aktifitas pemboran yang banyak dilakukan adalah *open hole*. Hal tersebut otomatis berdampak pada berkurangnya tingkat kedalaman pemboran untuk aktifitas *coring*.

Throughout 2017, the drilling activities of MIN were concentrated in two locations, namely Biu and Susubang. These two locations were only explored relatively recently, in particular Biu, which is a village area. Therefore, the drilling activities performed here were mainly open hole drilling. This automatically had an impact on the reduction in the drilling depth for coring activity.

Tinjauan Keuangan

Financial Review

Analisis dan pembahasan berikut, khususnya untuk bagian-bagian yang menyangkut kinerja keuangan Perseroan, mengacu pada Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan tanggal 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2017 yang dilampirkan dan menjadi satu kesatuan dalam buku Laporan Tahunan ini.

Laporan Keuangan tersebut telah diaudit oleh Kantor Akuntan Tanudiredja Wibisana Rintis dan Rekan dengan pendapat Wajar, dalam semua hal yang material, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

The following analysis and discussions, in particular for the sections relating to the Company's financial performance, refer to the Company's Consolidated Financial Statements for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 which are appended to and thus make up an integral part of this Annual Report.

The Financial Statements have been audited by the Tanudiredja Wibisana Rintis and Partner accounting firm, with the opinion of Fair, in all material respects, in line with Indonesia's Financial Accounting Standards.

Ringkasan Laporan Keuangan Konsolidasi PT Samindo Resources Tbk 2017 Summary of PT Samindo Resources Tbk 2017 Consolidated Financial Statement

(USD)

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Pendapatan Revenues | 190.106.455 | 188.070.083 | -1,07% |
| Biaya Pokok Pendapatan Cost of Revenues | (154.166.301) | (160.672.366) | 4,22% |
| Laba Bruto Gross Profit | 35.940.154 | 27.397.717 | -23,77% |
| Beban Umum dan Administrasi General and Administrative Expenses | (7.254.513) | (9.423.881) | 29,90% |
| Pendapatan Keuangan Finance Income | 708.932 | 1.071.930 | 51,20% |
| Biaya Keuangan Finance Costs | (914.924) | (568.133) | -37,90% |
| Keuntungan/(kerugian) Selisih Kurs, Netto Gains / (Losses) Foreign Exchange, Net | 730.976 | (225.346) | -130,83% |
| Kerugian Terkait Kasus Pemindahan Dana Tidak Wajar di Entitas Anak Loss Related to the Irregular Transfer of Funds Case in a Subsidiary | | (1.527.408) | 100,00% |
| Pendapatan Lainnya, Netto Other Income, Net | 242.297 | 291.793 | 20,43% |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan Profit Before Income Tax | 29.452.922 | 17.016.672 | -42,22% |
| Beban Pajak Penghasilan Income Tax Expense | (8.194.069) | (4.710.316) | -42,52% |
| Laba Tahun Berjalan Profit For The Year | 21.258.853 | 12.306.356 | -42,11% |
| Jumlah (kerugian) / Penghasilan Komprehensif Lainnya Total Other Comprehensive (Loss)/Income | 903.337 | (191.870) | -121,24% |
| Jumlah (kerugian) / Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan Total Comprehensive Income for the Year | 22.162.190 | 12.114.486 | -45,34% |
| Laba yang Dapat di Atribusi Kepada Profit Attributable to: | 21.258.853 | 12.306.356 | -42,11% |
| - Pemilik Entitas Induk Owners of the Company | 21.218.336 | 12.282.468 | -42,1% |
| - Kepentingan Non Pengendali Non-Controlling Interests | 40.517 | 23.888 | -41,0% |
| Jumlah Penghasilan Komprehensif yang Dapat di Atribusi Kepada Total Comprehensive Income Attributable to: | 22.162.190 | 12.114.486 | -45,34% |
| - Pemilik Entitas Induk Owners of the Company | 22.118.769 | 12.091.881 | -45,3% |
| - Kepentingan Non Pengendali Non-Controlling Interests | 43.421 | 22.605 | -47,9% |
| Laba per Saham Dasar Basic/Diluted Earnings per Share | 0.0096 | 0.0056 | -41,7% |

Pendapatan

Perseroan berhasil membukukan pendapatan konsolidasian sebesar USD 188,1 juta sepanjang tahun 2017. Jumlah tersebut sedikit di bawah dari pendapatan konsolidasian yang dibukukan Perseroan pada tahun 2016. Dari tiga segmen pendapatan Perseroan, hanya aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara yang membukukan pertumbuhan negatif.

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Pendapatan Revenues | 190.106.455 | 188.070.083 | -1,1% |
| Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara Overburden Removal and Coal Getting | 134.448.110 | 131.663.441 | -2,1% |
| Pengangkutan Batubara Coal Hauling | 53.654.214 | 54.149.256 | 0,9% |
| Pemboran Eksplorasi Exploration Drilling | 2.004.127 | 2.257.386 | 12,6% |

Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara

Total pendapatan yang dibukukan oleh aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara sepanjang tahun 2017 mencapai USD 131,7 juta. Jumlah tersebut 2.1% lebih rendah dibandingkan dengan pendapatan dari kedua aktifitas tersebut di tahun 2016.

Turunnya volume batubara merupakan faktor utama atas terdepresiasi pendapatan dari kedua aktifitas tersebut. Kontribusi aktifitas produksi batubara sendiri terhadap total pendapatan dari kedua aktifitas tersebut mencapai 10%. Oleh karenanya, turunnya volume batubara yang berhasil ditambang cukup berpengaruh terhadap total pendapatan dari kedua aktifitas tersebut.

Naiknya volume batuan penutup Perseroan juga tidak otomatis mengangkat total pendapatan. Berdasarkan data operasional, dari dua *pit* yang dikerjakan Perseroan hanya *pit* Samurangau yang mencatat kenaikan. Sedangkan volume batuan penutup dari *pit* Roto North mencatat pertumbuhan negatif. Turunnya volume batuan penutup pada *pit* Roto North sangat berpengaruh, dikarenakan adanya perbedaan tarif antara kedua *pit*. Perseroan memberikan tarif yang lebih tinggi untuk *pit* Roto North, dikarenakan perbedaan tingkat kesulitan. Oleh karenanya tarif pemindahan batuan penutup pada *pit* Roto North 15% lebih tinggi dari *pit* Samurangau.

Pengangkutan Batubara

Turunnya volume batubara yang diangkut dari *stock pile* ke pelabuhan tidak langsung berdampak negatif terhadap pendapatan dari aktifitas tersebut. Sebaliknya, pendapatan dari aktifitas pengangkutan batubara 0,9% lebih tinggi dibandingkan dengan periode yang lalu.

Faktor utama yang mendorong kenaikan pendapatan dari aktifitas pengangkutan batubara adalah, naiknya harga BBM sepanjang tahun 2017. Kenaikan harga BBM berpengaruh

Revenue

The Company recorded consolidated revenues of USD 188.1 million in 2017. This was slightly lower than the consolidated revenues the Company recorded in 2016. From the three revenue segment of the Company's, only the overburden removal and coal production activities that recorded a negative growth.

Overburden Removal and Coal Getting Activities

The Company's revenue from overburden removal and coal getting activities in 2017 reached USD 131.7 million. This was 2.1% lower than the revenues from both activities recorded in 2016.

The declining coal volume was mainly owing to the depreciation of revenue from both activities. The contribution from the coal production activity to the total revenue from both activities up to 10%. Therefore, the decline in the volume of coal mined greatly affected the total revenue from both activities.

The increase in the Company's overburden removal volume did not automatically increased total revenue. Based on operational data, from the two pits the Company is working on, only the Samurangau pit that experienced an increase. Meanwhile, overburden removal volume from the Roto North pit recorded a negative growth. The decline in overburden removal volume from the Roto North pit was hugely influential, as there were tariff differences between the two pits. The Company set a higher tariff for the Roto North pit due to its higher difficulty level. Therefore, the overburden removal tariff at the Roto North pit was 15% higher than in the Samurangau pit.

Coal Hauling

A decline in coal volume transported from the stockpile to the port did not directly impose a negative impact on the revenue derived from coal hauling activity. On the contrary, the revenue was in fact 0.9% higher than in the last period.

The main factor leading to an increased revenue from coal hauling activity was higher fuel price in 2017. A higher fuel price affected fuel compensation received by SUK and TMP.

terhadap kompensasi BBM yang diterima oleh SUK dan TMP. Secara rata-rata, sepanjang tahun 2017 harga BBM mengalami kenaikan lebih dari 20%. Kompensasi BBM sendiri cukup berpengaruh terhadap total pendapatan dari aktifitas pengangkutan batubara. Lebih dari 17% pendapatan aktifitas pengangkutan batubara adalah kompensasi BBM.

Pemboran Eksplorasi

Pendapatan yang dihasilkan dari aktifitas pemboran eksplorasi mengalami kenaikan sebesar 12,6%. Kenaikan ini didorong oleh pendapatan dari aktifitas penunjang yang dilakukan oleh MIN. Sejak tahun 2016 MIN telah ditunjuk oleh PT KIDECO Jaya Agung untuk menjalankan laboratorium batuan. Kontribusi pendapatan dari pengelolaan laboratorium batuan mengalami peningkatan yang cukup meyakinkan di tahun 2017. Hal tersebut dikarenakan selain pengelolaan laboratorium, MIN juga memberikan jasa konsultasi perencanaan tambang.

Biaya Pokok Pendapatan

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Biaya Pokok Pendapatan Cost of Revenues | 154.166.301 | 160.672.366 | 4,2% |
| Biaya Material Material Cost | 57.402.636 | 60.932.668 | 5,2% |
| Biaya Tenaga Kerja Labor Cost | 7.569.079 | 9.264.843 | 20,5% |
| Biaya Tidak Langsung Overhead Cost | 74.091.682 | 75.682.365 | 2,1% |
| Penyusutan Aset Tetap Depreciation of Fixed Asset | 15.102.904 | 14.792.490 | -1,8% |

Biaya pokok pendapatan Perseroan meningkat sebesar 4,2%, berlawanan dengan turunnya pendapatan Perseroan. Kondisi tersebut dikarenakan hanya komponen depresiasi yang mencatat pertumbuhan negatif, sedangkan tiga komponen lainnya mengalami kenaikan. Bahkan komponen tenaga kerja langsung meningkat sebesar 20,5%.

Biaya Material

Total biaya material Perseroan mengalami kenaikan sebesar 5,2%. Naiknya harga BBM adalah penyebab utama dari kenaikan biaya material. Dari sisi volume total BBM yang dikonsumsi Perseroan turun sebesar 9,4%. Namun demikian hal tersebut tidak terlalu berdampak pada total biaya BBM dikarenakan kenaikan harga BBM lebih dari 20% sepanjang tahun 2017.

Naiknya harga BBM otomatis menarik harga-harga suku cadang, terutama untuk suku cadang yang berhubungan dengan produk turunan minyak bumi, seperti pelumas dan oli mesin. Selain dari pengaruh kenaikan harga suku cadang, jumlah suku cadang yang digunakan juga mengalami kenaikan untuk aktifitas pengangkutan batubara. Kondisi tersebut dikarenakan ada beberapa *hauling truck* yang mengalami kerusakan yang cukup serius dan perlu penggantian suku cadang.

It increased by more than 20% on average throughout the year. Fuel compensation itself brought quite an impact on the total revenue generated from coal hauling activity, as more than 17% of coal hauling revenue was obtained from fuel compensation.

Exploration Drilling

Revenue from exploration drilling activities rose by 12.6%. The increase was driven by the revenue from MIN's supporting activities. Since 2016, MIN has been appointed by PT KIDECO Jaya Agung to run rock testing laboratory. The contribution of revenue from the operations of the rock testing laboratory rose convincingly in 2017. This was due not only to the management of the laboratory itself, but also MIN's mine planning consultancy services

Cost of Revenue

Cost of revenue went up by 4.2%, in contrast with the decrease in the Company's revenue. This condition appeared as only the depreciation cost component went negative, while the other three component increased. Direct labor cost component even increased by 20.5%.

Material Cost

Total material costs of the Company rose by 5.2%, mainly due to the increase in fuel prices. However, there was a 9.4% reduction in the volume of fuel which the Company used. However, this did not affect the fuel cost much as the increase of fuel price was more than 20% throughout 2017.

A higher fuel price undoubtedly pushed the prices of spare parts up, specifically those associated with crude oil and its derivative products, such as lubricants and engine oil. The number of spare parts used in coal hauling activity also increased despite the higher prices. This condition was driven by several coal hauling trucks that suffered a serious damage and spare parts replacement was certainly needed.

Biaya Tenaga Kerja

Biaya tenaga kerja Perseroan naik dengan cukup signifikan sebesar 20,5%. Aktifitas pengangkutan batubara menjadi kontributor utama atas kenaikan biaya tenaga kerja. Sejak beberapa tahun terakhir baik SUK dan TMP banyak merubah status sumber daya manusia dari pihak ketiga menjadi permanen ataupun kontrak langsung. Terutama untuk karyawan yang telah bekerja selama lebih dari dua tahun. Hal tersebut menjadi penyebab terus meningkatnya jumlah karyawan Perseroan dalam beberapa tahun terakhir.

Di luar dari kebijakan Perseroan untuk meningkatkan status kepegawaian, kenaikan UMP dan bonus karyawan juga mendorong biaya tenaga kerja Perseroan. Selama tahun 2017 Perseroan memberikan apresiasi kepada para karyawannya dengan memberikan beberapa bonus tambahan.

Biaya Tidak Langsung

Komponen utama dari biaya tidak langsung adalah biaya sub-kontraktor, terutama untuk *labor supply*. Porsi *labor supply* sendiri terhadap total biaya tidak langsung Perseroan cukup signifikan. Kecenderungan biaya labor supply meningkat tiap tahunnya karena adanya penyesuaian UMP.

Selain biaya *labor supply*, komponen biaya tidak langsung yang cukup signifikan adalah, biaya perawatan alat-alat berat. Beberapa vendor untuk alat-alat berat menaikkan tarif perawatan untuk menyesuaikan dengan kenaikan harga BBM.

Laba Bruto

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Laba Bruto Gross Profit | 35.940.154 | 27,397,717 | -23.8% |
| Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara Overburden Removal and Coal Getting | 20.736.761 | 13,559,908 | -34.6% |
| Pengangkutan Batubara Coal Hauling | 14.319.496 | 13,128,344 | -8.3% |
| Pemboran Eksplorasi Exploration Drilling | 883.897 | 709,465 | -19.7% |
| Margin Margin | | | |
| Pemindahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara Overburden Removal and Coal Getting | 15,4% | 10,3% | -33.2% |
| Pengangkutan Batubara Coal Hauling | 26,7% | 24,2% | -9.2% |
| Pemboran Eksplorasi Exploration Drilling | 44,1% | 31,4% | -28.7% |

Profitabilitas Perseroan berada di bawah zona hijau di akhir tahun 2017. Secara konsolidasian total laba bruto Perseroan terdepresiasi sebesar 23,8%. seluruh segmen operasional Perseroan menyumbang kontribusi negatif atas hasil tersebut. Aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara tercatat terdepresiasi hingga 34,6%. Aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara menjadi penyebab utama tergerusnya profitabilitas Perseroan, mengingat kontribusi aktifitas tersebut yang mencapai 70% dari total pendapatan konsolidasian.

Labor Cost

The Company's labor costs rose significantly by 20.5%. Coal hauling activities were the major contributor to increased labor cost. Both SUK and TMP have shifted their human resources status from third party to permanent or contract workers since the last few years, mainly those who have worked for more than two years. Hence, the number of employees has been continuously increasing in recent years.

In addition to the Company's policy to promote employment status, raising the minimum wage and employee benefits also contributed to greater labor costs. In 2017 the Company appreciated its employees by providing some additional bonuses and allowances.

Overhead Cost

The main component of indirect cost is the cost of sub-contractors, particularly for labor supply. Cost for labor supply does contribute significantly to the Company's total indirect cost. Labor supply cost tends to increase every year due to some adjustments in the minimum wage.

A significant contributor to indirect cost is heavy equipment maintenance cost, which may change according to the vendors. Heavy equipment vendors usually charge higher maintenance rate based on actual fuel price.

Gross Profit

The Company's profitability was below the green zone in 2017. Total consolidated gross profit of the Company depreciated by 23.8%. All of the Company's operational segments contributed negative factors to this result. The overburden removal activity and the coal production activity were depreciated by 34.6%. Overburden removal activity and coal production activity became the main factors that reduced the Company's profitability, considering that the contribution from these two activities accounted for 70% of the Company's total consolidated revenues.

Dari sisi pendapatan, berkurangnya pendapatan dari aktifitas pemindahan batuan penutup pada *pit* Roto North menjadi penyebab utama yang menggerus profitabilitas konsolidasian. Kenaikan volume batuan penutup dari *pit* Samurangau belum bisa menutupi kekurangan dari *pit* Roto North, dikarenakan tarif dari *pit* Samurangau 15% lebih rendah.

Dari sisi biaya pokok pendapatan, kenaikan harga BBM yang lebih dari 20%, jauh melebihi jumlah penghematan volume BBM. Kondisi ini juga ditambah dengan beberapa komponen biaya pokok pendapatan yang cenderung terus naik dan bersifat tetap, seperti *labor supply*.

A revenue cutback derived from overburden removal activity at Roto North pit was the major cause that undermined consolidated profitability. An increase in the overburden removal volume of Samurangau pit was not even able to cover the shortage produced at Roto North pit, since there are rate differences between the two pits, and the rate for Samurangau is 15% lower than the rate for Roto North.

The Company's cost of revenue was influenced by an increase in fuel prices by more than 20%, far exceeding the amount of fuel compensation. This condition was also influenced by other cost components that tend to be constantly increasing, such as labor supply.

Beban Umum dan Pendapatan (Biaya Lain-lain)

General Administrative and Other Expenses

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Beban Umum dan Administrasi General and Administrative Expenses | (7.254.513) | (9.423.881) | 29,9% |
| Pendapatan (Beban) Lain-lain Income (Expenses) Other | 767.281 | (957.164) | -224,7% |
| Pendapatan Keuangan Finance income | 708.932 | 1.071.930 | 51,2% |
| Biaya Keuangan Finance costs | (914.924) | (568.133) | -37,9% |
| Keuntungan/(kerugian) Selisih Kurs, Netto Gains/(Losses) Foreign Exchange, Net | 730.976 | (225.346) | -130,8% |
| Kerugian Terkait Kasus Pemindahan Dana Tidak Wajar di Entitas Anak Loss Related to the Irregular Transfer of Funds Case in a Subsidiary | | (1.527.408) | 100% |
| Pendapatan Lainnya, Neto Other Income, Net | 242.297 | 291.793 | 20,4% |

Kenaikan beban umum dan administrasi sebesar 29,9% adalah pengaruh dari komponen gaji pegawai yang mengalami kenaikan sebesar 25,3%. Selain dari penyesuaian tahunan atas gaji pegawai, kenaikan beban gaji juga dipengaruhi karyawan alih daya yang dirubah statusnya menjadi permanen atau kontrak langsung.

Komponen kerugian lain-lain mencatat kerugian sebesar USD 957 ribu. Hal tersebut adalah dampak dari kerugian atas dana Perseroan yang masih tertahan di BNI, sebagai akibat adanya kasus pemindahan dana tidak wajar di salah satu anak perusahaan Perseroan.

Pendapatan keuangan menjadi satu-satunya komponen yang mencatat pertumbuhan positif, yaitu sebesar 51,2%. Kenaikan tersebut tidak lain adalah imbas dari adanya pemindahan dana dari rekening reguler menjadi deposito berjangka.

The increase in general and administrative expenses by 29.9% was owing to the employee salaries which rose by 25.3%. In addition to the annual adjustment to the employee salary, the increase in salaries was also due to the outsourcing employees whose status were changed to permanent or direct contract.

The other losses component recorded a loss of USD 957 thousand, owing to the losses on the Company's funds kept in BNI owing to the case of improper fund transfer taking place in one of the Company's subsidiaries.

Finance income was the only account netting a positive growth of 51.2%. This increase was owing to the transfer of funds from regular account to time deposit account.

Profitabilitas

Profitability

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|------------|------------|--------------------|
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan Profit Before Income Tax | 29,452,922 | 17,016,672 | -42.2% |
| EBITDA EBITDA | 45,424,595 | 32,869,063 | -27.6% |
| Laba Tahun Berjalan Profit for the Year | 21,258,853 | 12,306,356 | -42.1% |
| Laba Komprehensif Comprehensive Income | 22,162,190 | 12,114,486 | -45.3% |
| Margin Margin | | | |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan Profit Before Income Tax | 15.5% | 9.0% | -41.6% |
| EBITDA EBITDA | 23.9% | 17.5% | -26.9% |
| Laba Tahun Berjalan Profit for the Year | 11.7% | 6.5% | -41.5% |
| Laba Komprehensif Comprehensive Income | 11.7% | 6.4% | -44.7% |

Laba tahun berjalan Perseroan mencatat pertumbuhan negatif sebesar -42,1%. Naiknya beban pokok pendapatan Perseroan menjadi faktor utama yang menggerus laba tahun berjalan. Selain dari beban pokok pendapatan, naiknya biaya administrasi dan umum serta adanya kerugian dari kasus pemindahan dana secara tidak wajar menjadi faktor tambahan yang mendepresiasi laba tahun berjalan.

The Company's profit for the year recorded a negative growth of -42.1%. The increase in the Company's cost of revenue was the main factor that diminished the profit for the year. In addition to the cost of revenue, the increase in general and administrative expenses and the losses arising from the improper fund transfer case were the two additional factors that caused the profit for the year to depreciate.

Posisi Keuangan

Financial Positions

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Jumlah Aset Lancar Total Current Assets | 84.058.269 | 85.963.275 | 2,3% |
| Jumlah Aset Tidak Lancar Total Non Current Assets | 63.195.993 | 50.104.700 | -20,7% |
| Jumlah Aset Total Assets | 147.254.262 | 136.067.975 | -7,6% |
| Jumlah Liabilitas Jangka Pendek Total Current Liabilities | 19.555.540 | 30.214.626 | 54,5% |
| Jumlah Liabilitas Jangka Panjang Total Non Current Liabilities | 20.217.461 | 3.312.006 | -83,6% |
| Jumlah Liabilitas Total Liabilities | 39.773.001 | 33.526.632 | -15,7% |
| Jumlah Ekuitas Total Equity | 107.481.261 | 102.541.343 | -4,6% |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas Total Liabilities and Equity | 147.254.262 | 136.067.975 | -7,6% |

Total aset Perseroan terdepresiasi sebesar 7,6% yang didorong oleh turunnya aset tidak lancar sebesar 20,7%. Dari sisi kewajiban, total liabilitas Perseroan mengalami penurunan sebesar 15,7%. Namun demikian terlihat pergerakan yang berlawanan, liabilitas jangka panjang Perseroan turun sangat meyakinkan sebesar 83,6%, sedangkan liabilitas jangka panjang meningkat 54,5%.

The Company's total assets were depreciated by 7.6% owing to the reduction in non-current assets by 20.7%. Total liabilities of the Company were also reduced by 15.7%. However, there was a contrasting movement in the Company's non-current liabilities, which dropped convincingly by 83.6%, while the non-current liabilities rose by 54.5%.

Dari sisi ekuitas, terdepresiasinya profitabilitas Perseroan tidak terlalu berdampak signifikan terhadap ekuitas Perseroan. Sampai dengan akhir 2017 ekuitas Perseroan terdepresiasi sebesar 4.6%.

The Company's equity was not immediately affected by the Company's profitability reduction. As at end of 2017, the Company's equity was only reduced by 4.6%.

Aset Lancar

Current Assets

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Kas dan Setara Kas Cash and Cash Equivalents | 21.694.358 | 20.897.494 | -3,7% |
| Piutang Usaha Trade Receivable | 16.806.500 | 17.501.050 | 4,1% |
| Piutang Lainnya Other Receivable | 226.052 | 1.616.684 | 615,2% |
| Persediaan Inventory | 13.008.960 | 16.522.685 | 27,0% |
| Pajak yang Dapat Dikembalikan Refundable Tax | 15.277.260 | 14.937.033 | -2,2% |
| Pajak yang Dapat Dikembalikan Refundable Tax | 1.758.373 | 1.325.631 | -24,6% |
| Aset Lancar Lainnya Other Current Asset | 15.286.766 | 13.162.698 | -13,9% |
| Jumlah Aset Lancar Total Current Asset | 84.058.269 | 85.963.275 | 2,3% |

Meningkatnya pendapatan yang berhasil dibukukan cukup berpengaruh mengangkat total aset lancar Perseroan. Indikasi tersebut terlihat dari kenaikan dua komponen utama aset lancar, yaitu piutang usaha dan persediaan. Berikut ulasan atas beberapa komponen aset lancar.

1. Kas dan Setara Kas

Terlihat jumlah kas dan setara kas sedikit mengalami penurunan sebesar 3,7%. Sepanjang tahun 2017 Perseroan melakukan beberapa pembayaran dengan jumlah yang cukup signifikan yaitu, pembayaran dividen tunai sebesar USD 17 juta dan pelunasan utang bank sebesar USD 10 juta.

2. Piutang Usaha

Naiknya pendapatan Perseroan otomatis mendorong kenaikan piutang usaha, baik dari pihak ketiga ataupun pihak berelasi. Khusus untuk pihak ketiga, kenaikan piutang usaha dikarenakan adanya proyek PT Gunung Bayan Pratama Coal.

3. Persediaan

Total persediaan Perseroan meningkat 27% pada akhir 2017. Komponen yang mengalami kenaikan signifikan ada untuk ban dan suku cadang alat berat, terutama untuk aktifitas pengangkutan batubara. SUK dan TMP mempercepat impor ban karena izin impornya yang sudah mendekati tenggat waktu. Sedangkan kenaikan suku cadang dikarenakan di 2018 mendatang target Perseroan akan lebih tinggi, sehingga aktifitas pun akan meningkat.

The increase in revenue successfully raised the Company's total current assets, as the two main components of current assets, i.e. trade receivables and inventory, showed an increase. Below are the review for several current assets component.

1. Cash and Cash Equivalents

There was a reduction in cash and cash equivalents by 3.7%. In 2017 the Company made a number of significant sums of payments, i.e. the payment of cash dividends of USD 17 million and repayment of bank loans of USD 10 million.

2. Accounts Receivables

A growth in the Company's revenue certainly pushed up its account receivables, both from the third parties and related parties. An increase in third-party account receivables was influenced by the PT Gunung Bayan Pratama Coal project.

3. Inventory

The Company's total inventory climbed up by 27% by the end of 2017. The components that experienced a significant increase were tires and heavy equipment spare parts for the coal hauling activity. SUK and TMP had already accelerated tire importing as their customs clearance license were about to expire. As the Company aims for a higher target in 2018, additional spare parts will surely support its increasing production activity.

Aset Tidak lancar

Non-Current Assets

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Pajak Penghasilan Badan yang Dapat Dikembalikan Refundable Corporate Income Tax | 464.992 | 640.104 | 37,7% |
| Piutang Lainnya Other Receivable | 31.661 | 121.226 | 282,9% |
| Biaya Dibayar Dimuka, Dikurangi Bagian Lancar Prepaid Expenses, Net of Current Portion | 2.133.316 | 1.420.143 | -33,4% |
| Aset Tetap, Neto Fixed Asset, Net | 56.268.446 | 44.258.697 | -21,3% |
| Aset Pajak Tangguhan Deffered Tax Asset | 539.773 | 833.538 | 54,4% |
| Aset Tak Berwujud, Neto Intangible Assets, Net | 91.997 | 53.171 | -42,2% |
| Aset Tidak Lancar Lainnya Other Non-current Asset | 3.618.493 | 2.777.821 | -23,2% |
| Jumlah Aset Lancar Total Current Asset | 63.195.993 | 50.104.700 | -20,7% |

Aset tidak lancar Perseroan terdepresiasi 20,7% dan menjadi faktor utama yang menggerus total aset Perseroan. Terdepresiasi aset tidak lancar tidak lain adalah dampak dari kebijakan untuk tidak menambah alat-alat berat. Sejak tahun 2015 tidak ada penambahan alat-alat berat yang cukup signifikan. Oleh karenanya total aset tetap Perseroan terus berkurang dari tahun ke tahun akibat depresiasi alat-alat berat.

The Company's non-current assets were depreciated by 20.7% and this was the main factor that reduced the Company's total assets. The depreciation in the non-current assets of the Company was entirely owing to the impact of the Company's policy that avoided addition of heavy equipment. Since 2015 there has been no significant addition of heavy equipment. Therefore, the Company's fixed assets had been constantly declining due to the depreciation in heavy equipment.

Liabilitas Jangka Pendek

Current Liabilities

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Utang Bank Bank Loan | 2.000.000 | 10.000.000 | 400,0% |
| Utang Usaha Trade Payable | 14.368.649 | 15.977.314 | 11,2% |
| Utang Lainnya Other Payable | 537.571 | 714.155 | 32,8% |
| Utang Pajak Taxes Payable | 1.140.560 | 1.004.394 | -11,9% |
| Liabilitas Imbalan Karyawan Jangka Pendek Short Term Employee Benefit | 933.134 | 1.218.996 | 30,6% |
| Beban Akrua Accrued Expenses | 575.626 | 1.299.767 | 125,8% |
| Jumlah Liabilitas Jangka Pendek Total Current Liabilities | 19.555.540 | 30.214.626 | 54,5% |

Liabilitas jangka pendek Perseroan mengalami lonjakan yang cukup tinggi, yaitu sebesar 54,5%. Kenaikan biaya pokok pendapatan Perseroan tidak terlalu berpengaruh terhadap jumlah utang usaha. Namun demikian, kenaikan yang sangat signifikan terjadi pada jumlah utang bank yang jangka pendek yang naik 400%. Kenaikan ini dikarenakan adanya tambahan utang bank sebesar USD juta 8 untuk menunjang likuiditas operasional Perseroan. Selain dari utang bank dan utang usaha, komponen beban akrual juga mengalami kenaikan cukup tinggi sebesar 125,8%.

The Company's current liabilities drastically increased by 54.5%. The increase in the Company's cost of revenue did not substantially affect the Company's accounts payable. However, a very significant increase was recorded in short-term bank loans, which were up by 400%. This increase was due to the addition of bank loans by USD 8 million to support the Company's operational liquidity. In addition to the bank loans and account payables, the accrued expenses account also rose significantly by 125.8%.

Liabilitas Jangka Panjang

Non-Current Liabilities

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| Utang Bank Jangka Panjang Long Term Bank Loan | 18.000.000 | - | -100,0% |
| Utang Liabilitas Karyawan Employee Benefit Liabilities | 2.217.461 | 3.312.006 | 49,4% |
| Jumlah Liabilitas Jangka Panjang Total Non Current Liabilities | 20.217.461 | 3.312.006 | -83,6% |

Liabilitas jangka panjang Perseroan turun cukup dalam sebesar 83,6%, berlawanan dengan liabilitas jangka pendek. Percepatan pelunasan utang bank adalah satu-satunya penyebab turunnya liabilitas jangka panjang Perseroan. Sejak tahun 2015 Perseroan telah memulai program percepatan pembayaran hutang, di 2017 Perseroan melunasi seluruh utang bank jangka panjang yang berjumlah USD 18 juta.

The Company's non-current liabilities dropped significantly by 83.6%, in contrast with the current liabilities. The full repayment of the bank loans earlier than the scheduled time was the only factor that caused the reduction in the non-current liabilities of the Company. In 2015 the Company started to accelerate the repayment of its loans, and by 2017 the Company had fully repaid all of its long-term bank loans amounting to USD 18 million.

Ekuitas

Equity

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Modal Saham Share Capital | 48.352.110 | 48.352.110 | 0,0% |
| Tambahan Modal Disetor Additional Paid in Capital | 12.618.152 | 12.618.152 | 0,0% |
| Penyesuaian Penjabaran Kumulatif Cumulative Translation Adjustment | (24.923.907) | (25.066.862) | 0,6% |
| Saldo Laba Retained Earnings | 71.260.249 | 66.484.416 | -6,7% |
| - Ditetapkan penggunaannya Appropriated | 9.670.422 | 9.670.422 | 0,0% |
| - Belum ditentukan penggunaannya Unappropriated | 61.589.827 | 56.813.994 | -7,8% |
| Kepentingan Non Pengendali Non Controlling Interest | 174.657 | 153.527 | -12,1% |
| Jumlah Ekuitas Total Equity | 107.481.261 | 102.541.343 | -4,6% |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas Total Liabilities and Equity | 147.254.262 | 136.067.975 | -7,6% |

Terdepresiasi profitabilitas Perseroan tidak banyak berdampak terhadap ekuitas. Total ekuitas Perseroan terdepresiasi sebesar 4,6% sepanjang tahun 2017. Jumlah tersebut telah termasuk saldo laba yang telah didistribusikan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen tunai sebesar USD 17 juta. Saldo laba Perseroan sendiri terdepresiasi sebesar 6,7% selama tahun 2017.

The reduction in the Company's profitability did not immediately affect the Company's equity. Total equity of the Company was reduced by only 4.6% in 2017. This amount included the retained earnings that have already been distributed to the shareholders in the form of cash dividends amounting to USD 17 million. The Company's retained earnings were depreciated by 6.7% in 2017.

Kemampuan Membayar Utang

Solvency

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|---|------|------|--------------------|
| Likuiditas Likuiditas | | | |
| Rasio Lancar (kali) Current Ratio (times) | 4,3 | 2,8 | -33,8% |
| Rasio Cepat (kali) Quick Ratio (times) | 3,2 | 2,2 | -31,1% |

Likuiditas Perseroan dalam memenuhi kewajiban sepanjang tahun 2017 sedikit menurun. Indikasi tersebut dari perbandingan dua rasio indikator likuiditas, yaitu rasio lancar dan rasio cepat. Kedua rasio tersebut masing-masing turun sebesar 33,8% dan 31,1%. Walaupun mencatat pertumbuhan negatif, hal tersebut tidak mempengaruhi kemampuan Perseroan dalam memenuhi kewajiban jauh di atas rata-rata.

Secara total, jumlah liabilitas Perseroan turun dengan cukup meyakinkan. Namun demikian, pada komponen liabilitas lancar, ada penambahan utang bank jangka pendek sebesar USD 8 juta hal tersebut yang pada akhirnya menjadi penyebab utama turunnya rasio likuiditas Perseroan.

The Company's liquidity to service all its liabilities throughout 2017 slightly decrease. This was indicated by the comparison of two liquidity ratios, namely current ratio and quick ratio. Both ratios were down by 33.8% and 31.1%, respectively. Although recording a negative growth, they did not affect the Company's capability to service its liabilities, as it remains above the average.

In total, the Company's liabilities were convincingly reduced. However, there was an additional short-term bank loan of USD 8 million that was recorded in the current liabilities. This was the main factor for the reduction in the Company's liquidity ratios.

Kolektabilitas Piutang

Receivables Collectibility

| | 2016 | 2017 | Pertumbuhan Growth |
|--|------|------|--------------------|
| Perputaran Piutang (hari) Receivables Turnover (day) | 11 | 11 | -0,3% |

Perseroan mengelola perputaran piutang dengan sangat baik, indikasi tersebut terlihat dari rasio perputaran piutang selama tahun 2017 sedikit meningkat dibandingkan dengan tahun 2016. Hal ini tidak lain adalah hasil dari upaya komunikasi yang intensif yang dilakukan oleh Perseroan dengan klien. Sehingga Perseroan dapat melakukan pejadwalan waktu penagihan dengan sangat baik.

The Company has managed its receivables turnover very adequately. As can be seen from the receivables turnover ratio, which experienced a slight increase in 2017 compared to the previous year's. This higher ratio was a result of intensive communication effort with the clients to such a degree that the Company was able to sufficiently schedule its billing time.

Struktur Modal

Capital Structure

| | 2016 | Kontribusi Contribution | 2017 | Kontribusi Contribution |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| Liabilitas Liabilities | 39.773.001 | 27% | 33.526.632 | 25% |
| Liabilitas Jangka Pendek Current Liabilities | 19.555.540 | 49% | 30.214.626 | 90% |
| Liabilitas Jangka Panjang Non Current Liabilities | 20.217.461 | 51% | 3.312.006 | 10% |
| Ekuitas Equity | 107.481.261 | 73% | 102.541.343 | 75% |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas Total Liabilities and Equity | 147.254.262 | | 136.067.975 | |

Kebijakan mengenai struktur modal melibatkan pertimbangan antara resiko dan tingkat pengembalian. Penambahan utang dapat memperbesar risiko perusahaan tetapi juga berdampak memperbesar tingkat pengembalian yang diharapkan. Semakin tingginya resiko yang harus ditanggung oleh perusahaan cenderung menurunkan harga saham. Struktur modal yang optimal adalah struktur modal yang mengoptimalkan keseimbangan antara resiko dan tingkat pengembalian sehingga memaksimalkan harga saham perusahaan.

Setting up a policy on capital structure involves considering the risks and rates of return. Not only that additional debt may increase the Company's risk, it may also increase the expected rates of return. A higher risk level the Company has to face tends to lower its stock price. An optimal capital structure will therefore optimize the balance between the risks and rates of return, and thereupon maximizes the Company's stock price.

Komponen liabilitas dalam bauran struktur modal Perseroan sebesar 25% pada akhir tahun 2017. Jumlah tersebut sedikit lebih rendah dibandingkan dengan tahun 2016 yang mencapai 27%. Turunnya komponen liabilitas dalam bauran struktur modal Perseroan tidak lain adalah imbas dari telah dilunasinya utang bank jangka panjang Perseroan sebesar USD 18 juta.

Kebijakan Struktur Modal

Secara umum Perseroan tetap mempertahankan bauran struktur modal yang selama ini telah menjadi kebijakan. Penekanan pada prinsip kehati-hatian adalah landasan utama dalam menetapkan bauran struktur modal. Perseroan menekankan optimalisasi potensi internal dalam mempertahankan pertumbuhan Perseroan. Hal tersebut tercermin dari kebijakan utang Perseroan yang relatif rendah.

Kebijakan struktur modal yang saat ini diimplementasikan merupakan bauran yang sangat tepat dengan bisnis model Perseroan. Ketidakpastian merupakan karakteristik utama industri yang berbasis komoditi. Hal tersebut tentu sangat spekulatif dan adanya potensi resiko. Oleh karenanya tingkat liabilitas yang Perseroan alokasikan dalam struktur modal sudah cukup mencerminkan aspek kehati-hatian dengan tetap mempertahankan fleksibilitas.

Liabilities made up 25% of the Company's capital structure by end of 2017. This was slightly lower than in 2016, where the contribution from liabilities was 27%. The reduction in liabilities' contribution to the Company's capital structure was owing to the full repayment of the long-term bank loan by the Company amounting to USD 18 million.

Capital Structure Policy

In general, the Company has been maintaining its existing capital structure policy. It is important to be prudent in determining the capital structure. The Company also has emphasized on optimizing internal potentials to sustain its growth. The result was reflected by the low debt policy of the Company.

The current capital structure policy currently implemented by the Company is well suited to the Company's business model. Uncertainty is also the main characteristic of any commodity-based industry, which will be certainly resulting in a speculative business where potential risks may be present. Therefore, the Company has carefully calculated the portion of liabilities in its capital structure to remain prudent yet retain its flexibility.

Ikatan Barang Modal

Capital Goods Commitment

Dalam rangka pemenuhan kebutuhan operasional, Perseroan melakukan pendanaan eksternal dengan pihak perbankan. Berikut pihak-pihak yang memiliki keterkaitan dalam kegiatan pendanaan Perseroan.

1. Bank Expor Impor Korea Jakarta
Fasilitas modal kerja, batas maksimal USD 18.000.000 dikenakan bunga per tahun dengan tingkat suku bunga tiga-bulan LIBOR ditambah 1,17%, jatuh tempo 29 November 2018.
2. Bank KEB Hana Indonesia
Fasilitas kredit investasi batas maksimal USD 23.000.000 dikenakan bunga per tahun dengan tingkat suku bunga tiga bulan LIBOR ditambah 1,3% dilunasi dalam cicilan enam bulanan setelah masa tenggang yang berakhir pada tanggal 12 Desember 2015, jatuh tempo 3 Desember 2017.

In order to meet its operational needs, the Company seek external financing with the banks. The following parties have a commitment in relation to the Company financing activities.

1. Bank Expor Impor Korea Jakarta
Facility maximum limit of USD 18,000,000 bearing interest at an annual rate equal to the three-month LIBOR plus 1.17%, due on 29 November 2018.
2. Bank KEB Hana Indonesia
Facility maximum limit of USD 23,000,000 bearing interest at an annual rate equal to the three-month LIBOR plus 1.3% repayable semi-annually after the expiration of grace period on 12 December 2015, due on 3 December 2017.

Investasi Barang Modal

Capital Goods Investment

Kondisi industri batubara di tahun 2017 mulai menunjukkan tanda-tanda perbaikan. Sejak akhir tahun 2016 harga batubara perlahan mulai kembali menyentuh level USD 100 per ton. Namun demikian, sebagian operator dan kontraktor masih mencermati situasi tersebut, dikhawatirkan kondisi ini hanya berlangsung sementara.

Perseroan sendiri belum melakukan penambahan alat-alat berat secara signifikan selama tahun 2017. Hal tersebut dikarenakan belum ada kenaikan target yang signifikan yang dibebankan klien kepada Perseroan. Selama tahun 2017 Perseroan telah mengalokasikan dana sebesar USD 2,6 juta untuk mengakuisisi aset tetap. Sebagian besar dari dana tersebut digunakan untuk pembangunan infrastruktur pendukung untuk kegiatan operasi.

The condition of the coal industry in 2017 is beginning to show signs of improvement. Since the end of 2016 coal prices slowly began to re-touch the level of USD 100 per ton. However, some operators and contractors are still looking at the situation, it is feared this condition only temporary.

The Company has not significantly added heavy equipment during the year 2017. This is because there has been no significant increase in the target clients charged to the Company. During 2017, the Company has allocated US \$ 2.6 million to acquire fixed assets. Most of the funds are used for the construction of supporting infrastructure for operations.

Pencapaian Target

Target Achievement

(USD)

| | Rencana 2017 Plan 2017 | Realisasi 2017 Realization 2017 | Pencapaian Achievement |
|---|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Volume Produksi Production Volume | | | |
| Pemindahan Batuan Penutup (juta bcm) Overburden Removal (million bcm) | 48,0 | 51,5 | 107% |
| Produksi Batubara (juta ton) Coal Getting (million ton) | 10 | 9,9 | 99% |
| Pengangkutan Batubara (juta ton) Coal Hauling (million ton) | 27 | 26,3 | 97% |
| Pemboran Eksplorasi (ribu meter) Exploration Drilling (thousand meter) | 22,4 | 21,3 | 96% |
| Pendapatan Revenues | 196.004.000 | 188.070.083 | 96% |
| Laba Sebelum Pajak Profit Before Tax | 22.592.000 | 17.016.672 | 75% |

Perseroan berhasil menutup tahun 2017 dengan pencapaian yang sangat baik pada beberapa aspek. Namun demikian tidak seluruh parameter kinerja Perseroan berhasil memenuhi target. Berikut ulasan atas pencapaian Perseroan terhadap target yang telah ditetapkan.

Volume Produksi

Dua dari empat aktifitas operasional Perseroan berhasil memenuhi target. Bahkan volume batuan penutup yang diangkut Perseroan 7% lebih tinggi dari target. Salah satu faktor yang mendorong produksi batuan penutup Perseroan di tahun 2017 adalah adanya kontrak baru dengan Bayan group. Namun demikian, pada aktifitas pengangkutan batubara pencapaian Perseroan sedikit di bawah target, yaitu sebesar 97%. Hal yang sama juga dialami oleh aktifitas pemboran eksplorasi, dimana tingkat kedalaman yang berhasil di bor sedikit bawah target.

The Company managed to record a number of excellent results at the end of 2017 in several aspects. However, not all of the Company's performance parameters were in line with the targets. The following are the details for the Company's achievements for each of the targets.

Production Volume

Two of the four operational activities of the Company achieved their respective targets. Overburden removal volume was even 7% higher than the target. One of the factors that bolstered the Company's overburden production activity in 2017 was the new contract it signed with Bayan group. However, the coal transport activity was below target, i.e. 97%. A similar situation was experienced by the exploration drilling activity, where the drilling depth was below the target.

Pendapatan

Dari sisi pendapatan, pencapaian Perseroan mencapai 96% dari target. Terdepresiasi pendapatan dari aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara adalah penyebab utama Perseroan tidak berhasil mencapai target. Sedangkan kenaikan pendapatan dari aktifitas pengangkutan batubara belum berhasil mengungkit pendapatan konsolidasian. Mengingat kontribusi aktifitas tersebut lebih rendah dari aktifitas pemindahan batuan penutup dan produksi batubara.

Laba

Tidak tercapainya target pendapatan Perseroan otomatis menggerus profitabilitas Perseroan. Pencapaian laba sebelum pajak Perseroan di akhir 2017 mencapai 75%. Selain dari tidak tercapainya target pendapatan, kenaikan biaya pendapatan pokok juga sangat mempengaruhi profitabilitas Perseroan.

Struktur Modal

Dilunasinya utang bank jangka panjang Perseroan sebesar USD 18 juta berdampak pada turunnya kontribusi liabilitas pada bauran struktur modal. Persentase liabilitas atas struktur modal Perseroan turun menjadi 25%. Sebelumnya kontribusi liabilitas pada struktur permodalan Perseroan sebesar 27%.

Dividen

Perseroan mempertahankan kebijakan untuk mendistribusikan dividen kepada pemegang saham. Di 2017 Perseroan membagikan dividen sebesar USD 17 juta atau lebih dari 100% naik dari periode yang lalu. Naiknya jumlah dividen yang dibayarkan Perseroan otomatis meningkatkan rasio pembayaran dividen hingga mencapai 80% dari laba bersih Perseroan.

Revenue

In terms of revenues, the Company achieved 95% of the target. The depreciation in revenues owing to the overburden removal and coal production activities were the main factors that caused the Company to fail to achieve the target. Meanwhile, the increase of revenue from the coal transport activity was not enough to prop up the consolidated revenues, as the contribution from this particular activity was lower than that of the overburden removal and coal getting activity.

Profit

The failure to achieve the Company's revenue target undermined its profitability. At the end of 2017, the Company profit before tax reached 75% of its target profit for the year. A higher cost of revenue also affected its profitability greatly.

Capital Structure

The full repayment of the Company's long-term bank loan amounting to USD 18 million resulted in the reduction in the contribution of liabilities to the capital structure mix. Liabilities accounted to only 25% of the Company's capital structure. Previously, the contribution of liabilities to the Company's capital structure was 27%.

Dividend

The Company still maintained a dividend distribution policy to the shareholders. In 2017 the Company paid out a total amount of USD 17 million to the shareholders or increase more than 100% than the previous year's dividend. This increased the dividend payout ratio to 80% of the Company's net income.

Proyeksi 2018

2018 Projection

| | Realisasi 2017 Actual 2017 | Rencana 2018 Planned 2018 | Pertumbuhan Growth |
|--|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Volume Produksi Production Volume | | | |
| Pemindahan Batuan Penutup (juta bcm) Overburden Removal (million bcm) | 51,5 | 54,5 | 5,8% |
| Produksi Batubara (juta ton) Coal Getting (million ton) | 9,9 | 10,7 | 8,1% |
| Pengangkutan Batubara (juta ton) Coal Hauling (million ton) | 26,3 | 29 | 10,3% |
| Pemboran Eksplorasi (ribu meter) Exploration Drilling (thousand meter) | 21,3 | 24,9 | 16,9% |
| Target Keuangan Financial Targets | | | |
| Pendapatan Revenues | 188.070.083 | 255.284.295 | 35,7% |
| Laba Sebelum Pajak Profit Before Tax | 17.016.672 | 23.266.798 | 36,7% |

Volume Produksi

Mengacu pada kontrak kerja sama antara Perseroan dengan PT KIDECO Jaya Agung yang telah diperbaharui, salah satu kesepakatan dalam kontrak tersebut adalah target Perseroan sejak tahun 2018 sampai dengan tahun 2023 wajib di atas atau sama dengan target tahun 2017. Dari data yang ditampilkan di atas terlihat target yang dibebankan kepada Perseroan mengalami kenaikan pada seluruh aktifitas. Selain kenaikan target dari PT KIDECO Jaya Agung, target yang dibebankan oleh PT Gunung Bayan Pratama Coal juga mengalami kenaikan yang cukup pesat. Hal tersebut dikarenakan pada tahun 2017 proyek Bayan baru dimulai di pertengahan tahun. Sedangkan di 2018 proyek tersebut akan berlangsung dari awal tahun.

Pendapatan

Sejalan dengan naiknya target operasional Perseroan, hal tersebut tentunya akan berdampak positif terhadap kinerja keuangan. Bahkan target keuangan Perseroan tumbuh lebih tinggi dibandingkan dengan kenaikan volume produksi dari masing-masing aktifitas operasional. Sebagai tambahan, salah satu poin dari kontrak yang juga disepakati dengan PT KIDECO Jaya Agung adalah, setiap tahun tarif akan mengalami penyesuaian antara 3% sampai 5%, dengan memperhatikan harga batubara.

Laba

Adanya penyesuaian tarif tentu tidak hanya berdampak positif terhadap pendapatan Perseroan. Sisi profitabilitas tentu juga akan terkena dampak atas penyesuaian tarif, yaitu naiknya segmen laba Perseroan. Namun demikian, laju kenaikan profitabilitas Perseroan sedikit lebih rendah dibandingkan dengan persentase pertumbuhan pendapatan. Hal ini dikarenakan kami memperkirakan harga minyak bumi akan terus menguat di 2018, sehingga berpotensi memicu kenaikan biaya material dan mendorong naiknya beberapa harga suku cadang.

Struktur Modal

Dominasi ekuitas dalam struktur modal Perseroan diprediksi tidak akan ada perubahan yang cukup signifikan. Perseroan menganggarkan belanja modal sebesar USD 13,8 juta untuk tahun 2018, namun demikian sebagian besar akan menggunakan kas internal, sehingga tidak berpengaruh banyak terhadap sisi liabilitas.

Production Volume

Referring to the work contract between the Company and PT KIDECO Jaya Agung that had been updated, it was stated in one of the clauses in the contract that the Company's target from 2018 to 2023 should be higher or at least equal to the 2017 target. From the above data, we can see that the targets set for the Company were increased for all the activities. In addition to the higher targets set by PT KIDECO Jaya Agung, the targets set by PT Gunung Bayan Pratama Coal were also increased steeply, owing to the fact that in 2017 the Bayan project only began operating in the middle of the year, while in 2018 the project will be fully operational from the beginning of the year.

Revenue

In line with the Company's operational targets' increase, the Company's financial performance will also be improving. The Company's financial targets even are set higher than the increases in the production volume of each of its operational activities. In addition, one of the terms in the contract with PT KIDECO Jaya Agung was that each year the tariff will be adjusted by 3 to 5%, taking into consideration the prevailing price of coal.

Income

Tariff adjustments will not only positively impact on the Company's revenue, but also will have its effects on the Company's profitability. This will take the form of an increase in the Company's profit segment. However, the Company's profitability increase shall be slightly lower than the percentage of growth in revenue. This we believe will stem from the projection that oil price over the course of 2018 will continue to strengthen, thus propping up material costs and making prices for various spare parts higher.

Capital Structure

The Company's equity composition is projected to remain the same, without any relatively significant changes. The Company has budgeted capital expenditures amounting to USD 13.8 million for 2018, however, this will mainly be paid for using the Company's internal cash, and thus will not significantly impact on the Company's liabilities.

Dividen

Dividend

Dividen merupakan salah satu kebijakan yang penting dalam perusahaan, karena menyangkut pemegang saham yang merupakan sumber modal dari perusahaan tersebut. Investor dalam menginvestasikan dananya kedalam instrumen saham tentunya menginginkan *return* yang tinggi. *Return* dari saham dapat diperoleh dari *capital gain* maupun dari dividen.

Kebijakan Dividen

Mengacu pada Anggaran Dasar Perseroan, dividen hanya dibayarkan sesuai dengan kemampuan keuangan Perseroan berdasarkan keputusan yang diambil dalam RUPS-T. Dalam putusan tersebut juga harus ditentukan waktu dan cara pembayaran dividen. Dividen untuk suatu saham harus dibayarkan kepada orang atas nama siapa saham itu terdaftar dalam daftar pemegang saham, yang akan ditentukan oleh atau atas wewenang RUPS-T dalam mana keputusan untuk pembagian dividen diambil.

Dalam hal RUPS-T tidak menentukan penggunaan lain, maka laba bersih setelah dikurangi dengan cadangan yang diwajibkan oleh undang-undang dan Anggaran Dasar dibagi sebagai dividen. Keputusan mengenai besaran rasio pembayaran dividen sepenuhnya diserahkan kepada mekanisme RUPS.

Dividend is one of the most important policy in the corporation, because it involves the shareholders who are the source of capital of the corporation. Investors are investing their funds into stocks naturally want a high return. This return may be obtained from capital gains and dividends.

Dividend Policy

Referring to the Company's Articles of Association, dividends can only be paid in accordance with the Company's financial capability based on the decision taken in the AGMS. In the meeting, there will be a decision to determine the time and manner of the dividends payment. Dividends for a share shall be paid to the person on whose behalf the shares are registered in the shareholders list, which will be determined by or under the authority of the AGMS at which the decision on dividend payment is taken.

In case of the AGMS did not specify any other utilization, the net income after deducted by the reserves required by law and the Articles of Association must be distributed as dividends. The decision regarding the amount of dividend distribution is left entirely to the GMS mechanism.

Riwayat Pembayaran Dividen

Dividend Distribution History

(USD)

| Tahun Fiskal Fiscal Year | Jumlah Dividen Total Dividend | Dividen per Saham Dividen per Share | Rasio Dividen Dividend Ratio | Tanggal Pembayaran Payment Date |
|-----------------------------|----------------------------------|--|---------------------------------|---|
| 2013 | Rp 57.364.125.000 | Rp 26 | 33% | Juni, Kamis 26, 2016 Thursday, June 26, 2014 |
| 2014 | USD 8.008.915 | USD 0,0363 | 32% | Juni, Jumat 19, 2015 Friday, June 19, 2015 |
| 2015 | USD 8.008.915 | USD 0,0363 | 36% | Juni, Jumat 03, 2016 Friday, June 03, 2016 |
| 2016 | USD 17.010.669 | USD 0,0771 | 80% | Juni, Jumat 09, 2017 Friday, June 09, 2017 |

Realisasi Penawaran Umum

The Realization of Public Offering

Selama tahun 2017 Perseroan tidak melakukan penawaran umum saham atau bentuk surat berharga lainnya.

The Company did not conduct any initial public offerings of shares or other securities throughout 2017.

Informasi Material

Material Information

Tidak ada informasi material yang terjadi selama tahun 2017 yang mempengaruhi harga saham Perseroan.

There was no material information issued that affected the Company's share prices throughout 2017.

Perubahan Kebijakan Akuntansi

Changes in the Accounting Policy

Berikut beberapa perubahan kebijakan akuntansi selama tahun 2017 yang berpengaruh terhadap laporan keuangan Perseroan.

Standar baru, revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan, dan yang berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2017 namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup adalah sebagai berikut:

- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 1 (Revisi 2015) "Penyajian Laporan Keuangan",
 - PSAK No. 3 (Revisi 2016) "Laporan Keuangan Interim",
 - PSAK No. 24 (Revisi 2016) "Imbalan Kerja",
 - PSAK No. 58 (Revisi 2016) "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan",
 - PSAK No. 60 (Revisi 2016) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan",
 - PSAK No. 2 (Revisi 2016) "Laporan Arus Kas - Prakarsa Pengungkapan",
 - PSAK No. 13 "Properti Investasi",
 - PSAK No. 15 (Revisi 2017) "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama",
 - PSAK No. 16 (Revisi 2015) "Aset Tetap", untuk paragraf yang terkait dengan aset agrikultur,
 - PSAK No. 46 "Pajak Penghasilan - Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi",
 - PSAK No. 53 "Pembayaran Berbasis Saham",
 - PSAK No. 62 "Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK No. 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62: Kontrak Asuransi",
 - PSAK No. 67 (Revisi 2017) "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain",
 - PSAK No. 69 "Agrikultur",
 - PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan",
 - PSAK No. 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan",
 - PSAK No. 73 "Sewa",
 - ISAK No. 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka",
 - Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") No. 31 "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK No. 13: Properti Investasi",
 - ISAK No. 32 "Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan".
- Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS") No. 1 (Revised 2015) "Presentation of Financial Statements",
 - SFAS No. 3 (Revised 2016) "Interim Financial Statements",
 - SFAS No. 24 (Revised 2016) "Employee Benefits",
 - SFAS No. 58 (Revised 2016) "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations",
 - SFAS No. 60 (Revised 2016) "Financial Instruments: Disclosures",
 - SFAS No. 2 (Revised 2016) "Statement of Cash Flows - Disclosures Initiative",
 - SFAS No. 13 "Investment Property",
 - SFAS No. 15 (Revised 2017) "Investments in Associates and Joint Ventures",
 - SFAS No. 16 (Revised 2015) "Fixed Assets", for the paragraph which relates to agricultural assets,
 - SFAS No. 46 "Income Taxes - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses",
 - SFAS No. 53 "Share-based Payment",
 - SFAS No. 62 "Insurance Contracts - Applying SFAS No. 71: Financial Instruments to SFAS No. 62: Insurance Contracts",
 - SFAS No. 67 (Revised 2017) "Disclosure of Interests in Other Entities",
 - SFAS No. 69 "Agriculture",
 - SFAS No. 71 "Financial Instruments",
 - SFAS No. 72 "Revenue from Contracts with Customers",
 - SFAS No. 73 "Leases",
 - IFAS No. 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration",
 - Interpretation of Financial Accounting Standards ("IFAS") No. 31 "Interpretation of SFAS No. 13: Investment Property",
 - IFAS No. 32 "Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards".

The following are some changes to accounting policies during 2017 affecting the financial statements of the Company.

New standards, revisions and interpretations that have been issued, and which are effective for the financial year beginning on or after January 1, 2017 but have no material impact on the Group's consolidated financial statements are as follows:

Perubahan Peraturan Perundang-undangan

Change in Laws and Regulations

Selama tahun 2017 tidak perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh terhadap kegiatan Perseroan.

During 2017 no changes to Laws and Regulations affect the Company's activities.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance



Jajaran manajemen selalu mendorong segenap insan Perseroan untuk menjadikan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik menjadi landasan atas setiap aktifitas yang dilakukan terkait pengelolaan Perseroan dan selalu berada dalam koridor peraturan serta perundang-undangan yang berlaku.

The management continues to encourage all members of the Company to embody the principles of good corporate governance as a foundation for every activity in managing the Company, and to always remain within the corridors of the laws and regulations.





Tata Kelola Perusahaan

Corporate Governance



Sebagai sebuah sistem yang kompleks, Perseroan sangat sadar akan pentingnya penerapan tata kelola perusahaan yang baik dalam pengelolaan organisasi. Manajemen Perseroan sangat memahami bahwa keberhasilan sebuah organisasi tidak hanya diukur secara kuantitatif, tapi juga tentang kepatuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Sistem tata kelola perusahaan yang baik menuntut dibangunnya dan dijalankannya prinsip-prinsip tata kelola perusahaan dalam proses manajerial perusahaan. Dengan mengenal prinsip-prinsip yang berlaku secara universal ini diharapkan perusahaan dapat hidup secara berkelanjutan dan memberikan manfaat bagi para *stakeholder*-nya. Terdapat lima prinsip tata kelola perusahaan yang dapat dijadikan pedoman bagi perusahaan atau para pelaku bisnis, yaitu Transparansi, Akuntabilitas, Tanggung Jawab, Kemandirian, dan Kewajaran. Penjabarannya sebagai berikut.

1. Transparansi

Keterbukaan informasi harus diungkapkan secara tepat waktu dan akurat. Informasi yang diungkapkan antara lain keadaan keuangan, kinerja keuangan, kepemilikan dan pengelolaan perusahaan. Tujuan utama dari transparansi adalah agar pemegang saham dan pemangku

As a complex system, the Company realizes the importance of implementing GCG in managing the organization. The management of the Company highly understands that the success of an organization is not only measured quantitatively, but also by the compliance with the prevailing rules and regulations.

AGCG system demands the establishment and implementation of the corporate governance principles in the corporate's management processes. The corporate must comprehend these generally applicable principles in order to maintain its sustainability and provide benefits to its stakeholders. There are five GCG principles that should be used by corporates and business people as a guideline, namely Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, and Fairness. The descriptions are as follows.

1. Transparency

The information must be disclosed timely and accurately. The information disclosed includes financial condition, financial performance, ownership, and the corporate's management. The main purpose of the transparency principle is helping the corporate's shareholders and

kepentingan mengetahui secara pasti kondisi keuangan dan operasional perusahaan. Diharapkan dengan adanya transparansi atas informasi dapat meningkatkan kepercayaan pemegang saham dan meningkatkan nilai saham perusahaan.

2. Akuntabilitas

Adalah kejelasan fungsi dan pelaksanaan pertanggungjawaban organ perusahaan, sehingga kinerja perusahaan dapat berjalan secara transparan, wajar, efektif, dan efisien. Akuntabilitas merupakan persyaratan yang diperlukan untuk mencapai kinerja yang berkesinambungan. Dalam menilai akuntabilitas sebuah perusahaan bisa dilihat dari dua indikator, yaitu basis kerja dan audit.

3. Tanggung Jawab

Prinsip ini menuntut perusahaan maupun pimpinan dan manajer perusahaan melakukan kegiatannya secara bertanggung jawab. Prinsip ini menuntut kesesuaian pengelolaan perusahaan dengan peraturan perundang-undangan dan nilai-nilai etika serta standar, prinsip, dan praktik penyelenggaraan usaha yang sehat. Sebagai pengelola, perusahaan hendaknya menghindari segala biaya transaksi yang berpotensi merugikan pihak ketiga maupun pihak lain di luar ketentuan yang telah disepakati.

4. Kemandirian

Perusahaan harus dikelola secara mandiri sehingga masing-masing organ perusahaan tidak saling mendominasi dan tidak dapat diintervensi oleh pihak lain. Tersirat dengan prinsip ini bahwa pengelola perusahaan harus tetap memberikan pengakuan terhadap hak-hak pemangku kepentingan yang ditentukan dalam undang-undang maupun peraturan perusahaan.

5. Kewajaran

Perusahaan harus senantiasa memperhatikan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan. Diharapkan kewajaran dapat menjadi faktor pendorong yang dapat memonitor dan memberikan jaminan perlakuan yang adil di antara beragam kepentingan dalam perusahaan. Pemberlakuan prinsip ini di perusahaan akan melarang praktek-praktek tercela yang dilakukan oleh orang dalam yang merugikan pihak lain.

stakeholders to know precisely the corporate financial and operational condition. By disclosing information transparently, the corporate expects the shareholders' trust to be maintained, and the value of the corporate's stock to increase.

2. Accountability

Accountability deals with the clarity of accountability function and implementation of the corporate's organs, so that the corporate performance can become more transparent, fair, effective, and efficient. Accountability is required to reach a sustainable performance. In appraising the corporate's accountability two indicators are measured, namely work basis and audit basis.

3. Responsibility

This principle demands the corporate, as well as the top management and middle management, to perform their duties with an excellent responsibility. This principle also demands the compliance of the corporate's management with the prevailing regulations and ethics values as well as fair business practices. As management, the corporate should avoid any kind of transaction expenses with the potential of harming third parties or other parties that are not complying with the stipulated provisions.

4. Independence

The corporate must be managed independently in order to avoid the corporate organs dominating each other and being intervened by other parties. This principle implicitly states that the corporate management must continuously give acknowledgement to the stakeholders' rights as regulated by the prevailing laws and the corporate regulations.

5. Fairness

The corporate must continuously pays attention to the shareholders' and stakeholders' interests. This principle is expected to be a booster in monitoring and assuring fair treatment among various interests in the corporate. By applying this principle, the corporate can prevent reprehensible practices from being conducted by the corporate personnels that may harm other parties.

Tujuan Tata Kelola Perusahaan

Goals of Corporate Governance

Penerapan tata kelola perusahaan di lingkungan Perseroan bertujuan untuk.

1. Meningkatkan Nilai Perseroan

Perusahaan yang dikelola dengan baik dan sehat akan menciptakan suatu referensi positif bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan. Suatu perusahaan yang menerapkan tata kelola perusahaan yang baik dengan optimal akan memiliki suasana dan kualitas pekerjaan yang baik. Selain itu tata kelola perusahaan yang baik juga dapat berpengaruh pada kondisi neraca keuangan perusahaan. Hal ini akan menjadi nilai tambah dari suatu perusahaan di mata para investor. Investor akan lebih tertarik untuk menanamkan saham pada perusahaan yang memiliki kualitas dan suasana bekerja yang baik serta neraca keuangan yang positif.

2. Mendorong Profesionalisme

Penerapan prinsip tata kelola perusahaan yang baik akan menciptakan lingkungan kerja yang kondusif. Bertambah baiknya lingkungan dan suasana dari lingkungan pekerjaan dan karyawan akan merasa lebih dihargai dalam pekerjaannya. Hal ini akan mendorong lingkungan kerja profesional tanpa adanya konflik kepentingan.

3. Meminimalkan Biaya Modal

Perusahaan yang dikelola dengan baik dan sehat akan menciptakan suatu referensi positif bagi kreditor. Kondisi ini sangat berperan dalam meminimalkan biaya modal yang harus ditanggung bila perusahaan mengajukan pinjaman.

4. Mengurangi *Turn Over* Karyawan

Sejalan dengan hasil kerja yang baik dan lingkungan kerja yang nyaman, maka karyawan pun akan memiliki keterikatan kerja yang baik dengan perusahaannya. Hal ini akan berdampak pada perusahaan yang tidak perlu repot dalam mengevaluasi hasil kerja dari para karyawannya. Karena penerapan konsep tata kelola perusahaan yang baik, intensi karyawan dalam melakukan *turnover* ini dapat ditekan dan diminimalisir. Meningkatnya kenyamanan karyawan dalam bekerja otomatis akan menekan keinginan karyawan untuk keluar dan mencari pekerjaan baru. Hal tersebut tentu juga akan berdampak positif terkait biaya yang dikeluarkan untuk merekrut karyawan baru.

Implementation of corporate governance within the Company aims to.

1. Enhancing the Company's Values

Well managed and proper corporation will provide a positive reference for the shareholders and stakeholders. If the corporate implements GCG principles properly and optimally, it will create an excellent work atmosphere and performance. Moreover, GCG has positive impacts on the corporate's financial performance. This condition will improve to the corporate's value, so that the investors may become more interested in investing in the corporate, because of the corporate's excellent work quality and atmosphere as well as positive financial condition.

2. Supporting Professionalism

The implementation of good corporate governance principles will create a conducive working environment. Better work condition and atmosphere causes the employees to feel more respected in performing their duties. In turns, this condition enhances professionalism without creating any conflict of interests.

3. Minimizing Capital Expenditures

A well-managed and healthy corporate will create a positive image for its creditors. This condition plays a significant role in minimizing capital expenditures when the corporate is applying for a loan.

4. Reducing Employee Turnover

Along with excellent work performance and comfortable work condition, the employees' strong bond with the corporate emerges. Moreover, the corporate does not need to evaluate the employees' performance too often. Because of the implementation of GCG principles, employee turnover can be reduced and minimized. If the employees feel more comfortable in performing their duties, the desire for leaving the corporate and looking for a new job will be diminished. This condition will reduce the corporate recruitment expenses.

Implementasi Tata Kelola Perusahaan

Implementation of Corporate Governance

Perseroan senantiasa berusaha untuk mengimplementasikan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik dalam setiap sendi aktifitasnya. Jajaran manajemen Perseroan menjadikan lima prinsip dasar tata kelola perusahaan menjadi pedoman bagi segenap insan Perseroan dalam menjalankan tugasnya.

Sebagai inti dari prinsip tata kelola perusahaan yang baik, kepatuhan menjadi fokus Perseroan dalam mengimplementasikan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan. Jajaran manajemen Perseroan senantiasa menaruh perhatian yang besar terkait kepatuhan Perseroan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Secara berkala Perseroan melakukan *review* atas kepatuhan Perseroan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Team Legal selaku penasihat hukum Perseroan berperan aktif untuk memberikan ulasan-ulasan terkait peraturan dan perundang-undangan yang terbaru.

Perseroan juga terus berusaha meningkatkan kontrol internal untuk mencegah terjadi pelanggaran-pelanggaran atas sistem dan prosedur yang telah disepakati. Team Audit Internal secara berkala melakukan audit atas seluruh entitas Perseroan. Hasil audit tersebut dilaporkan kepada manajemen untuk ditindaklanjuti kemudian.

Perseroan melakukan kontrol atas distribusi informasi dengan menerapkan kebijakan satu pintu. Fungsi Hubungan Investor yang sebelumnya di bawah Tim Sekretaris Perusahaan, saat ini telah menjadi menjadi tim yang mandiri dan diberikan kewenangan untuk menjadi pintu gerbang informasi.

The Company continuously strives to implement GCG principles in all of its actions. The Company's management has made the five GCG basic principles as guidelines for all the Company's personnels in performing their duties.

As a core of GCG principles, compliance becomes the Company's focus in implementing corporate governance principles. The Company's management continuously pays attention to the Company's compliance with the prevailing rules and regulations. The Company conducts periodic review to evaluate such compliance. The Legal Team, as the Company's law advisor, plays an active role in providing analysis regarding the latest developments in the rules and regulations.

The Company always strives to enhance internal control to prevent violation toward stipulated system and procedures. The Internal Audit Team periodically performs audit on all the Company's entities. The audit result is submitted to the Company's management to be followed-up.

The Company performs control on information distribution by applying a one-door policy. The Investor Relations function was previously under the Corporate Secretary Team, but now it has been made as an independent team and given authority for becoming a portal for all of the Company's information.

Struktur & Hubungan Tata Kelola

Corporate Governance Structure & Relationships

Berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia No. 40/2007 tentang Perseroan Terbatas, organ Perseroan terdiri dari RUPS, Dewan Komisaris dan Direksi. Kewenangan dan tanggung jawab Dewan Komisaris dan Direksi telah diatur dalam Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan. Namun demikian, keduanya mempunyai tanggung jawab untuk memelihara keberlanjutan usaha perusahaan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, Dewan Komisaris dan Direksi harus memiliki kesamaan persepsi terhadap visi, misi, dan nilai-nilai perusahaan.

Based on the Law of the Republic of Indonesia No. 40/2007 on Limited Liability Companies, the Company organ includes GMS, BOC, and BOD. The authorities and responsibilities of the BOC and BOD have been stipulated in the Company's Articles of Association and regulations. However, both the BOC and BOD have a responsibility for maintaining the corporate sustainability in the long term. Hence, BOC and BOD must have the same perception on the Company's vision, mission and values.

Pemegang saham melalui mekanisme RUPS merupakan organ tertinggi dalam Perseroan. Pemegang saham akan menempatkan wakilnya dalam jajaran Direksi Perseroan untuk mengelola Perseroan. Fungsi pengawasan Direksi Perseroan akan dilakukan oleh Dewan Komisaris. Namun demikian, baik Dewan Komisaris ataupun Direksi memiliki tanggung jawab untuk memelihara kesinambungan usaha Perseroan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, Dewan Komisaris dan Direksi wajib memiliki kesamaan persepsi terhadap visi dan misi Perseroan.

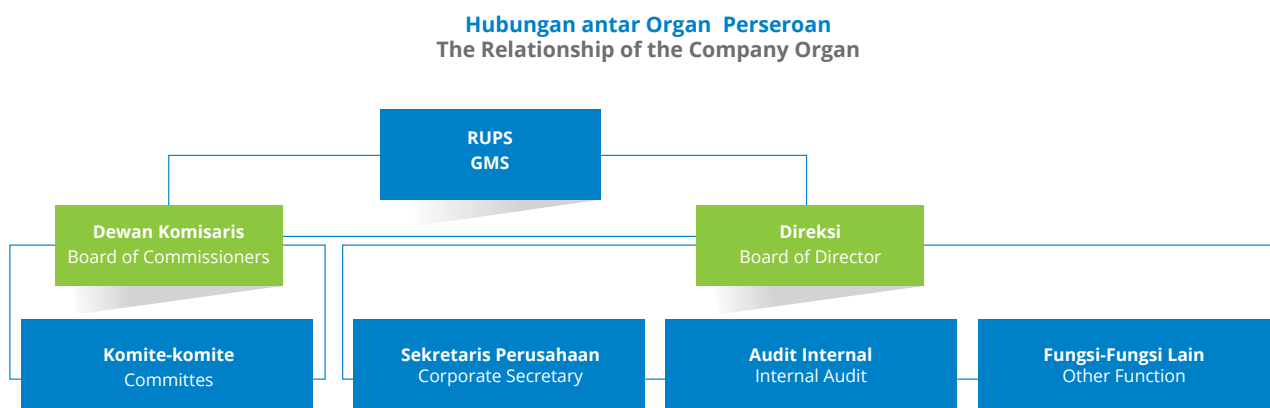
The shareholders of the Company through the GMS represent the highest structure in the Company. The shareholders will place their representatives as members of the BOD of the Company in managing it. The supervision of the BOD is a function assumed by the BOC. However, the BOC and BOD bear the responsibility to maintain the business continuation of the Company in the long run. Therefore, the BOC and the BOD are required to have the same perception on the Company's vision and mission.

Untuk membantu pelaksanaan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh komite-komite yang dibentuk oleh Dewan Komisaris sendiri dalam hal pengawasan terhadap Direksi dan telah dibentuk struktur organisasi yang efektif dan efisien.

To help implement its duties, the BOC is assisted by several committees established by the BOC itself to assist them in supervising the BOD and has established an effective and efficient organizational structure.

Pola hubungan organ Perseroan dapat dilihat dari gambar berikut.

The relationship between the Company's organ are shown below.



Rekomendasi Implementasi Tata Kelola

Corporate Governance Implementation Recommendations

OJK selaku regulator telah mengeluarkan rekomendasi untuk perusahaan terbuka dalam rangka meningkatkan implementasi GCG. Dalam rangka pemenuhan atas rekomendasi OJK, dengan ini menyatakan bahwa Perseroan telah mulai melaksanakan/menerapkan rekomendasi yang tercantum dalam pedoman tata kelola perusahaan sesuai dengan Peraturan OJK Nomor 21/POJK.04/2015 sebagai berikut.

FSA as the regulator has issued a recommendation for every public corporation to improve the implementation of GCG. In order to fulfill the FSA recommendation, hereby declares that the Company has begun to implement/apply the recommendations contained in the guidelines for corporate governance in accordance with FSA Regulation No. 21/POJK.04/2015 as follows.

1. Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS.

Rekomendasi

- a) Perusahaan terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (*voting*) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham,

1. Improve the Value of the GMS Implementation.

The recommendation

- a) Public corporation has technical means or procedures for voting either openly or in closed that promote independence and the interests of the shareholders,

- b) Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris perusahaan terbuka hadir dalam RUPS-T,
c) Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs *web* perusahaan terbuka paling sedikit selama satu tahun.
- Implementasi**
Point a dan c telah diimplementasikan, untuk poin b akan diimplementasikan mulai tahun 2018.
2. Meningkatkan Kualitas Komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor.
- Rekomendasi**
a) Perusahaan terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi perusahaan terbuka dengan pemegang saham dalam situs *web*,
b) Perusahaan terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi perusahaan terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs *web*.
- Implementasi**
Telah diimplementasikan.
3. Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris.
- Rekomendasi**
a) Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka,
b) Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.
- Implementasi**
Telah diimplementasikan.
4. Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris.
- Rekomendasi**
a) Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris,
b) Kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment*) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan terbuka,
c) Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan,
d) Dewan Komisaris atau komite yang menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi.
- Implementasi**
Point c dan d telah diimplementasikan, sedangkan point a dan b akan diimplementasikan mulai tahun 2018.
5. Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi.
- Rekomendasi**
a) Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka,
b) Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan,
- b) All members of the BOD and BOC of a public corporation attend the AGMS,
c) Summary of the minutes of the GMS shall be available in the public corporate website for at least one year.
- The implementation**
Point a and c have been implemented, whereas point b will be implemented starting in 2018.
2. Improve the Quality of Public Company Communication with the Shareholders or Investors.
- The recommendation**
a) Public corporation has a public corporation communication policy with the shareholders on the website,
b) Public corporation should disclose its public corporation communications policy with the shareholders or investors on the website.
- The implementation**
Implemented.
3. Strengthen the Membership and Composition of the BOC.
- The recommendation**
a) The determination of the number of the BOC members should consider the condition of the public corporation,
b) The determination of the BOC composition should consider the diversity of skills, knowledge and experience required.
- The implementation**
Implemented.
4. Improve the Quality of the Execution of the BOC Duties and Responsibilities.
- The recommendation**
a) The BOC has a self-assessment policy to assess the performance of the BOC,
b) The self-assessment policy to assess the performance of the BOC, expressed through the annual report of the public corporation,
c) The BOC has a policy related to the resignation of members of the BOC if they are involved in financial crimes,
d) The BOC or committee that carries out the nomination and remuneration functions prepares a succession policy in the nomination process of the BOD members.
- The implementation:**
Point c and d have been implemented, whereas point a and b will be implemented starting in 2018.
5. Strengthen Membership and Composition of the BOD.
- The recommendation**
a) Determining the number of BOD members should consider the condition of the public corporation,
b) The determination of the composition of the BOD considers to the diversity of skills, knowledge and experience required,

- c) Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.

Implementasi

Telah diimplementasikan.

- 6. Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi.

Rekomendasi

- a) Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment*) untuk menilai kinerja Direksi,
- b) Kebijakan penilaian sendiri (*self-assessment*) untuk menilai kinerja Direksi, diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan terbuka,
- c) Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.

Implementasi

Point c telah diimplementasikan, sedangkan point a dan b akan diimplementasikan mulai tahun 2018.

- 7. Meningkatkan Aspek GCG melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan.

Rekomendasi

- a) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya *insider trading*,
- b) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan *anti-fraud*,
- c) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor,
- d) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur,
- e) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan sistem *whistleblowing*,
- f) Perusahaan terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan.

Implementasi

Point b, c dan e telah diimplementasikan, sedangkan point a, d dan f akan diimplementasikan mulai tahun 2018.

- 8. Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi.

Rekomendasi

- a) Perusahaan terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs *web* sebagai media keterbukaan informasi,
- b) Laporan tahunan perusahaan terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan terbuka paling sedikit 5%, selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali.

Implementasi

Sudah diimplementasikan.

- c) Members of the BOD that oversees accounting or finance has expertise and/or knowledge in the field of accounting.

The implementation

Implemented.

- 6. Improve the Quality of the BOD's Duties and Responsibilities.

The recommendation

- a) The BOD has a self-assessment policy to assess the performance of the BOD,
- b) The self-assessments policy to assess the performance of the BOD, expressed through the annual report of the public corporate,
- c) The BOD has a policy related to the resignation of members of the BOD if they are involved in financial crimes.

The implementation

Point c has been implemented, whereas point a and b will be implemented starting in 2018.

- 7. Improve the GCG Aspects through Stakeholder Participation.

The recommendation

- a) Public corporation has a policy to prevent insider trading,
- b) Public corporation has an anti-corruption policy and anti-fraud,
- c) Public corporation has a policy on the selection and improvement of supplier or vendor capabilities,
- d) Public corporation has a policy on the fulfillment of the creditor's rights,
- e) Public corporation has a whistleblowing systems policy,
- f) Public corporation has a incentives policy for the BOD and employees.

The implementation

Point b, c and e have been implemented, whereas point a, d and f will be implemented starting in 2018.

- 8. Improve Transparency of Disclosure of Information.

The recommendation

- a) Public corporation utilizes more widely the information technology apart from website as a media of information disclosure,
- b) Public corporation annual report disclose the detail of the ultimate ownership of at least 5%, in addition to the disclosure of the ultimate owner in the public corporation share ownership through the main and controlling shareholders.

The implementation

Implemented.

Rapat Umum Pemegang Saham

General Meeting of Shareholders



RUPS adalah organ perseroan terbatas yang memiliki kewenangan eksklusif yang tidak diberikan kepada Direksi dan Dewan Komisaris. Kewenangan RUPS, bentuk dan luasannya ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan.

RUPS mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi, dalam batas yang ditentukan dalam undang-undang atau Anggaran Dasar. Wewenang tersebut antara lain adalah meminta pertanggungjawaban Dewan Komisaris dan Direksi terkait dengan pengelolaan Perseroan, mengubah Anggaran Dasar, mengangkat dan memberhentikan Dewan Komisaris dan Direksi, memutuskan pembagian tugas dan wewenang pengurusan di antara Direksi dan lain-lain. Perseroan menjamin untuk memberikan segala keterangan yang berkaitan dengan Perseroan kepada RUPS, sepanjang tidak bertentangan dengan kepentingan Perseroan dan peraturan perundang-undangan.

RUPS dalam Perseroan adalah.

- RUPS Tahunan yang diselenggarakan tiap tahun buku selambat-lambatnya 6 bulan setelah tahun buku Perseroan ditutup,
- RUPS Luar Biasa yaitu RUPS yang diadakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan.

GMS is a limited liability company's organ with an exclusive authority not given to the BOD nor the BOC. The GMS authority, format and scope are stipulated in the Company Law and Company's Articles of Association.

The GMS has the authority not given to the BOC nor to the BOD, within the boundaries set out in the laws and the Articles of Association. The authority encompasses requesting the accountability of the BOC and BOD as regards the management of the Company, amending the Articles of Association, appointing and dismissing the BOC and the BOD, determining the segregation of duties and authorities among the BOD and etc. The Company guarantees that it will provide any information related to the Company to the GMS, as long as it is not against the Company's best interest and the prevailing laws and regulations.

The GMS is further categorized into.

- Annual GMS, held annual basis at the latest six months after the closing of the Company's financial year,
- Extraordinary GMS, held at any time as deemed necessary.

Kewenangan RUPS

RUPS memiliki wewenang antara lain untuk.

1. Mengangkat, memberhentikan dan/atau mengganti anggota Direksi dengan memperhatikan rekomendasi dari Dewan Komisaris dan/atau komite nominasi,
2. Mengangkat, memberhentikan dan/atau mengganti anggota Dewan Komisaris dengan memperhatikan rekomendasi dari komite nominasi,
3. Memberikan persetujuan laporan tahunan termasuk pengesahan laporan keuangan serta tugas pengawasan Dewan Komisaris sesuai peraturan perundang-undangan dan/atau Anggaran Dasar,
4. Memberikan persetujuan penetapan penggunaan laba bersih Perseroan,
5. Memberikan persetujuan penetapan gaji dan tunjangan lainnya anggota Direksi Perseroan serta honorarium dan tunjangan lainnya anggota Dewan Komisaris Perseroan,
6. Menetapkan penunjukan Kantor Akuntan Publik Independen untuk melakukan audit keuangan Perseroan,
7. Menyetujui perubahan Anggaran Dasar Perseroan dengan mengacu kepada peraturan perundangan yang berlaku.

RUPS Tahunan

Perseroan menyelenggarakan RUPS-T pada tanggal 9 Mei 2017 yang bertempat di Hotel Gran Melia, Jl. HR Rasuna Said Kav X-0, Kuningan, Jakarta Selatan 12920 Jakarta.

Pelaksanaan RUPS Tahunan

Proses penyelenggaraan RUPS-T Perseroan telah disesuaikan dengan tahapan-tahapan yang telah dijabarkan oleh OJK di dalam Peraturan OJK Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka, tahapan-tahapan tersebut yaitu:

1. Pemberitahuan Kepada Pemegang Saham
Pemberitahuan rencana RUPS-T Perseroan telah diumumkan pada tanggal 30 Maret 2017 di harian Investor Daily serta *website* Perseroan <http://www.samindoresources.com>
2. Panggilan Kepada Pemegang Saham
Panggilan kepada pemegang saham telah diumumkan pada tanggal 13 April 2017 di harian Investor Daily serta *website* Perseroan <http://www.samindoresources.com>
3. Risalah RUPS-T
Risalah RUPS-T telah diumumkan kepada pemegang saham pada tanggal 10 Mei 2017 di harian Investor Daily serta *website* Perseroan <http://www.samindoresources.com>

GMS Authority

The GMS has the authority, among other things to.

1. Appoint, dismiss and / or replace members of the BOD by taking recommendations from the BOC and/or the nomination committee,
2. Appoint, dismiss and / or replace members of the BOC with regard to the recommendations from the nomination committee,
3. Approve the annual report including financial statements and supervisory duties of the BOC in accordance with the prevailing law and regulations and / or Article of Association,
4. Approve the determination of the disbursement as well as appropriation of the Company's net profit,
5. Approve the determination of salaries and other benefits for members of the BOD and honorarium and other benefits for members of the BOC,
6. Appoint an Independent Public Accounting Firm to perform the statutory audit of the Company,
7. Approve amendments to the Company's Articles of Association with reference to the prevailing law and regulations.

Annual GMS

The Company organized AGMS on 9 May 2017 at Gran Melia Hotel, Jl. HR Rasuna Said Kav X-0, Kuningan, South Jakarta 12920.

Annual GMS Implementation

The process of the Company's AGMS has followed the stages that have been stipulated by the FSA in the FSA Regulation No. 32/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 on the Public Company GMS Planning and Execution, these stages are:

1. Notification to the Shareholders
Notice on the Company's AGMS was announced on 30 March 2017 in the Investor Daily newspaper and on the Company's website at <http://www.samindoresources.com>
2. Call to Shareholders
Call to Shareholders was announced on 13 April 2017 in the Investor Daily newspaper and on the Company's website at <http://www.samindoresources.com>
3. Result of AGMS
Minutes of AGMS was published to shareholders on 10 May 2017 in the Investor Daily newspaper and on the Company's website at <http://www.samindoresources.com>

Jumlah saham dengan suara yang sah yang hadir pada saat RUPS-T adalah 1.813.943.291 atau 82,22 % dari seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perseroan, sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan. Dengan demikian ketentuan kuorum RUPS sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan telah terpenuhi dan penyelenggaraan RUPS adalah sah serta dapat mengambil keputusan yang mengikat.

Sebagaimana yang telah direkomendasikan oleh OJK untuk meningkatkan kualitas penyelenggaraan RUPS, diharapkan seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi menghadiri acara tersebut. Berikut daftar hadir Dewan Komisaris dan Direksi dalam RUPS-T 2017.

Dewan Komisaris:

1. Presiden Komisaris – Choi, Byung Hyun
2. Komisaris Independen – Ridho Kresna Wattimena
3. Komisaris – Choi, Hoon

Direksi

1. Presiden Direktur – Lee, Kang Hyeob
2. Direktur Independen – Soemarno Witoro Soelarno
3. Direktur – Lee, Young Soo
satu orang Direktur berhalangan hadir, yaitu Bapak Ha, Gil Yong

Dalam proses pengambilan keputusan, pimpinan rapat memberikan kesempatan kepada para pemegang saham untuk mengajukan pertanyaan setelah pemaparan selesai. Pimpinan rapat mempersilahkan kepada para pemegang saham yang ingin mengajukan pertanyaan untuk mengangkat tangan terlebih dahulu. Pertanyaan yang dijawab hanya pertanyaan yang berkaitan dengan agenda RUPS-T. Apabila tidak ada pertanyaan dari pemegang saham, pimpinan rapat akan melanjutkan untuk membacakan usulan keputusan rapat. Keputusan RUPS-T dinyatakan sah apabila disetujui oleh lebih dari satu perdua bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir.

Keputusan RUPS Tahunan

Keputusan RUPS-T dinyatakan sah apabila disetujui oleh lebih dari satu perdua bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir. Berikut rangkuman atas hasil keputusan RUPS-T.

The number of shares with valid voting right attending the AGMS was 1,813,943,291 or 82.22 % of the total shares with valid voting right issued by the Company in accordance with the Company's Articles of Association. Hence, the GMS quorum as stipulated in the Company's Articles of Association has been fulfilled, and the GMS was deemed legitimate and was permitted to make binding resolutions.

FSA has recommended that in order to improve the quality of GMS implementation, all of the BOC's and BOD's members are expected to attend the AGMS. The attendance list of BOC and BOD in the 2017's AGMS is as follows.

Board of Commissioners:

1. President Commissioner – Choi, Byung Hyun
2. Independent Commissioner – Ridho Kresna Wattimena
3. Commissioner – Choi, Hoon

Board of Directors:

1. President Director – Lee, Kang Hyeob
2. Independent Director – Soemarno Witoro Soelarno
3. Director – Lee, Young Soo
One Director, Mr. Ha, Gil Yong could not attend the AGMS.

In the process of decision making, the meeting chairman will provide time for the shareholders to ask some questions after the presentation completed. The mechanism is by raising hand before asking some questions. The chairman only answers questions related to the AGMS agenda. If there are no questions from the shareholders, the chairman will continue to announce the proposal of meeting's resolutions. The AGMS resolutions are deemed legitimate if they have been approved by more than half of all shares with voting right that attended the AGMS.

Annual GMS Resolutions

The AGMS resolutions are deemed legitimate if they have been approved by more than half of all shares with voting right that attended the AGMS. The summary of AGMS resolutions is as follows.

Rangkuman Keputusan RUPS-T Tahun 2017
Summary of 2017 AGMS' Resolutions

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Hasil Voting Voting Result | Implementasi Implementation |
|-----|---|---|--|---|
| 1 | <p>Persetujuan dan Pengesahan Laporan Tahunan Perseroan tahun 2016 termasuk didalamnya Laporan Pengawasan Dewan Komisaris serta Pengesahan Laporan Keuangan Konsolidasian Audit tahun buku 2016.</p> <p>Approval and Ratification of the Company's 2016 Annual Report, including the Supervisory Report of the BOC and the Ratification of the Audited Financial Statements for FY2016.</p> | <p>1. Menyetujui dan menerima baik Laporan Tahunan Perseroan 2016 termasuk mengesahkan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan serta mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis dan Rekan, sebagaimana dimuat dalam laporannya tertanggal 28 Februari 2017 dengan opini wajar dalam semua hal yang material.</p> <p>1. To approve and ratify the 2016 Annual Report including the Supervisory Report of the BOC and the Ratification of the Audited Financial Statements for FY2016, as audited by the Public Accounting Firm of Tanudiredja, Wibisana, Rintis and Partners, as stated in the report dated 28 February 2017 with the opinion fair in all material.</p> | <p>Total Suara Setuju 1.813,943,291 suara atau setara 100% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Abstain 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Suara Tidak Setuju 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Vote Agree: 1,813,943,291 votes or 100% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Abstaining: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Against: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> | <p>Telah ditindaklanjuti dalam pelaksanaan RUPS Tahunan 2017.</p> <p>Implemented through the 2017 AGMS.</p> |
| | | <p>2. Dengan telah disetujuinya Laporan Tahunan Perseroan termasuk diantaranya Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris dan disahkannya Laporan Keuangan Konsolidasian tersebut, memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquit et discharge</i>) kepada seluruh anggota Direksi Perseroan atas tindakan pengurusan yang telah dilakukan dan kepada seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengawasan yang telah dilakukan selama tahun Buku 2016 sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan Tahun 2016 tersebut.</p> <p>2. In light of the approval of the Company's Annual Report including the Supervisory Report of the BOC and the Ratification of the corresponding Audited Financial Statements, to grant full acquittal and discharge (<i>acquit et de charge</i>) to the BOD of the Company for their management and to all members of the BOD for their supervision performed in FY2016, insofar as their actions have been reflected on the Company's 2016 Annual Report and the Financial Statements for FY 2016.</p> | | |

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Hasil Voting Voting Result | Implementasi Implementation |
|-----|---|--|--|--|
| 2 | <p>Penentuan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku 2016.</p> <p>Determination of use of the Company's net income for FY 2016.</p> | <p>Menyetujui penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sebesar USD 21.258.853 sebagai berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 Sebesar USD 17.010.669 dibagikan sebagai dividen tunai yang dibayarkan kepada setiap Pemegang Saham sebesar USD 0,00771 per lembar saham, 2 Sisanya sebesar USD 4.248.184 dibukukan sebagai laba ditahan Perseroan, 3 Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk membagikan dividen dan untuk melakukan semua tindakan yang diperlukan. Pembayaran dividen akan dilakukan dengan memperhatikan ketentuan perpajakan dan ketentuan pasar modal yang berlaku. <p>To approve the use of the Company's net income for the year ended 31 December 2016 amounting to USD 21,258,853, as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. USD 17,010,669 to be distributed as cash dividends paid to each shareholder with the amount of USD 0.00771 per share, 2. The remaining USD 4,248,184 to be recorded as the Company's retained earnings, 3. To grant authority to the Company's Board of Directors to distribute dividends and to conduct all actions necessary. Dividend distribution will take place by abiding to the prevailing taxation and capital market regulations. | <p>Total Suara Setuju 1.813.943.291 suara atau setara 100% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Abstain 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Suara Tidak Setuju 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Vote Agree: 1,813,943,291 votes or 100% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Abstaining: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Against: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Tata cara pembayaran dividen tunai tahun buku 2016 tercantum dalam pengumuman hasil keputusan RUPS-T yang dipublikasikan di harian Investor Daily pada tanggal 10 Mei 2017. - Pembayaran dividen tunai tahun buku 2016 telah dilakukan pada tanggal 9 Juni 2017. - Procedures for the distribution of cash dividends for FY2016 are stated in the announcement to the resolutions of the AGMS, published on Investor Daily newspaper, 10 May 2017 edition. - Payment of cash dividends for FY2016 was performed on 9 June 2017. |

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Hasil Voting Voting Result | Implementasi Implementation |
|-----|---|--|--|---|
| 3 | <p>Penetapan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan.</p> <p>Determination of the members of the Company's BOC and BOD.</p> | <p>"Menerima dengan baik pengunduran diri Bapak Lee, Kang Hyeob selaku Presiden Direktur dan Bapak Soemarno Witoro Soelarno selaku Direktur Independen, sejak ditutupnya RUPS Tahunan.</p> <p>Mengangkat Bapak Kim, Jung Gyun sebagai Presiden Direktur dan Bapak Ahmad Saleh sebagai Direktur Independen dengan masa jabatan sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, terhitung sejak ditutupnya RUPS Tahunan ini.</p> <p>"</p> <p>"Dengan demikian, susunan pengurus Perseroan adalah sbb:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bapak Choi, Byung Hyun sebagai Presiden Komisaris • Bapak Ridho K. Wattimena sebagai Komisaris Independen • Bapak Choi, Hoon, sebagai Komisaris • Bapak Kim, Jung Gyun, sebagai Presiden Direktur • Bapak Ahmad Saleh, sebagai Direktur Independen • Bapak Lee, Young Soo, sebagai Direktur • Bapak Ha, Gil Yong, sebagai Direktur <p>Dengan masa jabatan sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan.</p> | <p>Total Suara Setuju 1.808.240.791 suara atau setara 99,7% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Abstain 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T .</p> <p>Total Suara Tidak Setuju 5.702.500 suara atau setara 0.31% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Vote Agree: 1,808,240,791 votes or 99.7% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Abstaining: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Against: 5,702,500 votes or 0.31% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> | <p>Telah ditindaklanjuti, Anggota Dewan Komisaris dan Direksi tersebut telah diangkat untuk masa jabatan dimaksud.</p> <p>Followed up, the members of the BOC and the BOD of the Company have been appointed for the stated term of office.</p> |
| | | <p>To accept the resignation of Mr Lee, Kang Hyeob as President Director of the Company and Mr Soemarno Witoro Soelarno as the Independent Director, starting from the closing of this AGMS.</p> <p>To appoint Mr Kim, Jung Gyun as President Director and to appoint Mr Ahmad Saleh as Independent Director, with their term of office to be aligned with the Company's Articles of Association starting from the closing of this AGMS.</p> <p>Therefore, the composition of the Company's boards is as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr Choi, Byung Hyun, as the Company's President Commissioner • Mr Ridho K. Wattimena as the Company's Independent Commissioner • Mr Choi, Hoon as the Company's Commissioner • Mr Kim, Jung Gyun as the Company's President Director • Mr Ahmad Saleh, as the Company's Independent Director • Mr Lee, Young Soo, as the Company's Director • Mr Ha, Gil Yong, as the Company's Director <p>With their term of office to be aligned with the Company's Articles of Association starting from the closing of this AGMS.</p> | | |

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Hasil Voting Voting Result | Implementasi Implementation |
|-----|--|---|---|--|
| 4 | <p>Penentuan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.</p> <p>Determination of remuneration for members of the BOC and BOD of the Company.</p> | <p>Menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menentukan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tahun 2017.</p> <p>To approve to grant authority to the BOC to determine the remuneration for the BOC and the BOD for FY2017.</p> | <p>Total Suara Setuju 1.813.943.291 suara atau setara 100% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Abstain 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Suara Tidak Setuju 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T .</p> <p>Total Vote Agree: 1,813,843,291 votes or 100% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Abstaining: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Against: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> | <p>Telah ditindaklanjuti, remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun 2017 telah diputuskan melalui Rapat Dewan Komisaris.</p> <p>Followed up, the remuneration for the BOC and the BOD for FY2017 has been determined at the meeting of the BOC.</p> |
| 5 | <p>Penunjukan akuntan publik untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2017.</p> <p>Appointment of a public accountant to audit the Company's financial statements for FY2017.</p> | <p>Memberi wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk salah satu kantor akuntan publik yang terdaftar di OJK untuk mengaudit Laporan Keuangan Konsolidasian dan anak perusahaan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 serta menetapkan jumlah honorarium dan persyaratan lain berkaitan dengan penunjukan kantor akuntan publik tersebut sesuai dengan peraturan yang berlaku.</p> <p>To grant authority to the BOC of the Company to determine and appoint a public accounting firm registered on the FSA to audit the Financial Statements for the year ended 31 December 2017 of the Company and its subsidiaries, and to determine the honorarium and other terms of the public accounting firm's appointment, in line with the prevailing laws and regulations.</p> | <p>Total Suara Setuju 1.813.446.591 suara atau setara 99,9% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Abstain 0 suara atau setara 0% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Suara Tidak Setuju 496.700 suara atau setara 0,03% dari total suara yang sah yang hadir dalam RUPS-T.</p> <p>Total Vote Agree: 1,813,446,591 votes or 99,9% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Abstaining: 0 vote or 0% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> <p>Total Votes Against: 496,700 votes or 0.03% of all votes with valid voting right present at the AGMS.</p> | <p>Telah ditindaklanjuti, Rapat Dewan Komisaris telah menunjuk kantor akuntan publik.</p> <p>Followed up, the meeting of the Board of Commissioners has appointed a public accounting firm.</p> |

Keputusan RUPS Periode Lalu

Pada tahun 2016 Perseroan menyelenggarakan RUPS sebanyak satu kali, yaitu RUPS-T yang dilangsungkan pada tanggal 3 Mei 2016 dan bertempat di Hotel Gran Melia, Jl. HR Rasuna Said Kav X-0, Kuningan, Jakarta Selatan 12920 Jakarta. Berikut rangkuman hasil keputusan RUPS T tahun 2016.

Last Year's GMS Resolutions

In 2016, the Company held one GMS, which was the AGMS, on 3 May 2016 in Gran Melia, Jl. HR Rasuna Said Kav X-0, Kuningan, South Jakarta 12920. The summary of the 2016 AGMS resolutions is as follows.

Rangkuman Keputusan RUPS-T Tahun 2016

Summary of 2016 Annual General Meeting of Shareholders' Resolutions

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Implementasi Implementation |
|-----|--|--|---------------------------------------|
| 1 | <p>Persetujuan dan Pengesahan Laporan Tahunan Perseroan tahun 2015 termasuk di dalamnya Laporan Pengawasan Dewan Komisaris serta Pengesahan Laporan Keuangan Auditan tahun buku 2015.</p> <p>Approval and Ratification of the Company's 2015 Annual Report, including the Supervisory Report of the BOC and the Ratification of the Audited Financial Statements for FY2015.</p> | <p>Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan 2015 termasuk didalamnya Laporan Pengawasan Dewan Komisaris serta mengesahkan Laporan Keuangan 2015. Karena itu membebaskan (<i>acquit et de charge</i>) Direksi dan Dewan Komisaris dari tanggung jawab berdasarkan Laporan Tahunan 2015 dan Laporan Keuangan 2015, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Keuangan Perseroan dan tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.</p> <p>Approved and ratified the Company's Annual Report 2015 including BOC Supervisory Report and approved the Financial Statements for 2015. This in turn gave a full discharge (<i>acquit et de charge</i>) to the BOD and BOC of their responsibility based on the 2015 Annual Report and 2015 Financial Statements, as long as those activities have been reflected in the Company's Financial Statements and were not in violations of the legislation in force.</p> | Telah direalisasikan. Implemented. |
| 2 | <p>Penentuan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku 2015.</p> <p>Determination of use of the Company's net income for FY2015</p> | <p>Menyetujui penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 sebesar USD 24.732.565 sebagai berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Sebesar USD 2.294.537 sebagai tambahan kewajiban pencadangan laba ditahan sesuai Undang-Undang Perseroan Terbatas No 40 Tahun 2007, 2. Sebesar USD 8.000.000 dibagikan sebagai dividen tunai yang dibayarkan kepada setiap pemegang saham sebesar USD 0,00363 per lembar saham, 3. Sisanya sebesar USD 14.438.028 dibukukan sebagai laba ditahan Perseroan. <p>Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk membagikan dividen dan untuk melakukan semua tindakan yang diperlukan. Pembayaran dividen akan dilakukan dengan memperhatikan ketentuan perpajakan dan ketentuan pasar modal yang berlaku.</p> <p>Approved the use of the Company's net income for the financial year ended on 31 December 2015 amounting to USD 24,732,565 as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. USD 2,294,537 as an additional reserves for retained earnings in accordance with the Limited Liability Company Law No. 40 of 2007, 2. USD 8,000,000 to be distributed as cash dividend paid to each shareholders amounting to USD 0.00363 per share, 3. The remaining amount of USD 14,438,028 shall be recorded as the Company's retained earnings. <p>Gave the authorization to the BOD to distribute the dividend and to carry out all necessary actions. The dividend payment will be done subject to the taxation regulations and the prevailing capital market regulations.</p> | Telah direalisasikan. Implemented. |

| No. | Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Implementasi Implementation |
|-----|--|---|---|
| 3 | <p>Penetapan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan.</p> <p>Determination of the members of the Company's BOC and BOD.</p> | <p>1. Mengangkat Bapak Choi, Byung Hyun sebagai Presiden Komisaris dan Mengangkat Bapak Ridho Kresna Wattimena sebagai Komisaris Independen sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, terhitung sejak ditutupnya RUPS.</p> <p>2. Mengangkat kembali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bapak Choi, Hoon, sebagai Komisaris Perseroan, • Bapak Lee, Kang Hyeob, sebagai Presiden Direktur Perseroan, • Bapak Soemarno Witoro Soelarno, sebagai Direktur Independen Perseroan, • Bapak Lee, Young Soo, sebagai Direktur Perseroan, • Bapak Ha, Gil Yong, sebagai Direktur Perseroan. <p>Dengan masa jabatan sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan terhitung sejak ditutupnya RUPS.</p> <p>1. Appointed Mr. Choi, Byung Hyun as President Commissioner and Mr. Ridho Kresna Wattimena as Independent Commissioner with term of office in accordance with the Company's Articles of Association, from the closing of the GMS.</p> <p>2. Reappointed:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr. Choi, Hoon, as the Commissioner of the Company, • Mr. Lee, Kang Hyeob, as the President Director of the Company, • Mr Soemarno Witoro Soelarno, as an Independent Director of the Company, • Mr. Lee, Young Soo, as a Director of the Company, • Mr. Ha, Yong Gil, as a Director of the Company. <p>With the term of office in accordance with the Company's Articles of Association from the closing of the GMS.</p> | <p>Telah direalisasikan. Implemented.</p> |
| 4 | <p>Penentuan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.</p> <p>Determination of remuneration for members of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company.</p> | <p>Menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menentukan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tahun 2016.</p> <p>Approved to grant authority to the BOC to determine the remuneration of the BOC and BOD in 2016.</p> | <p>Telah direalisasikan. Implemented.</p> |
| 5 | <p>Penunjukan akuntan publik untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2017.</p> <p>Appointment of a public accountant to audit the Company's financial statements for FY2017.</p> | <p>Mengusulkan kepada RUPS-T untuk memberikan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris, dalam hal penunjukkan akuntan publik untuk memeriksa Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2016 sesuai dengan peraturan yang berlaku.</p> <p>Proposed to the AGMS to confer power and authority to the Board of Commissioners, in the case of appointment of public accountant to examine the Company's Financial Statements for fiscal year 2016 in accordance with applicable regulations.</p> | <p>Telah direalisasikan. Implemented.</p> |

Dewan Komisaris

Board of Commissioners



Dewan Komisaris merupakan organ Perseroan yang bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi serta memastikan bahwa Perseroan dijalankan sesuai dengan prinsip-prinsip GCG.

BOC is a Company's structure that is responsible collectively for supervising and advising the BOD of the Company as well as ensuring that the Company is managed within GCG principles.

Tugas & Tanggung Jawab Dewan Komisaris

- Anggota Dewan Komisaris yang ditunjuk oleh Rapat Dewan Komisaris menandatangani setiap surat saham dan/atau surat kolektif saham dan/atau obligasi konversi dan/atau waran dan/atau efek lainnya yang dapat dikonversi menjadi saham yang dikeluarkan Perseroan,
- Dewan Komisaris melakukan pengawasan atas kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya, baik mengenai Perseroan maupun usaha Perseroan, dan memberi nasehat kepada Direksi,
- Dewan Komisaris melakukan penelaahan atas Laporan Tahunan Perseroan,
- Dalam rangka mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya Dewan Komisaris wajib membentuk Komite Audit dan dapat membentuk komite lainnya,

Duties & Responsibilities of the Board of Commissioners

- BOC member who is appointed by BOC Meeting to sign every share and/or collective share and/or convertible bonds and/or warrants and/or other securities that are available to be converted into shares issued by the Company,
- BOC conduct its supervision of management policy, the management course in general, either in respect to the Company or business of the Company and provide advice to the BOD,
- BOC reviews the Company's Annual Report,
- In order to support the effectiveness of carrying out the duty and responsibility the BOC is compulsory to set up an Audit Committee and may set up other committees,

- Dewan Komisaris wajib melakukan evaluasi terhadap kinerja komite yang membantu pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya,
- Dewan Komisaris wajib meminta rencana kerja tahunan kepada Direksi dan memberi persetujuan atas rencana kerja tersebut,
- Dewan Komisaris wajib menyusun pedoman yang mengikat setiap anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris,
- Dewan Komisaris wajib menyusun laporan tentang pengawasan yang telah dilakukan pada tahun buku yang baru di lampau,
- Dewan Komisaris wajib membuat rekomendasi perbaikan atau saran atas hasil penelaahan yang disampaikan oleh Komite Audit dan menyampaikannya kepada Direksi yang bersangkutan setelah Dewan Komisaris menerima laporan akhir hasil penelaahan yang dilakukan oleh Komite Audit, dengan melampirkan laporan hasil penelaahan,
- Dewan Komisaris wajib melaksanakan fungsi nominasi dan remunerasi dalam hal tidak dibentuk Komite Nominasi dan Remunerasi. Rapat dengan agenda tentang nominasi dan/atau remunerasi wajib diselenggarakan oleh Dewan Komisaris.
- BOC is required to evaluate the committee's performance in assisting them in carrying out their task and responsibility,
- BOC is required to ask the BOD the annual work plan and give approval upon such plan,
- BOC is required to prepare guidance binding every BOD and BOC members,
- BOC is required to prepare report regarding the supervision being conducted for the books that recently lapse,
- BOC is required to prepare recommendations of improvement or advise on the result of review reported by Audit Committee and delivers it to the respective BOD after the BOC receives the final report after reviewed done by the Audit Committee, by attaching the report of review result,
- BOC is required to conduct the nomination and remuneration functions in the event that Nomination and Remuneration Committee is not established. Meeting with the agenda regarding nomination and/or remuneration must be arranged by the BOC.

Penunjukan Dewan Komisaris

Para anggota Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan oleh RUPS, pengangkatan tersebut berlaku sejak tanggal yang ditentukan dalam RUPS dimana ia (mereka) diangkat dan berakhir pada saat ditutupnya RUPS-T ke-2 (dua) setelah tanggal pengangkatan ia (mereka), kecuali apabila ditentukan lain dalam RUPS. Anggota Dewan Komisaris yang masa jabatannya berakhir dapat diangkat kembali sesuai dengan keputusan RUPS.

Dewan Komisaris diangkat berdasarkan kualifikasi mereka sesuai persyaratan yang telah ditetapkan oleh OJK, sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK Nomor 33 / POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, antara lain.

- Memiliki akhlak, moral dan integritas yang baik,
- Cakap melakukan perbuatan hukum,
- Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
 - Tidak pernah dinyatakan pailit,
 - Tidak pernah menjadi anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit,
 - Tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan, dan
 - Tidak pernah menjadi anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
 - Pernah tidak menyelenggarakan RUPS-T,
 - Pertanggungjawabannya sebagai anggota Dewan Komisaris dalam hal tugas pengawasan pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Dewan Komisaris kepada RUPS, dan

Appointment of the Board of Commissioners

Members of the BOC shall be appointed and dismissed by the GMS, such appointment shall be effective as of the date determined in the GMS in which he (they) is appointed and shall be expired on the closing of 2nd (the second) AGMS after his (their) date of appointment, unless determined otherwise in the GMS. Member of the BOC which ended of his period may be re-appointed in accordance with resolution of the GMS.

The BOC are appointed based on their qualifications according to the requirements set by the FSA, as stipulated in FSA Regulation No. 33 /POJK.04/2014 On the BOD and BOC of Public Corporation, among others.

- Have a character, good moral and integrity,
- In good standing to assume legal act,
- Within 5 (five) years period prior to his appointment and during his service:
 - Never been declared bankrupt,
 - Never been become a member of the BOC declared guilty as charged of causing bankruptcy of a corporate,
 - Never been sentenced for criminal offense causing a loss to state finance and/or related to financial sector, and
 - Never been become a member of the BOC whose during his service:
 - Have ever not convened the AGMS,
 - BOC have ever not accepted by the GMS or have ever not submit his responsibility as BOC to the GMS, and

- c) Pernah menyebabkan perusahaan yang memperoleh izin, persetujuan, atau pendaftaran dari otoritas di bidang pasar modal tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada otoritas di bidang pasar modal,
- d. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan, dan
- e. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian yang memadai di bidang yang dibutuhkan Perseroan.

Independensi Dewan Komisaris

Saat ini Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari 2 orang Komisaris terafiliasi dan seorang Komisaris Independen. Pengertian dari Komisaris Independen adalah anggota Dewan Komisaris yang tidak terafiliasi dengan Direksi, anggota Dewan Komisaris lainnya dan pemegang saham pengendali, serta bebas dari hubungan bisnis atau hubungan lainnya yang dapat mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak independen atau bertindak semata-mata untuk kepentingan Perseroan. Hal ini sama artinya dengan apa yang disebutkan dalam Penjelasan Pasal 120 ayat 2 Undang-Undang Perseroan Terbatas Nomor 40 tahun 2007, yang menyatakan bahwa Komisaris Independen yang ada di dalam pedoman GCG adalah "Komisaris dari pihak luar".

Status independen terfokus kepada tanggung jawab untuk melindungi pemegang saham, khususnya pemegang saham independen dari praktik curang atau melakukan tindak kejahatan pasar modal. Diharapkan dengan diangkatnya komisaris independen dapat bertindak sebagai penengah. Selain itu komisaris independen dapat menghindari benturan kepentingan antara pemegang saham mayoritas dan minoritas.

Jumlah Komisaris Independen Perseroan telah memenuhi ketentuan yang dipersyaratkan oleh peraturan OJK Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, dimana setiap perusahaan publik harus memiliki Komisaris Independen sekurang-kurangnya 30% dari jumlah seluruh anggota Dewan Komisaris.

Antar anggota Dewan Komisaris dan antara anggota Dewan Komisaris dengan anggota Direksi tidak ada hubungan keluarga sedarah sampai dengan derajat ketiga, baik menurut garis lurus maupun garis ke samping atau hubungan semenda.

Dalam proses pengangkatan Komisaris Independen Perseroan mengacu pada persyaratan terkait Komisaris Independen dalam peraturan OJK Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, yaitu.

- a. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perseroan tersebut dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen pada periode berikutnya,

- c) Have ever leaded the corporate that obtains license, approval, registered in the authority in the area of capital market does not fulfill the obligation to submit the annual report and/or financial report to the authority in the area of capital market,
- d. Have the commitment to obey the laws and regulations, and
- e. Have the sufficient knowledge and/or skill in the field required by the Company.

Independence of the Board of Commissioners

Currently the BOC of the Company consists of two affiliated Commissioners and one Independent Commissioner. The Independent Commissioner is a member of the BOC that is not affiliated with the BOD, other members of the BOC, or the controlling shareholders, and that is free from all business relations or other relations that may affect their ability to act independently or purely in the best interest of the Company. This is in adherence to the explanation on Article 120 paragraph 2 of the Company Law Number 40 year 2007, which states that Independent Commissioners as stated in the GCG guidance is "Commissioners from external party".

The status of independence is mainly focused on their responsibility to protect the shareholders' interest, especially the independent shareholders, from any fraudulent activities or capital market crime. It is expected that the appointment of an independent commissioner will ensure that a mediator is always present in cases of dispute. In addition, the independent commissioner may act to avoid the conflict of interest between the majority and minority shareholders.

The number of Independent Commissioners in the Company had satisfied the requirement of the FSA regulation Number 33/POJK.04/2014 regarding BOD and BOC of Public Corporation, whereby all public corporation must have at least 30% of the number of members of their BOC.

No member of the BOC is related to any other member of the BOC nor the BOD by way of blood relation up to the third degree, both vertically as well as horizontally, or through marriage.

The appointment of an Independence Commissioner refers to the requirements for Independence Commissioners as stipulated in the FSA Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding Issuer or Public Corporation BOD and BOC. These requirements are.

- a. Not a person who work or have the authority and responsibility to make plan, lead, control, or oversee the Company activities in last 6(six) months, unless reappointed as an Independent Commissioner for next term,

- b. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perseroan,
 - c. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang saham utama Perseroan, dan
 - d. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.
- b. Do not own directly and indirectly shares with the Company,
 - c. Do not have affiliate relationship with the Company, member of BOC, member of BOD, or main shareholder, and
 - d. Do not have directly or indirectly business relationship that related to the business activity of the company.

Komposisi Dewan Komisaris

Mengacu pada rekomendasi tata kelola perusahaan yang dikeluarkan oleh OJK penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka, dan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2017 Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari tiga orang, seorang Komisaris Utama dan dua orang Komisaris yang salah satunya merupakan Komisaris Independen, berikut susunan Dewan Komisaris Perseroan:

Susunan Dewan Komisaris Perseroan Company Board of Commissioners Composition

| No | Nama Name | Jabatan Position | Tanggal Pengangkatan Appointment Date | Representasi Pemegang Saham Representation of Shareholders |
|----|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Choi, Byung Hyun | Presiden Komisaris President Commissioner | 3 Mei May 2016 | Samtan Co., Ltd |
| 2 | Ridho Kresna Wattimena | Komisaris Independen Independent Commissioner | 3 Mei May 2016 | Independen Independent |
| 3 | Choi, Hoon | Komisaris Commissioner | 3 Mei May 2016 | Samtan Co., Ltd |

Rapat Dewan Komisaris

Rapat Dewan Komisaris wajib diadakan paling kurang 1 kali dalam 2 bulan. Bilamana dianggap perlu oleh seorang atau lebih anggota Dewan Komisaris atau atas permintaan tertulis dari Direksi atau atas permintaan 1 pemegang saham atau lebih bersama-sama yang memiliki 1/10 bagian dari jumlah seluruh saham yang telah ditempatkan oleh Perseroan dengan hak suara yang sah.

Dewan Komisaris juga wajib mengadakan rapat bersama Direksi secara berkala, paling kurang 1 kali dalam 4 bulan.

Pemanggilan rapat Dewan Komisaris dilakukan oleh Presiden Komisaris. Dalam hal Presiden Komisaris berhalangan karena sebab apapun juga, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga, maka 1 orang anggota Dewan Komisaris yang ditunjuk oleh Presiden Komisaris berhak dan berwenang melakukan pemanggilan Rapat Dewan Komisaris.

Selama tahun 2017 Dewan Komisaris telah melaksanakan rapat Dewan Komisaris sebanyak 6 kali, yang terdiri dari 2 Rapat Internal Dewan Komisaris dan 4 Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi.

Composition of the Board of Commissioners

Referring to the corporate governance recommendations issued by the FSA, the number of BOC members is determined by consideration on the public corporate condition as well as various expertise, knowledge, and experience needed.

As at 31 December 2017, the BOC of the Company consisted of three person, namely one President Commissioner and two Commissioners, one of them being an Independent Commissioner. The composition of the BOC of the Company as follows:

Board of Commissioners Meeting

BOC Meeting is required to be held at least once in 2 months. Considered necessary by one or more of the BOC member or upon the written request of BOD or upon request of 1 shareholders or more that jointly representing 1/10 portion of all issued shares of the Company with valid voting rights.

The BOC is also required to convene joint meeting with BOD periodically, at least once in 4 months.

Notice of BOC meeting to be done by the President Commissioner. In the event the President Commissioner is not available due to one or other reasons, with no necessary evidence presented to third party, then 1 BOC member appointed by the President Commissioner has the right and authority to issue BOC notice.

During 2017, the BOC has organized 6 BOC meetings, which consists of 2 BOC Internal Meetings and 4 Joint Meetings of the BOC and BOD.

Ikhtisar Rapat Dewan Komisaris PT Samindo Resources Tbk 2017
PT Samindo Resources Tbk 2017 Board of Commissioners Meeting Summary

| Tanggal Date | Agenda Agenda | Kehadiran Attendance |
|---|---|--|
| Rapat Internal Dewan Komisaris BOC Internal Meeting | | |
| Rabu, 19, April, 2017 Wednesday, April 19, 2017 | Persetujuan Laporan Tahunan 2016 Approval of the 2016 Annual Report | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Senin, 19, Juni, 2017 Monday, June 19, 2017 | Persetujuan Remunerasi Dewan Komisaris - Direksi dan Penunjukan Akuntan Publik Approval for the Remuneration of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and Appointment of the Public Accounting Firm | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Kamis, 03 Agustus, 2017 Thursday, August 03, 2017 | Masa Tugas Anggota Komite Audit dan Penggantian Komite Manajemen Resiko dan GCG Term of Office of Audit Committee Members and Replacement of the Risk Management and GCG Committee | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Selasa, 15 Agustus, 2017 Tuesday, August 15, 2017 | Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal II 2017 Approval of the Q2-2017 Consolidated Financial Statements | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Kamis, 26 October, 2017 Thursday, October 26, 2017 | Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal III 2017 Approval of the Q3-2017 Consolidated Financial Statements | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Rabu, 08 November, 2017 Wednesday, November 08, 2017 | Seleksi Kandidat Komite Audit Selection of Audit Committee Candidates | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena |
| Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi BOC and BOD Joint Meeting | | |
| Senin, 19 Juni, 2017 Monday, June 19, 2017 | Persetujuan Remunerasi Dewan Komisaris - Direksi dan Penunjukan Kantor Akuntan Approval for the Remuneration of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and Appointment of the Accounting Firm | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena 3. Kim, Jung Gyun 4. Ahmad Saleh 5. Lee, Young Soo |
| Kamis, 03 Agustus, 2017 Thursday, August 03, 2017 | Masa Tugas Anggota Komite Audit dan Penggantian Komite Manajemen Resiko dan GCG Term of Office of Audit Committee Members and Replacement of the Risk Management and GCG Committee | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena 3. Kim, Jung Gyun 4. Ahmad Saleh 5. Lee, Young Soo |
| Kamis, 26 Oktober, 2017 Thursday, October 26, 2017 | Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal III 2017 Approval of the Q3-2017 Consolidated Financial Statements | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena 3. Kim, Jung Gyun 4. Ahmad Saleh 5. Lee, Young Soo |
| Rabu, 08 November, 2017 Wednesday, November 08, 2017 | Seleksi Kandidat Anggota Komite Audit Selection of Candidates for Members of the Audit Committee | 1. Choi, Byung Hyun 2. Ridho Kresna Wattimena 3. Kim, Jung Gyun 4. Ahmad Saleh 5. Lee, Young Soo |

Penilaian atas Komite di Bawah Dewan Komisaris

Untuk membantu tugasnya, Dewan Komisaris diperkenankan untuk membentuk komite-komite di bawahnya. Komite-komite ini bersifat independen yang bertanggung jawab secara kolektif untuk membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direksi. Mengacu kepada peraturan OJK dan peraturan BEI, ada dua komite yang wajib dimiliki oleh Dewan Komisaris pada perusahaan publik, yaitu Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi.

Selama tahun 2017, komite-komite yang berada di bawah Dewan Komisaris telah banyak memberikan masukan dalam hal pengawasan. Komite Audit secara berkala melakukan *review* atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan. Hasil dari *review* tersebut telah dilaporkan kepada Dewan Komisaris Perseroan. Komite Audit Perseroan secara konsisten juga terus mendorong Perseroan untuk meningkatkan kualitas kontrol internal.

Assessment of the Committee Under Board of Commissioners

In order to expedite its duties, the BOC is allowed to establish committees under their supervision. These committees are independent with a collective responsibility for assisting the BOC in conducting their duties of supervising and advising the BOD. Referring to the FSA rules and regulations of the IDX, there are two mandatory committees under the BOC of a public corporation, namely Audit Committee as well as Nomination and Remuneration Committee.

Throughout 2017 the committees under the BOC's supervision provided many inputs to the BOC in the supervision functions. The Audit Committee periodically reviewed the Company's consolidated financial statements. The review result had been submitted to the BOC. The Audit Committee also continuously boosted the Company to enhance the quality of internal control.

Dewan Komisaris mengapresiasi peranan komite-komite yang berada di bawah Dewan Komisaris dan memberikan penilaian yang baik atas kinerja komite-komite yang berada di bawah Dewan Komisaris.

Pelatihan Dewan Komisaris

Selama tahun 2017 tidak ada pelatihan yang dilakukan oleh Dewan Komisaris Perseroan.

The BOC appreciates the roles of the committees under the BOC's supervision and gives a good assessment of their performance.

Training of the Board of Commissioners

During 2017 no training was undertaken by the BOC of the Company.

Direksi

Board of Directors



Direksi merupakan organ Perseroan yang merupakan perwakilan pemegang saham yang bertugas dan bertanggung jawab secara kolektif untuk mengelola perusahaan. Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi bertanggung jawab kepada RUPS. Tanggung jawab Direksi kepada RUPS merupakan pencerminan pengelolaan perusahaan yang berlandaskan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik.

The BOD is an organ of the Company that acts as a representative of the shareholders with collective duties and responsibilities for managing the corporate. In conducting their duties, the BOD is responsible to the GMS. The BOD's responsibility to the GMS is a reflection of the corporate's management based on the GCG principles.

Tugas & Tanggung Jawab Direksi

- Direksi berkewajiban untuk mengadakan, menyimpan dan memelihara DPS dan Daftar Khusus di tempat kedudukan Perseroan. Dalam Daftar Khusus dicatat keterangan mengenai kepemilikan saham anggota Direksi dan Dewan Komisaris beserta keluarganya dalam Perseroan dan/atau pada perseroan lain serta tanggal saham itu diperoleh,

Duties & Responsibilities of Board of Directors

- The BOD is required to have, safekeeping and maintain Shareholders List and Special List in the Company's domicile. The Special List records the description of the Company's shares ownership by BOD and BOC as well as their family members and/or other companies including the dates the shares are acquired,

- Direksi wajib memberitahukan keputusan RUPS terkait pengurangan modal Perseroan kepada semua kreditor dengan mengumumkan dalam satu atau lebih surat kabar dalam jangka waktu paling lambat tujuh hari terhitung sejak tanggal keputusan RUPS,
- Direksi menyediakan DPS dan Daftar Khusus di kantor Perseroan. Setiap pemegang saham atau wakilnya yang sah dapat meminta agar DPS dan Daftar Khusus diperlihatkan kepadanya pada waktu jam kerja Perseroan,
- Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawab atas Perseroan, Direksi wajib menyelenggarakan RUPS-T dan RUPS lainnya sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar,
- Direksi wajib membuat dan melaksanakan rencana kerja tahunan,
- Direksi wajib menyampaikan rencana kerja tahunan kepada Dewan Komisaris untuk mendapat persetujuan,
- Direksi wajib menyerahkan Laporan Keuangan Perseroan kepada Akuntan Publik yang ditunjuk oleh RUPS untuk diperiksa. Direksi juga menyusun laporan tahunan dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan menyediakan di kantor Perseroan untuk dapat diperiksa oleh para pemegang saham terhitung sejak tanggal pemanggilan RUPS-T,
- Dalam waktu paling lambat empat bulan setelah tahun buku Perseroan ditutup, Direksi menyusun laporan tahunan sesuai ketentuan perundang-undangan yang berlaku,
- Direksi yang akan melakukan penggabungan, peleburan, pengambilalihan atau pemisahan wajib mengumumkan ringkasan rancangan paling sedikit dalam satu surat kabar dan mengumumkan secara tertulis kepada karyawan dari Perseroan yang akan melakukan penggabungan, peleburan, pengambilalihan atau pemisahan dalam jangka waktu paling lambat tiga puluh hari sebelum pemanggilan RUPS,
- Direksi Perseroan yang menerima penggabungan atau hasil peleburan wajib mengumumkan hasil penggabungan atau peleburan dalam satu surat kabar atau lebih dalam jangka waktu paling lambat tiga puluh hari terhitung sejak tanggal berlakunya penggabungan atau peleburan,
- Direksi wajib menyampaikan kepada bursa efek rekomendasi perbaikan atau saran atas hasil penelaahan yang disampaikan oleh Komite Audit. Laporan tersebut tersedia di kantor Perseroan untuk dibaca oleh pemegang saham paling lambat tujuh hari kerja setelah Direksi menerima rekomendasi perbaikan atau saran dari Dewan Komisaris.
- BOD is required to inform the GMS resolution in regards to the Company's capital reduction to all creditors by announcing in one or more newspapers at the latest seven days since the date of the GMS,
- BOD reserved the Shareholders List and Special List in the Company's office. Every shareholder or his proxy may ask to retrieve the Shareholders List and Special List during Company's business hours,
- In carrying out the Company's task and responsibility, BOD is required to arrange AGMS and other GMS as stipulated in the rules and Articles of Association,
- BOD is required to prepare and execute annual working plan,
- BOD is required to submit the annual working plan to BOC for obtaining approval,
- BOD is required to submit the Company's Financial Statement to the Public Accountant appointed in the GMS for verification. The BOD prepares annual report with the consideration of the prevailing rules and regulation in the Company's office to be verified by the shareholders since the date of AGMS notification,
- At the latest of four months after the closing of financial year of the Company, the BOD shall prepare annual report in accordance with the prevailing laws and regulations,
- BOD who has the plane to combine, merge, takeover or spin off, is required to announce the summary of plan at least in one newspaper and announce in written to the employees of the Company's who is to conduct the combine, merge, takeover or spin off at the latest thirty days before the call of GMS,
- BOD of the Company receiving the combining or merging is required to announce the combine or merge in one newspaper or more at the latest thirty days since the effective date of combination or merger,
- BOD is required to submit to the stock exchange the recommendation or advice of the review done by the Audit Committee. The report is available to be read by the shareholders in the Company's office at the latest seven business days after the BOD received the recommendation or advice from BOC.

Rincian tugas dan tanggung jawab masing-masing anggota Direksi sebagai berikut.

Details of each BOD's duty and responsibility are as following.

Presiden Direktur

Menetapkan arah kebijakan Perseroan dan mengkoordinasikan seluruh fungsi-fungsi Perseroan untuk mencapai visi dan misi Perseroan yang telah ditetapkan.

Direktur Keuangan

Merencanakan, mengembangkan, dan mengontrol fungsi keuangan dan akuntansi di Perseroan dalam memberikan informasi keuangan secara komprehensif dan tepat waktu untuk membantu Perseroan dalam proses pengambilan keputusan yang mendukung pencapaian target finansial Perseroan.

Direktur Operasional

Membuat, merumuskan, menyusun, menetapkan konsep dan rencana umum Perseroan, mengarahkan dan memberikan kebijakan/keputusan atas segala rancang bangun dan implementasi manajemen operasi, produksi dan proyek ke arah pertumbuhan dan perkembangan Perseroan.

Direktur Pengembangan Bisnis

Menentukan strategi pengembangan usaha Perseroan melalui pemantauan dan evaluasi, baik operasi di dalam maupun di luar Perseroan, guna meningkatkan dan melakukan upaya-upaya optimalisasi.

Penunjukan Direksi

Para anggota Direksi diangkat dan diberhentikan oleh RUPS, pengangkatan tersebut berlaku sejak tanggal yang ditentukan dalam RUPS dimana ia (mereka) diangkat dan berakhir pada saat ditutupnya RUPS-T ke-2 (dua) setelah tanggal pengangkatan ia (mereka), kecuali apabila ditentukan lain dalam RUPS. Anggota Direksi yang masa jabatannya berakhir dapat diangkat kembali sesuai dengan keputusan RUPS.

Direksi diangkat berdasarkan kualifikasi mereka sesuai persyaratan yang telah ditetapkan oleh OJK, sebagaimana diatur dalam peraturan OJK Nomor 33 / POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, antara lain:

- a. Memiliki akhlak, moral dan integritas yang baik,
- b. Cakap melakukan perbuatan hukum,
- c. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
 - 1) Tidak pernah dinyatakan pailit,
 - 2) Tidak pernah menjadi anggota Direksi yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu Perseroan dinyatakan pailit,
 - 3) Tidak pernah dihukum karena melakukan tindak pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan, dan
 - 4) Tidak pernah menjadi anggota Direksi yang selama menjabat:
 - a) Pernah tidak menyelenggarakan RUPS-T,

President Director

Establishes the Company policies and coordinate all of the Company functions to achieve the predetermined Company vision and mission.

Finance Director

Plans, develops, and controls the Company financial and accounting functions by providing comprehensive and timely financial information to assist the Company in the decision making processes that support the achievement of the Company's financial target.

Operational Director

Prepare, formulates, organizes, establishes the Company's concept and general plan, directs and provides policy/decision on all of the design and implementation of operations, production and project management towards the Company's growth and development.

Business Development Director

Determines the Company's business development strategy through monitoring and evaluation both operations within and outside the corporation, in order to improve and doing the effort for optimization.

Appointment of the Board of Commissioners

BOD members are appointed and dismissed by the GMS. The appointment is valid starting from the date stipulated by the GMS. They are appointed and dismissed at the closing of second AGMS after the appointment date, expect the GMS stipulates specifically. The BOD member whose tenure has ended, can be reappointed in accordance to the GMS' resolutions.

The BOD are appointed based on their qualifications according to the requirements set by the FSA, as stipulated in their regulation No. 33 /POJK.04/2014 On the BOD and BOC of Public Corporate, among others:

- a. Have a character, good moral and integrity,
- b. In good standing to assume legal act,
- c. Within 5 (five) years period prior to his appointment and during his service:
 - 1) Never been declared bankrupt,
 - 2) Never been become a member of the BOD declared guilty as charged of causing bankruptcy of a Company,
 - 3) Never been sentenced for criminal offense causing a loss to state finance and/or related to financial sector, and
 - 4) Never been become a member of the BOD whose during his service:
 - a) Have ever not convened the AGMS,

- b) Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dalam hal tugas pengawasan pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi kepada RUPS, dan
 - c) Pernah menyebabkan perusahaan yang memperoleh izin, persetujuan, atau pendaftaran dari otoritas di bidang pasar modal tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada otoritas di bidang pasar modal.
 - d. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan, dan
 - e. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian yang memadai di bidang yang dibutuhkan Perseroan.
- b) BOD have ever not accepted by GMS or have ever not submit his responsibility as BOD to the GMS, and
 - c) Have ever leaded the corporate that obtains license, approval, registered in the authority in the area of capital market does not fulfill the obligation to submit the annual report and/or financial report to the authority in the area of capital market.
 - d. Have the commitment to obey the laws and regulations, and
 - e. Have the sufficient knowledge and/or skill in the field required by the Company.

Independensi Direksi

Direksi ditetapkan untuk menjalankan segala tindakan pengurusan Perseroan dan hubungan dengan pihak lain secara independen tanpa campur tangan pihak-pihak lain atau yang bertentangan dengan peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar Perseroan yang secara material dapat mengganggu keobjektifan dan kemandirian tugas Direksi yang dijalankan semata-mata untuk kepentingan Perseroan. Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, antar anggota Direksi serta antara anggota Direksi dengan anggota Dewan Komisaris tidak memiliki hubungan keluarga sampai derajat ketiga baik menurut garis lurus maupun garis ke samping termasuk hubungan yang timbul karena perkawinan.

Komposisi Direksi

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2017 Direksi Perseroan terdiri dari empat orang. Seorang Direktur Utama dan tiga orang Direktur yang salah satunya merupakan Direktur Independen. Berikut susunan Direksi Perseroan per tanggal 31 Desember 2017.

Susunan Direksi Perseroan Company Board of Director Composition

| No | Nama Name | Jabatan Position | Tanggal Pengangkatan Appointment Date | Representasi Pemegang Saham Representation of Shareholders |
|----|----------------|---|--|---|
| 1 | Kim, Jung Gyun | Presiden Direktur President Director | 9 Mei 2017 9 May 2017 | Samtan Co., Ltd |
| 2 | Ahmad Saleh | Direktur Independen Independent Director | 9 Mei 2017 9 May 2017 | Independen Independent |
| 3 | Lee, Young Soo | Direktur Director | 3 Mei 2016 3 May 2016 | Samtan Co., Ltd |
| 4 | Ha, Gil Yong | Direktur Director | 3 Mei 2016 3 May 2016 | Samtan Co., Ltd |

Rapat Direksi

Rapat Direksi wajib diadakan paling kurang satu kali dalam satu bulan bilamana dianggap perlu oleh seorang atau lebih anggota Direksi atau atas permintaan tertulis dari Dewan

Independence of the Board of Directors

The BOD is assigned to conduct all the managerial duties for the Company and its relation with other parties in an independent manner without interference from other parties or which is against the pertinent rules and regulations and the Articles of Association of the Company, which can materially obstruct the objectivity and independence of the BOD, which is solely for the interest of the Company. As required in the Company's Articles of Association, no member of the BOD is related to any other member of the BOD nor the BOC by way of blood relation up to the third degree, both vertically as well as horizontally or through marriage.

Composition of the Board of Directors

As of December 31, 2017 The BOD consists of four person. One President Director and three Directors, one of which is an Independent Director. The following are the BOD composition as at December 31, 2017.

Board of Directors Meeting

BOD Meeting is required to be held at least once in a month considered necessary by one or more of the BOD member or upon the written request of BOC or upon request of one

Komisaris atau atas permintaan satu pemegang saham atau lebih bersama-sama memiliki 1/10 bagian dari jumlah seluruh saham yang telah ditempatkan oleh Perseroan dengan hak suara yang sah. Direksi juga wajib mengadakan rapat bersama Dewan Komisaris secara berkala, paling kurang satu kali dalam empat bulan. Pemanggilan Rapat Direksi dilakukan oleh Presiden Direktur. Dalam hal Presiden Direktur berhalangan karena sebab apapun juga, hal mana tidak perlu dibuktikan kepada pihak ketiga, maka satu orang anggota Direksi yang ditunjuk oleh Presiden Direktur berhak dan berwenang melakukan pemanggilan Rapat Direksi.

Selama tahun 2017 Direksi telah melaksanakan Rapat Direksi sebanyak 16 kali, yang terdiri dari 14 Rapat Internal Direksi dan 2 Rapat Gabungan Direksi dan Dewan Komisaris.

shareholders or more that jointly representing 1/10 portion of all issued shares of the Company with valid voting rights. The BOD is also required to convene joint meeting with BOC periodically, at least once in four months. Notice of BOD Meeting to be done by the President Director. In the event the President Director is not available due to one or other reasons, with no necessary evidence presented to third party, then one BOD member appointed by the President Director has the right and authority to issue BOD notice.

During 2017, the BOD the organized 16 BOD Meetings, which is consisted of 14 BOD Internal Meetings and 2 Joint Meetings of the BOD and BOC.

Ikhtisar Rapat 2017 PT Samindo Resources Tbk PT Samindo Resources Tbk 2017 BOD Meeting Summary

| Tanggal Date | Agenda Agenda | Kehadiran Attendance |
|---|--|--|
| Rapat Internal Direksi BOD Internal Meeting | | |
| Selasa, 03 Januari, 2017 Tuesday, January 03, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Rencana Kerja Bulanan (Januari) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (January) 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 20 Februari, 2017 Monday, February 20, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Audit 2016 2 Lainnya 1 Approval of the 2016 Audited Consolidated Financial Statements 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Jum'at, 17 Maret, 2017 Friday, March 17, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Penyelenggaraan RUPS-T 2 Lainnya 1 Implementation of AGMS 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 03 April, 2017 Monday, April 03, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Rencana Kerja Bulanan (April) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (April) 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Selasa, 18 April, 2017 Tuesday, April 18, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Persetujuan Laporan Tahunan 2016 2 Lainnya 1 Approval of the 2016 Annual Report 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Selasa, 25 April, 2017 Tuesday, April 25, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal I 2017 2 Lainnya 1 Approval of the Q1-2017 Consolidated Financial Statements 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Lee, Kang Hyeob 2. Soemarno Witoro Soelarno 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 05 Juni, 2017 Monday, June 05, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Rencana Kerja Bulanan (Juni) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (June) 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 19 Juni, 2017 Monday, June 19, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Penunjukan Kantor Akuntan Publik 2 Lainnya 1 Appointment of the Public Accounting Firm 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 10 Juli, 2017 Monday, July 10, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Rencana Kerja Bulanan (Juli) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (July) 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 31 July, 2017 Monday, July 31, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Rencana Kerja Bulanan (Agustus) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (August) 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 14 Agustus, 2017 Monday, August 14, 2017 | <ol style="list-style-type: none"> 1 Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal II 2017 2 Lainnya 1 Approval of the Q2-2017 Consolidated Financial Statements 2 Others | <ol style="list-style-type: none"> 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |

| | | |
|---|--|--|
| Senin, 04 September, 2017 Monday, September 04, 2017 | 1 Rencana Kerja Bulanan (September) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (September) 2 Others | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 02 Oktober, 2017 Monday, October 02, 2017 | 1 Rencana Kerja Bulanan (Oktober) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (October) 2 Others | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Selasa, 24 Oktober, 2017 Tuesday, October 24, 2017 | 1 Persetujuan Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal III 2017 2 Lainnya 1 Approval of the Q3-2017 Consolidated Financial Statements 2 Others | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 30 Oktober, 2017 Monday, October 30, 2017 | 1 Rencana Kerja Bulanan (November) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (November) 2 Others | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Senin, 04 Desember, 2017 Monday, December 04, 2017 | 1 Rencana Kerja Bulanan (Desember) 2 Lainnya 1 Monthly Work Plan (December) 2 Others | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo |
| Rapat Gabungan Direksi dan Dewan Komisaris BOD and BOC Joint Meeting | | |
| Senin, 19 Juni, 2017 Monday, June 19, 2017 | Remunerasi Dewan Komisaris - Direksi dan Penunjukan Kantor Akuntan Publik Remuneration for the Board of Commissioners and the Board of Directors, and Appointment of the Public Accounting Firm | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo 4. Choi, Byung Hyun 5. Ridho Kresna Wattimena |
| Kamis, 03 Agustus, 2017 Thursday, August 03, 2017 | Masa Tugas Anggota Komite Audit dan Penggantian Komite Manajemen Resiko dan GCG Term of Office of Audit Committee Members and Replacement of the Risk Management and GCG Committee | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo 4. Choi, Byung Hyun 5. Ridho Kresna Wattimena |
| Kamis, 26 October, 2017 Thursday, October 26, 2017 | Laporan Keuangan Konsolidasian Kuartal III 2017 3rd Quarter 2017 Consolidated Financial Statement | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo 4. Choi, Byung Hyun 5. Ridho Kresna Wattimena |
| Rabu, 08 November, 2017 Wednesday, November 08, 2017 | Seleksi Kandidat Komite Audit Selection of Audit Committee Candidates | 1. Kim, Jung Gyun 2. Ahmad Saleh 3. Lee, Young Soo 4. Choi, Byung Hyun 5. Ridho Kresna Wattimena |

Penilaian atas Komite di Bawah Direksi

Saat ini belum ada komite yang dibentuk oleh Direksi Perseroan untuk membantu pelaksanaan tugas Direksi.

Pelatihan Direksi

Selama tahun 2017 tidak ada pelatihan yang dilakukan oleh Direksi.

Assessment of the Committee Under Board of Directors

Currently there are no committees established by the BOD to assist the implementation of the BOD duties.

Training of the Board of Directors

During 2017 no training was undertaken by the BOD.

Piagam Komisaris & Direksi

Board of Commissioners & Board of Directors Charter

Piagam Komisaris dan Direksi disusun sebagai salah satu pemenuhan peraturan OJK. Selain sebagai salah satu pemenuhan kewajiban, Piagam Komisaris dan Direksi juga disusun untuk membantu agar tugas dan kewenangan Dewan Komisaris dan Direksi serta mekanisme kerja di antara kedua organ dapat berjalan dengan efisien, efektif dan konsisten serta tetap memperhatikan prinsip-prinsip GCG.

Board Manual of BOC and BOD is developed as a regulatory compliance to FSA. In addition to being one of the fulfillment of obligations, Board Manual is also prepared to help the duties and authority of the BOC and BOD as well as the working procedures between the two structures can be run efficiently, effectively and consistently, and taking into account the principles of GCG.

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan telah menyusun Piagam Komisaris dan Direksi dengan susunan sebagai berikut.

1. Latar Belakang,
2. Referensi,
3. Fungsi Dewan Komisaris dan Direksi,
4. Keanggotaan Komisaris dan Direksi,
5. Persyaratan Komisaris dan Direksi,
6. Masa Jabatan Dewan Komisaris dan Direksi,
7. Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi,
8. Independensi Dewan Komisaris dan Direksi,
9. Hak dan Wewenang Dewan Komisaris dan Direksi,
10. Tugas Dewan Komisaris dan Direksi,
11. Pengangkatan Dewan Komisaris dan Direksi,
12. Pengunduran Diri Dewan Komisaris dan Direksi,
13. Pemberhentian Dewan Komisaris dan Direksi,
14. Posisi Dewan Komisaris dan Direksi Lowong,
15. Rangkap Jabatan Dewan Komisaris dan Direksi,
16. Prosedur Rapat Dewan Komisaris dan Direksi,
17. Mekanisme Keputusan Rapat Dewan Komisaris dan Direksi,
18. Risalah Rapat Dewan Komisaris dan Direksi,
19. Keputusan Sirkuler Rapat Dewan Komisaris dan Direksi,
20. Interaksi Dewan Komisaris dan Direksi,
21. Fungsi Pendukung,
22. Benturan Kepentingan.

The BOC and BOD has compiled a Board Manual with the following composition.

1. Background,
2. References,
3. Functions of the BOC and BOD,
4. Membership of BOC and BOD,
5. Requirement of BOC and BOD,
6. Term of office of the BOC and BOD,
7. Remuneration of the BOC and BOD,
8. The Independence of the BOC and BOD,
9. Rights and Privileges of the BOC and BOD,
10. Duties of the BOC and BOD,
11. Appointment of the BOC and BOD,
12. Resignation of BOC and BOD,
13. Termination of the BOC and BOD,
14. Vacant Position of the BOC and BOD,
15. Dual Positions of the BOC and BOD,
16. Meetings Procedure of the BOC and BOD,
17. Mechanism of the Decision of the BOC and BOD Meeting,
18. Minutes of Meetings of the BOC and BOD,
19. Circular Decision of the BOC and BOD Meeting,
20. The interaction of the BOC and BOD,
21. Supporting Functions,
22. Conflict of Interest.

Remunerasi Dewan Komisaris & Direksi

Remuneration for Board of Commissioners & Board of Directors

Perseroan memiliki prosedur untuk penetapan remunerasi yang diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi melalui pengusulan dan persetujuan penetapan remunerasi, sebagai berikut.

- Komite Nominasi dan Remunerasi melakukan *review* dengan mempertimbangkan kinerja Dewan Komisaris dan Direksi serta *benchmarking* dengan industri yang setara dengan Perseroan. Hasil *review* tersebut akan disampaikan kepada Dewan Komisaris dalam bentuk usulan,
- Usulan remunerasi diajukan kepada RUPS untuk mendapatkan pengesahan,
- Usulan remunerasi dikaji oleh RUPS,
- RUPS memutuskan dan menetapkan keputusan terkait remunerasi.

Besaran Remunerasi Dewan Komisaris & Direksi

Besaran total remunerasi Dewan Komisaris untuk tahun 2017 adalah sebesar USD 300.000, sedangkan besaran total remunerasi Direksi untuk tahun 2017 adalah sebesar USD 600.000.

The Company has procedures to determine the remuneration for BOC and BOD member through the recommendation and authorization of the remuneration, as follows.

- The Nomination and Remuneration Committee conducted a review taking into account the performance of the BOC and BOD as well as benchmarking with similar industries with the Company. The results of the review will be submitted to the BOC in the form of a proposal,
- Proposed remuneration shall be submitted to the GMS for approval,
- Proposed remuneration assessed by the GMS,
- GMS decide and determine the resolution regarding remuneration.

The Amount of Remuneration of Board of Commissioners & Board of Directors

The total amount of remuneration for the BOC for 2017 was USD 300,000, while total amount for the BOD for 2017 was USD 600,000.

Penilaian Dewan Komisaris & Direksi

The Assessment of Board of Commissioners & Board of Directors

Penilaian terhadap Komisaris dan Direksi adalah bentuk *check and balance* dalam GCG. Dengan adanya penilaian, seluruh pemangku kepentingan akan mendapatkan gambaran yang menyeluruh tentang kondisi Perseroan.

Kriteria & Prosedur

Penilaian terhadap Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dilakukan dengan menerapkan sistem berjenjang yang mengacu pada struktur tata kelola. Berdasarkan struktur tata kelola, pengawasan Direksi Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris. Dalam hal pengawasan tersebut, Dewan Komisaris juga melakukan penilaian atas kinerja Direksi.

Tahapan penilaian selanjutnya adalah penilaian terhadap Komisaris. Penilaian terhadap Dewan Komisaris dilakukan oleh pemegang saham melalui RUPS-T. Dewan Komisaris akan memberikan penjabaran secara terperinci terkait pencapaian Perseroan dihadapan para pemegang saham dalam RUPS-T. Pemegang saham akan memutuskan apakah akan menerima atau menolak pertanggungjawaban Dewan Komisaris.

Berikut kriteria-kriteria yang dijadikan parameter dalam melakukan penilaian, antara lain.

1. Pencapaian atas target yang telah ditetapkan,
2. Tingkat kehadiran Dewan Komisaris dan Direksi dalam rapat-rapat manajemen,
3. Kepatuhan dalam menjalankan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Pihak yang Melakukan Penilaian

Saat ini Perseroan belum menggunakan pihak eksternal dalam melakukan penilaian terhadap Dewan Komisaris dan Direksi. Penilaian terhadap Dewan Komisaris dan Direksi dilakukan oleh pihak internal Perseroan.

Komite Audit

Audit Committee

Komite Audit merupakan salah satu unsur penting dalam mewujudkan penerapan prinsip GCG. Keberadaan komite ini merupakan usaha perbaikan terhadap cara pengelolaan perusahaan terutama cara pengawasan terhadap manajemen perusahaan, karena akan menjadi penghubung antara manajemen perusahaan dengan Dewan Komisaris maupun pihak eksternal lainnya. Komite Audit juga berperan

The Assessment of BOC and BOD is in form of checks and balances in the GCG. With this assessment, all of the stakeholders will get a comprehensive picture of the Company's condition.

Criteria & Procedure

The assessment of the BOC and BOD was done by applying a tiered system that refers to the governance structure. Based on the governance structure, supervision of the BOD is done by the BOC. While executing this supervision function, the BOC also assessed the performance of the BOD.

The next phase of assessment is the assessment on the BOC. The assessment of the BOC is done by the shareholders through the AGMS. The BOC will provide a detailed explanation related with Company's achievement before the shareholders in the AGMS. The shareholders will decide whether to accept or reject the BOC report.

Following the criteria used as a parameter in the assessment, among others.

1. Achievement above the set target,
2. Attendance level of BOC and BOD in management meetings,
3. Adherence in complying with the prevailing laws and regulations.

Parties Who Made the Assessment

Currently, the Company has not used external parties in the assessment of the BOC and BOD. Assessment toward BOC and BOD is performed by the internal parties of Company.

dalam mengawasi proses pelaporan keuangan perusahaan yang bertujuan untuk mewujudkan laporan keuangan yang disusun melalui proses pemeriksaan dengan integritas dan objektivitas dari auditor.

Dasar Pembentukan Komite Audit

Dasar hukum pembentukan Komite Audit adalah.

1. Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas,
2. Peraturan OJK Nomor 55 /POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit,
3. Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia Nomor Kep-I-A Kep-00001/BEI/01-2014 tentang Peraturan Nomor I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Terdaftar.

Masa Jabatan Komite Audit

Masa tugas anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris. Saat Komisaris Independen yang menjabat sebagai Ketua Komite Audit mengundurkan diri, secara otomatis Komisaris Independen lainnya akan menjadi ketua Komite Audit. Dewan Komisaris dapat memberhentikan anggota Komite Audit jika terbukti melanggar kode etik Perseroan, dalam penyelidikan pihak yang berwenang, bertindak tidak pantas yang secara langsung atau tidak langsung mengganggu reputasi perusahaan atau kehilangan independensinya.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

Mengacu pada Piagam Komite Audit, berikut gambaran tugas dan tanggung jawab Komite Audit.

- a. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan emiten atau perusahaan publik kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain yaitu, laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan emiten atau perusahaan publik,
- b. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan emiten atau perusahaan publik,
- c. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan atas jasa yang diberikannya,
- d. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan akuntan yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan, dan *fee*,
- e. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal,
- f. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika emiten atau perusahaan publik tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris,

instrumental in supervising the corporate financial reporting aimed at producing financial statements that must be audited with integrity and objectivity by an independent auditor.

Basis for Establishment of the Audit Committee

The legal basis for the establishment of the Audit Committee is as follows.

1. Law Number 40 year 2007 on Limited Liability Companies,
2. FSA Regulation Number 55 /POJK.04/2015 on the Establishment and Implementation Guidelines for Audit Committee,
3. Resolution of the Board of Directors of the Indonesia Stock Exchange Number Kep-I-A Kep-00001/BEI/01-2014 on the Rule Number I-A on Listing of Shares and Equity-Based Securities Other Than Shares Issued by Listed corporate.

Audit Committee's Term of Office

The Audit Committee member's term of office should not be longer than the term of office of the BOC. When an Independent Commissioner who served as Chairman of the Audit Committee resigned, automatically other Independent Commissioner will be the chairman of the Audit Committee. The BOC may dismiss the Audit Committee membership if it violates the Company's code of conduct, being a subject of an investigation by appropriate authorities, inappropriate acts that directly or indirectly interfere with the corporate's reputation or loss of their independence.

Duties & Responsibilities of Audit Committee

Refers to the Audit Committee Charter, following the description of duties and responsibilities of the Audit Committee.

- a. Reviewed the financial information disclosed by issuer of public corporate or the authority namely, financial statement, projection, other report regarding The public corporate financial information,
- b. Reviewing compliance with laws and regulations relating to the activities of issuers or public companies,
- c. Provide independent opinion regarding dissenting opinion among management and accountant for regarding the services provided,
- d. Provide recommendation to BOC regarding public accountant appointment based on independency, scope of assignment and fee,
- e. Reviewed the audit result from The internal audit and supervise the implementation by BOD regarding the internal audit result,
- f. Reviewed The Company risk management activity performed by The BOD, if the risk management committee did not available,

- g. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan,
- h. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan,
- i. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

- g. Reviewed the complaint regarding the Company accounting process and financial report,
- h. Reviewed and advised The BOC regarding The Company potential conflict of interest,
- i. Protect The Company document, data and information.

Independensi Komite Audit

Sesuai dengan peraturan OJK Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, Komite Audit Perseroan dipimpin oleh Komisaris Independen dan paling sedikit terdiri atas tiga orang, di mana anggotanya merupakan pihak independen yang memiliki keahlian dalam bidang akuntansi.

Audit Committee's Independence

In accordance with FSA Number 55/POJK.04/2015 on the Establishment and Implementation Guidance of the Audit Committee, the Audit Committee chaired by an Independent Commissioner and consist of at least three member, whose members are independent parties who have expertise in the field of accounting.

Susunan Komite Audit

Berikut susunan Komite Audit Perseroan per tanggal 31 Desember 2017.

Composition of the Audit Committee

As at 31 December 2017, the following is the composition of the Company's Audit Committee.

Susunan Komite Audit Perseroan Company Audit Committee Composition

| No | Nama Name | Jabatan Position |
|----|-------------------------|--|
| 1 | Ridho Kresna Wattimena | Ketua Komite Audit Chairman of Audit Committee |
| 2 | Jhon Henry Gultom | Anggota Komite Audit Member of Audit Committee |
| 3 | Sergio Kurnianto Rustan | Anggota Komite Audit Member of Audit Committee |

Per tanggal 31 Desember 2017, dua orang anggota Komite Audit telah menyelesaikan masa tugasnya, yaitu.

As at 31 December 2017, two members have ended their tenure, namely.

1. Jhon Henry Gultom – Anggota Komite Audit
2. Sergio Kurnianto Rustan – Anggota Komite Audit

1. Jhon Henry Gultom – Member of Audit Committee
2. Sergio Kurnianto Rustan – Member of Audit Committee

Terkait selesainya masa tugas kedua anggota Komite Audit tersebut, per tanggal 2 Januari 2018 Dewan Komisaris telah mengangkat dua orang anggota Komite Audit yang baru untuk menggantikan anggota komite Audit yang telah selesai masa tugasnya, berikut susunan anggota Komite Audit per 2 Januari 2018:

As the tenure of two members has ended, on 2 January 2018 the BOC appointed two new Audit Committee's members to substitute their positions. The composition of Audit Committee members as at 2 January 2018 is:

1. Ridho Kresna Wattimena – Ketua Komite Audit
2. Christine Tjen – Anggota Komite Audit
3. Arief A. Dhani – Anggota Komite Audit

1. Ridho Kresna Wattimena – Chairman of Audit Committee
2. Christine Tjen – Member of Audit Committee
3. Arief A. Dhani – Member of Audit Committee

Pelaksanaan Tugas & Tanggung Jawab Komite Audit

Berikut ini adalah laporan kegiatan Komite Audit untuk tahun buku 2017.

Implementation of Audit Committee Duties & Responsibilities

The following is the report on Audit Committee's activities for 2017 fiscal year.

Audit Laporan Keuangan

Sesuai dengan hasil keputusan RUPS-T tahun 2017, RUPS memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk salah satu kantor akuntan publik yang terdaftar OJK untuk mengaudit laporan keuangan konsolidasian dan anak perusahaan untuk tahun buku yang

Audit on the Financial Statements

Based on the AGMS resolution in 2017, the GMS granted authority to the BOC to appoint one public accountant listed on FSA to audit the financial statement of parent and its entity for the year ended 31 December 2017 as well as for determining the amount of honorarium and other

berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 serta menetapkan jumlah honorarium dan persyaratan lain berkaitan dengan penunjukan kantor akuntan publik tersebut sesuai dengan peraturan yang berlaku. Terkait hal tersebut Dewan Komisaris Perseroan telah meminta masukan dari Komite Audit terkait penunjukan kantor akuntan publik.

Komite Audit secara berkala juga telah melakukan penelaahan atas hasil audit Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang dilakukan per kuartal. Hasil penelaahan tersebut telah dilaporkan kepada Dewan Komisaris Perseroan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan.

Audit Internal

Komite Audit terus mendorong peningkatan kualitas kontrol internal Perseroan. Komite Audit telah berkoordinasi dengan Auditor Internal Perseroan untuk membahas temuan-temuan dalam proses audit. Komite Audit juga telah memberikan masukan-masukan terkait proses audit internal.

Rapat Komite Audit

Berlandaskan peraturan OJK Nomor 55 / POJK.04/2015 Tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, Komite Audit setidaknya melakukan rapat sebanyak empat kali dalam satu tahun. Sepanjang tahun 2017 Komite Audit telah melakukan rapat sebanyak 5 kali. Berikut daftar kehadiran rapat Komite Audit.

Tingkat Kehadiran Rapat Komite Audit 2017
2017 Attendance Rate of Audit Committee

| No | Nama Name | Kehadiran Attendance | Persentase Kehadiran Attendance Percentage |
|----|-------------------------|------------------------|--|
| 1 | Ridho Kresna Wattimena | 2 | 33,3% |
| 2 | Jhon Henry Gultom | 6 | 100% |
| 3 | Sergio Kurnianto Rustan | 6 | 100% |

Pelatihan Komite Audit

Selama tahun 2017 tidak ada pelatihan untuk Komite Audit.

Profil Komite Audit

Komposisi Komite Audit Perseroan terdiri dari tiga orang, yang dipimpin oleh Komisaris Independen.

Ridho Kresna Wattimena

Profil Ridho Kresna Wattimena sudah tercantum di profil Dewan Komisaris.

Jhon Gultom

Warga negara Indonesia, usia 48 Tahun, domisili di Jakarta. Beliau memulai dunia profesionalnya di Arthur Andersen dari tahun 1994 sampai dengan tahun 1996 sebagai Assistance Auditor. Beliau melanjutkan karirnya di PwC sebagai Senior Associate Auditor. Pengalamannya sebagai Komite Audit

requirements regarding the appointment of the public accountant in compliance with the prevailing regulations. The BOC had asked recommendations from the Audit Committee regarding the appointment of the public accountant.

The Audit Committee has also conducted periodic reviews on the result of the Consolidated Financial Statements audit. The review is done on a quarterly basis. The review result has been submitted to the Company's BOC as recommendations for decision-making.

Internal Audit

The Audit Committee continuously encourages the improvement of the quality of the Company's Internal Control. The Audit Committee has coordinated with the Company's Internal Auditor to discuss the audit findings. The Audit Committee also has provided recommendations regarding the internal audit process.

Audit Committee Meeting

In accordance with FSA Regulation No. 55/POJK.04/2015 on the Establishment and Implementation of Audit Committee's Guidelines, the Audit Committee must at least hold four times of meetings in one year. Throughout 2017, the Audit Committee conducted 5 meetings. The following is the attendance list of the Audit Committee meetings.

Audit Committee Training

During 2017 there are no training for the Audit Committee.

The Audit Committee Profiles

The Company's Audit Committee composition consisted of three members, lead by the Independent Commissioner.

Ridho Kresna Wattimena

Ridho Kresna Wattimena's profile is available at the profile of the BOC.

Jhon Gultom

Indonesian citizen, 48 years old, domiciled in Jakarta. He started his professional career at Arthur Andersen from 1994 to 1996 as an Assistant Auditor. He continued his career as a Senior Associate Auditor at PwC. His experience as an Audit Committee member started at PT Toko Gunung Agung Tbk

dimulai di PT Toko Gunung Agung Tbk dari tahun 2005 – 2011. Saat ini selain menjabat sebagai Komite Audit Perseroan, beliau juga menjabat sebagai Kepala Audit Internal PT Wisma Nusantara International.

Beliau menyelesaikan strata satu dari Universitas Jendral Sudirman di tahun 1993. Beliau kemudian memperoleh strata dua di bidang manajemen dari Universitas Krisnadwipayana di tahun 2015.

Sergio Kurnianto Rustan

Warga negara Indonesia, usia 50 Tahun, domisili di Jakarta. Beliau memulai dunia profesionalnya di Arthur Andersen dari tahun 1993 sampai dengan tahun 2001 dengan tanggung jawab terakhir sebagai Professional Tax Manager. Sebagai pendiri dari Rustan Consulting, beliau memiliki pengalaman yang kuat di bidang perpajakan, didukung oleh dua lisensi profesional yaitu, Pengacara Pengadilan Hukum Pajak dan Konsultan Pajak Terdaftar.

Beliau memperoleh gelar Sarjana di bidang Ekonomi dari Universitas Tarumanagara, Jakarta pada tahun 1991. Kemudian beliau memperoleh gelar Master di bidang Administrasi Bisnis, pada Institut PPM, di tahun 1992.

from 2005 - 2011. Currently, besides serving as the Company's Audit Committee, he also serves as the Head of Internal Audit at PT Wisma Nusantara International.

He finished the undergraduate education from University of Jendral Sudirman in 1993. He later obtained his master in management from University of Krisnadwipayana in 2015.

Sergio Kurnianto Rustan

Indonesian citizen, 50 years old, domiciled in Jakarta. He started his professional career at Arthur Andersen from 1993 to 2001 with final responsibility as a Professional Tax Manager. As the founder of Rustan Consulting, he has a strong experience in the field of taxation, supported by two professional license namely, Tax Law Trial Lawyers and Registered Tax Consultant.

He obtained a Bachelor degree in Economics from the Tarumanagara University, Jakarta in 1991. He later earned a Master degree in Business Administration, at the PPM Institute, in 1992.

Komite Nominasi & Remunerasi

Nomination & Remuneration Committee

Komite Nominasi dan Remunerasi adalah komite yang dibentuk dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris dalam membantu melaksanakan fungsi dan tugas Dewan Komisaris terkait nominasi dan remunerasi terhadap anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris. Sesuai dengan peraturan OJK Nomor 34 / POJK.04/2014 Tentang Komite Nominasi Dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Mengacu pada peraturan tersebut, perusahaan publik wajib memiliki fungsi nominasi dan remunerasi. Dalam hal perusahaan publik tidak memiliki Komite Nominasi dan Remunerasi, maka Dewan Komisaris wajib menjalankan fungsi tersebut.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi & Remunerasi

1. Terkait dengan fungsi nominasi.
 1. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
 - a) komposisi jabatan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris,
 - b) kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi, dan
 - c) kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
 2. Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris berdasarkan tolak ukur yang telah disusun sebagai bahan evaluasi,

The Nomination and Remuneration Committee is a committee established by and responsible to the BOC in assisting the duties and tasks regarding nomination and remuneration for the BOD and BOC. In accordance with the FSA Regulation No. 34/POJK.04/2014 on Nomination and Remuneration Committee of Issuer or Public Corporate. Refers to such regulation, the public corporate is obliged to execute the nomination and remuneration functions. In case the public corporate does not have Nomination and Remuneration Committee, the BOC is obliged to execute this function.

Duties and Responsibilities of Nomination & Remuneration Committee

1. Regarding nomination function.
 1. Provides recommendations to the BOC with regard to:
 - a) Composition of the BOD and/or BOC members,
 - b) Policies and criteria needed in the nomination process,
 - c) Performance evaluation policies for the BOD and/or BOD members.
 2. Assists the BOC in preparing an assessment for the BOD's and/or BOC's performance based on the predetermined standard as materials for evaluation process,

3. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris, dan
 4. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS.
2. Terkait dengan fungsi remunerasi:
 1. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai:
 - a) Struktur remunerasi,
 - b) Kebijakan atas remunerasi, dan
 - c) Besaran atas remunerasi.
 2. Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
3. Provides recommendations to the BOC regarding competence development program for the BOD and/or the BOC, and
 4. Proposes candidates having qualifications as a BOD and/or BOC member to the BOC to be proposed to the GMS.
2. Regarding remuneration function:
 1. Provides recommendations to the BOC with regard to:
 - a) Remuneration structure,
 - b) Remuneration policy,
 - c) Remuneration amount.
 2. Supports the BOC in assessing the correlation of the BOC's and/or BOD's performance with the remuneration amount received by each BOD and/or BOC members.

Masa Jabatan Komite Nominasi & Remunerasi

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi diangkat untuk masa jabatan tertentu dan dapat diangkat kembali. Masa jabatan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi tidak lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar.

Independensi Komite Nominasi & Remunerasi

Terkait independensi Komite Nominasi dan Remunerasi, Perseroan telah mengikuti Peraturan OJK Nomor 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi.

Piagam Komite Nominasi & Remunerasi

Saat ini Komite Nominasi dan Remunerasi belum memiliki piagam Komite Nominasi dan Remunerasi.

Susunan Komite Nominasi & Remunerasi

Sebagaimana diatur dalam peraturan OJK Nomor 34 / POJK.04/2014 Tentang Komite Nominasi Dan Remunerasi Emiten Atau Perusahaan Publik Komite Nominasi dan Remunerasi paling kurang terdiri dari 3 (tiga) orang anggota, dengan ketentuan.

- a. Satu orang ketua merangkap anggota, yang merupakan Komisaris Independen; dan
- b. Anggota lainnya yang dapat berasal dari:
 1. Anggota Dewan Komisaris,
 2. Pihak yang berasal dari luar emiten atau perusahaan publik yang bersangkutan, atau

The Term of Office of The Nomination & Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee members shall be appointed for a specific time and may be reappointed. Term of office of the Nomination and Remuneration Committee is not longer than the term of office of the BOC as set out in the Articles of Association.

The Nomination & Remuneration Committee Independence

The Nomination and Remuneration Committee independence has followed the FSA Regulation Number 34/POJK.04/2014 dated December 8, 2014 on the Nomination and Remuneration Committee.

The Nomination and Remuneration Committee Charter

Currently, the Nomination and Remuneration Committee does not have a Nomination and Remuneration Committee charter.

Composition of the Nomination and Remuneration Committee

As regulated by FSA Regulation No. 34/POJK.04/2014 on Issuer or Public Company's Nomination and Remuneration Committee, the Company's Nomination and Remuneration Committee consists of at least three members, with the following composition.

- a. One chairman with a dual position as a member as an Independent Commissioner, and
- b. Other members, who may come from:
 1. BOC members,
 2. Other parties from outside the issuer or public corporate, or

- Pihak yang menduduki jabatan manajerial di bawah Direksi yang membidangi sumber daya manusia.

- Personnel in managerial position under the Human Resources Director.

Saat ini anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan terdiri dari tiga orang, seorang ketua komite yang merupakan Komisaris Independen. Sedangkan dua orang anggota Komite Nominasi dan Remunerasi merupakan Komisaris Perseroan dan Manager HR dan GA Perseroan. Berikut susunan Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan per 31 Desember 2017:

Currently, the Nomination and Remuneration Committee consists of three members, one chairman who is an Independent Commissioner, and two members who are the Company's Commissioner and HR and GA Manager. The composition of the Nomination and Remuneration Committee as at 31 December 2017 is:

Susunan Komite Nominasi dan Remunerasi Company Nomination and Remuneration Committee Composition

| No | Nama Name | Jabatan Position |
|----|------------------------|--|
| 1 | Ridho Kresna Wattimena | Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi Chairman of Nomination and Remuneration Committee |
| 2 | Choi, Hoon | Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Member of Nomination and Remuneration Committee |
| 3 | Randy Syarif Hidayat | Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Member of Nomination and Remuneration Committee |

Profil Komite Nominasi & Remunerasi

Komposisi Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan terdiri dari tiga orang, yang dipimpin oleh seorang Komisaris Independen.

Ridho Kresna Wattimena

Profil Ridho Kresna Wattimena sudah tercantum di profil Dewan Komisaris.

Choi, Hoon

Profil Choi, Hoon sudah tercantum di profil Dewan Komisaris.

Randy Syarif Hidayat

Warga Negara Indonesia, usia 33 Tahun, domisili di Jakarta. Beliau memulai karirnya di PT Samindo Resources Tbk saat ditunjuk sebagai Assistant Manager untuk *Human Resources and General Affair*. Sebelum bekerja di PT Samindo Resources Tbk, beliau telah memiliki pengalaman di bidang sumber daya manusia di berbagai perusahaan terkemuka. Beliau lulus dari Universitas Indonesia dengan gelar Sarjana Ilmu Sosial pada tahun 2009. Beliau diangkat sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi pada tanggal 28 Oktober 2016.

The Nomination and Remuneration Committee Profile

The Company's Nomination and Remuneration Committee composition consisted of three members, lead by an Independent Commissioner.

Ridho Kresna Wattimena

Ridho Kresna Wattimena's profile is available at the profile of the BOC.

Choi, Hoon

Choi, Hoon's profile is available at the profile of the BOC.

Randy Syarif Hidayat

Indonesian citizen, 33 years old, domiciled in Jakarta. He started his career at PT Samindo Resources Tbk as an Assistant Manager for Human Resources and General Affair. Prior to working at PT Samindo Resources Tbk, he has experience in human resources in various leading corporates. He graduated from the University of Indonesia with a Bachelor of Social Sciences in 2009. He was appointed as member of the Nomination and Remuneration Committee on October 28, 2016.

Pelatihan Komite Nominasi & Remunerasi

Selama tahun 2017 tidak ada pelatihan untuk Komite Nominasi dan Remunerasi.

Pelaksanaan Tugas Komite Nominasi & Remunerasi

Selama tahun 2017 Komite Nominasi dan Remunerasi telah memberikan masukan kepada Dewan Komisaris terkait

The Nomination & Remuneration Committee Training

During 2017 there was no training for the Nomination and Remuneration Committee.

Implementation of Nomination & Remuneration Committee's Duties

Throughout 2017, the Nomination and Remuneration Committee provided recommendations to the BOC regarding

penetapan remunerasi untuk Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan berdasarkan *benchmarking* dengan industri dan kinerja Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

remuneration provision for the BOC and BOD based on benchmarking with the similar industries and the BOC's and BOD's performances.

Rapat Komite Nominasi dan Remunerasi

Nomination and Remuneration Committee Meeting

Selama tahun 2017 Komite Nominasi dan Remunerasi telah melakukan rapat sebanyak 2 kali, berikut ringkasan rapat Komite Nominasi dan Remunerasi.

During 2017 the Nomination and Remuneration Committee has conducted 2 meetings, following the summary of the Nomination and Remuneration Committee meetings.

| Tanggal Date | Agenda Agenda | Kehadiran Attendance |
|---|--|--|
| Jumat, 24 Februari, 2017 Friday, February 24, 2017 | 1 Pengunduran Diri Direktur Independen 2 Lainnya 1 Independent Director's Resignation 2 Others | 1. Ridho Kresna Wattimena 2. Randy Syarif Hidayat |
| Rabu, 08 November, 2017 Wednesday, November 08, 2017 | 1 Remunerasi Anggota Komite Audit Terpilih 2 Lainnya 1 Remuneration of Members of the Selected Audit Committee 2 Others | 1. Ridho Kresna Wattimena 2. Randy Syarif Hidayat |

Komite Manajemen Resiko & Good Corporate Governance

Risk Management & Good Corporate Governance Committee

Setiap perusahaan menghadapi ketidakpastian dan risiko yang menjadi kendala dalam mencapai visi dan misi. Seiring berjalannya waktu, kesadaran akan kebutuhan pengelolaan risiko yang lebih baik meningkat dalam rangka meningkatkan praktik GCG pada perusahaan. Hal tersebut yang pada akhirnya mendorong Perseroan untuk membentuk Komite Manajemen Resiko dan GCC untuk membantu Dewan Komisaris dalam pengawasan Perseroan.

Every corporate encounters uncertainties and risks that may become an obstacle towards achieving vision and mission. Over the time, the awareness of the need for better risk management increases in order to improve GCG practices in the corporate. This eventually compelled the Company to establish the Risk Management and GCG Committee to assist the BOC in supervising the Company.

Tugas & Tanggung Jawab Komite Manajemen Resiko dan GCG

Duties & Responsibilities of Risk Management and GCG Committee

Tugas Komite Manajemen Resiko dan GCG.

- Membantu Dewan Komisaris dalam melakukan evaluasi atas efektifitas sistem manajemen risiko Perseroan,
- Membantu Dewan Komisaris dalam mengidentifikasi risiko-risiko yang dihadapi Perseroan,
- Melakukan evaluasi atas penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik dalam aktifitas Perseroan.

Duties of Risk Management and GCG Committee.

- Assists the BOC in evaluating the effectiveness of the Company's risk management system,
- Assists the BOC in identifying the risks encountered by the Company,
- Evaluates the implementation of the principles of GCG in the Company's activities.

Susunan Komite Manajemen Resiko & GCG

Risk Management & GCG Committee Composition

Susunan Komite Pemantau Resiko & GCG Composition of Risk Management & GCG Committee

| No | Nama Name | Jabatan Position |
|----|------------------------|---|
| 1 | Ridho Kresna Wattimena | Ketua Komite Manajemen Resiko dan GCG Chairman of Risk Management and GCG Committee |
| 2 | Ahmad Saleh | Anggota Komite Manajemen Resiko dan GCG Member of Risk Management and GCG Committee |
| 3 | Hananto Wibowo | Anggota Komite Manajemen Resiko dan GCG Member of Risk Management and GCG Committee |

Profil Komite Manajemen Resiko & GCG

Komposisi Komite Manajemen Resiko & GCG Perseroan terdiri dari tiga orang, yang dipimpin oleh seorang Komisaris Independen.

Ridho Kresna Wattimena

Profil Ridho Kresna Wattimena sudah tercantum di profil Dewan Komisaris.

Ahmad Saleh

Profil Ahmad Saleh sudah tercantum di profil Direksi.

Hananto Wibowo

Profil Hananto Wibowo sudah tercantum di profil Sekretaris Perusahaan.

Piagam Komite Manajemen Resiko & GCG

Saat ini Komite Manajemen Resiko dan GCG belum memiliki piagam Komite Manajemen Resiko dan GCG.

Independensi Komite Manajemen Resiko & GCG

Saat ini seluruh anggota Komite Manajemen Resiko dan GCG masih terafiliasi dengan Perseroan

Risk Management and GCG Committee Profile

The Company's Risk Management and GCG Committee composition consisted of three members, lead by an Independent Commissioner.

Ridho Kresna Wattimena

Ridho Kresna Wattimena profile is available at the profile of the BOC.

Ahmad Saleh

Ahmad Saleh profile is available at the profile of the BOD.

Hananto Wibowo

Hananto Wibowo profile is available at the profile of the Corporate Secretary.

Risk Management & GCG Committee Charter

Currently, the Risk Management and GCG Committee does not have a Risk Management and GCG Committee charter.

Risk Management & GCG Committee Independence

Currently, all members of the Risk Management and GCG Committee are affiliated with the Company.

Sekretaris Perusahaan

Corporate Secretary

Fungsi Sekretaris Perseroan memiliki tiga aktifitas utama yaitu, kepatuhan, komunikasi dan hubungan investor. Namun demikian, mulai pertengahan tahun 2017 Direksi Perseroan melakukan restrukturisasi organisasi dan memisahkan aktifitas komunikasi dan hubungan investor. Saat ini fungsi Sekretaris Perseroan fokus dalam pengelolaan kepatuhan Perseroan. Berikut Laporan Kepatuhan Perseroan selama tahun 2017.

The Corporate Secretary's function has three main activities, namely compliance, communications, and investor relations. However, since mid-2017, the BOD restructured the Company's organization and separated the communications function and investor relations function from corporate secretary function. Currently, the Corporate Secretary focuses on managing the Company's compliance. The 2017's Compliance Report of the Company is as follows.

| No. | Keterbukaan Informasi Disclosure of Information | Jumlah Amount | Judul Informasi Information Title | Tanggal Date |
|-----|--|------------------|--|--|
| 1 | Laporan Tahunan Annual Report | 1 | • Penyampaian Laporan Tahunan Submission of Annual Report | 27 April 2017 27 April 2017 |
| 2 | Laporan Keuangan Audit Audited Financial Statement | 2 | • Penyampaian Bukti Iklan Laporan Keuangan Auditan 2016 Submission of Advertisement of the 2016 Audited Financial Statements • Penyampaian Laporan Keuangan Auditan 2016 Submission of 2016 Audited Financial Statements | 10 Maret 2016 10 March 2016 10 Maret 2017 10 March 2017 |
| 3 | Paparan Publik Public Expose | 3 | • Pemberitahuan Rencana Paparan Publik Tahunan 2017 Notification of 2017 Annual Public Expose • Penyampaian Materi Paparan Publik 2017 Submission of 2017 Public Expose Material • Hasil Paparan Publik 2017 Result of 2017 Public Expose | 21 April 2017 21 April 2017 3 Mei 2017 3 May 2017 10 Mei 2017 10 May 2017 |
| 4 | Dividen Dividend | 1 | • Jadwal Dividend Tunai 2017 Schedule of 2017 Cash Dividend | 10 Mei 2017 10 Mei 2017 |

| No. | Keterbukaan Informasi Disclosure of Information | Jumlah Amount | Judul Informasi Information Title | Tanggal Date |
|-----|--|------------------|--|--------------------------------------|
| 5 | Laporan Keuangan Tengah Tahunan Interim Financial Statement | 4 | • Penyampaian Laporan Keuangan Kuartal I 2017 Submission of 2017 First Quarter Financial Statements | 29 April 2017 29 April 2017 |
| | | | • Penyampaian Laporan Keuangan Reviu Terbatas Kuartal II 2017 Submission of 2017 Second Quarter Limited Review Financial Statements | 29 Agustus 2017 29 August 2017 |
| | | | • Penyampaian Bukti Iklan Laporan Keuangan Kuartal II 2017 Submission of Advertisement of 2017 Second Quarter Limited Review Financial Statements | 29 Agustus 2017 29 August 2017 |
| | | | • Penyampaian Laporan Keuangan Kuartal III 2017 Submission of 2017 Third Quarter Financial Statements | 30 Oktober 2017 30 October 2017 |
| 6 | Laporan Terkait RUPS GMS Related Reporting | 4 | • Pemberitahuan Rencana RUPS-T 2017 Notification of the Plan to Arrange 2017 AGMS | 17 Maret 2017 17 March 2017 |
| | | | • Iklan Pemberitahuan RUPS-T 2017 Advertisement of 2017 AGMS Notification | 30 Maret 2017 30 March 2017 |
| | | | • Iklan Pemanggilan RUPS-T 2017 kepada Pemegang Saham Advertisement of 2017 AGMS Calling to Shareholders | 13 April 2017 13 April 2017 |
| | | | • Iklan Hasil RUPS-T 2017 Advertisement of Result of 2017 AGMS | 10 Mei 2017 10 May 2017 |
| 7 | Laporan Pemegang Saham Shareholders Report | 12 | • Laporan per 31 Januari 2017 Report as at 31 Januari 2017 | 8 Februari 2017 8 February 2017 |
| | | | • Laporan per 28 Februari 2017 Report as at 28 Februari 2017 | 10 Maret 2017 10 March 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Maret 2017 Report as at 31 March 2017 | 7 April 2017 7 April 2017 |
| | | | • Laporan per 30 April 2017 Report as at 30 April 2017 | 8 Mei 2017 8 May 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Mei 2017 Report as at 31 Mei 2017 | 9 Juni 2017 9 June 2017 |
| | | | • Laporan per 30 Juni 2017 Report as at 30 Juni 2017 | 9 Juli 2017 9 July 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Juli 2017 Report as at 31 Juli 2017 | 4 Agustus 2017 4 August 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Agustus 2017 Report as at 31 Agustus 2017 | 7 September 2017 7 September 2017 |
| | | | • Laporan per 30 September 2017 Report as at 30 September 2017 | 6 Oktober 2017 6 October 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Oktober 2017 Report as at 31 Oktober 2017 | 9 November 2017 9 November 2017 |
| | | | • Laporan per 30 November 2017 Report as at 30 November 2017 | 7 Desember 2017 7 December 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Desember 2017 Report as at 31 Desember 2017 | 5 Januari 2017 5 January 2017 |
| 8 | Laporan Utang Debt Report | 12 | • Laporan per 31 Januari 2017 Report as at 31 January 2017 | 9 Februari 2017 9 February 2017 |
| | | | • Laporan per 28 Februari 2017 Report as at 28 February 2017 | 10 Maret 2017 10 March 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Maret 2017 Report as at 31 March 2017 | 7 April 2017 7 April 2017 |
| | | | • Laporan per 30 April 2017 Report as at 30 April 2017 | 10 Mei 2017 10 May 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Mei 2017 Report as at 31 Mei 2017 | 9 Juni 2017 9 June 2017 |
| | | | • Laporan per 30 Juni 2017 Report as at 30 Juni 2017 | 8 Juli 2017 8 July 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Juli 2017 Report as at 31 Juli 2017 | 9 Agustus 2017 9 August 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Agustus 2017 Report as at 31 August 2017 | 8 September 2017 8 September 2017 |
| | | | • Laporan per 30 September 2017 Report as at 30 September 2017 | 10 Oktober 2017 10 October 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Oktober 2017 Report as at 31 Oktober 2017 | 10 November 2017 10 November 2017 |
| | | | • Laporan per 30 November 2017 Report as at 30 November 2017 | 8 Desember 2017 8 December 2017 |
| | | | • Laporan per 31 Desember 2017 Report as at 31 Desember 2017 | 10 Januari 2018 10 January 2018 |

| No. | Keterbukaan Informasi Disclosure of Information | Jumlah Amount | Judul Informasi Information Title | Tanggal Date |
|-----|--|------------------|---|--------------------------------------|
| 9 | Keterbukaan Informasi Lainnya Other Disclosure of Information | 12 | • Pengunduran diri Bapak Soemarno Witoro S dari posisi Direktur Independen Resignation of Mr. Soemarno Witoro S from the position of Independent Director | 14 Februari 2017 14 February 2017 |
| | | | • Pengunduran diri Bapak Lee Kang Hyeob selaku Presiden Direktur Resignation of Mr. Lee Kang Hyeob from the position of President Director | 5 April 2017 5 April 2017 |
| | | | • Penandatanganan Kontrak Kerja di PT Gunung Bayan Pratama Coal dengan Gunung Bayan Resources Contract Signing for Work at PT Gunung Bayan Pratama Coal with Gunung Bayan Resources | 15 Mei 2017 15 May 2017 |
| | | | • Laporan Keuangan Tengah Tahunan 2017 di Reviu Terbatas oleh PWC Midyear 2017 Financial Statements under Limited Review by PWC | 24 Juli 2017 24 July 2017 |
| | | | • Perpanjangan Kontrak Kerjasama antara PT Samindo Resources dengan PT KIDECO Jaya Agung The Extension of Cooperation Contract between PT Samindo Resources and PT KIDECO Jaya Agung | 11 Desember 2017 11 December 2017 |

Hubungan Investor

Investor Relations

Dalam rangka meningkatkan fungsi komunikasi, Direksi Perseroan memutuskan untuk memisahkan fungsi Hubungan Investor dari Team Sekretaris Perusahaan dan memperluas cakupan kegiatan Hubungan Investor. Sebelumnya fungsi komunikasi yang dilakukan dalam kegiatan Hubungan Investor terbatas pada komunitas pasar modal. Pasca pemisahan dengan fungsi Sekretaris Perusahaan, aktifitas komunikasi yang dilakukan oleh fungsi Hubungan Investor terbagi menjadi dua yaitu, komunikasi investor dan komunikasi korporat.

Secara umum, Hubungan Investor adalah tanggung jawab manajemen strategis yang mengintegrasikan keuangan, komunikasi, pemasaran, dan kepatuhan hukum sekuritas. Hal tersebut dilakukan dengan komunikasi dua arah antara perusahaan, masyarakat keuangan, dan konstituen lain, yang akhirnya memberikan kontribusi untuk perusahaan sekuritas mencapai penilaian adil.

Peranan Hubungan Investor

Hubungan Investor memegang peranan yang sangat vital bagi perusahaan terbuka sebagai pintu gerbang keluar masuk informasi. Fungsi hubungan investor juga sering mencakup transmisi informasi yang berkaitan dengan nilai-nilai tak berwujud seperti kebijakan perusahaan atau tata kelola perusahaan dan tanggung jawab sosial perusahaan.

Sebagai pintu gerbang informasi, Team Hubungan Investor bertanggung jawab untuk mengumpulkan data-data baik dari pihak internal Perseroan (anak perusahaan dan fungsi-fungsi yang ada di dalam Perseroan) ataupun pihak eksternal (pasar modal dan publik secara luas). Informasi tersebut

In order to improve the communications function, the Company's BOD decided to separate the Investor Relations function from the Corporate Secretary Team and expand the Investor Relations' scope. The communication function used to be executed in a limited Investor Relations activities in capital market communities. After it was separated from the Corporate Secretary Team, the communications activities performed by Investor Relations function are divided into two categories namely, investor communications and corporate communications.

In general, Investor Relations is a strategic management's responsibility, integrating finance, communication, marketing, and compliance with the securities laws. It is done with a two-way communication between the corporate, financial communities, and other institutions, which eventually contribute to the securities corporate in achieving a fair assessment.

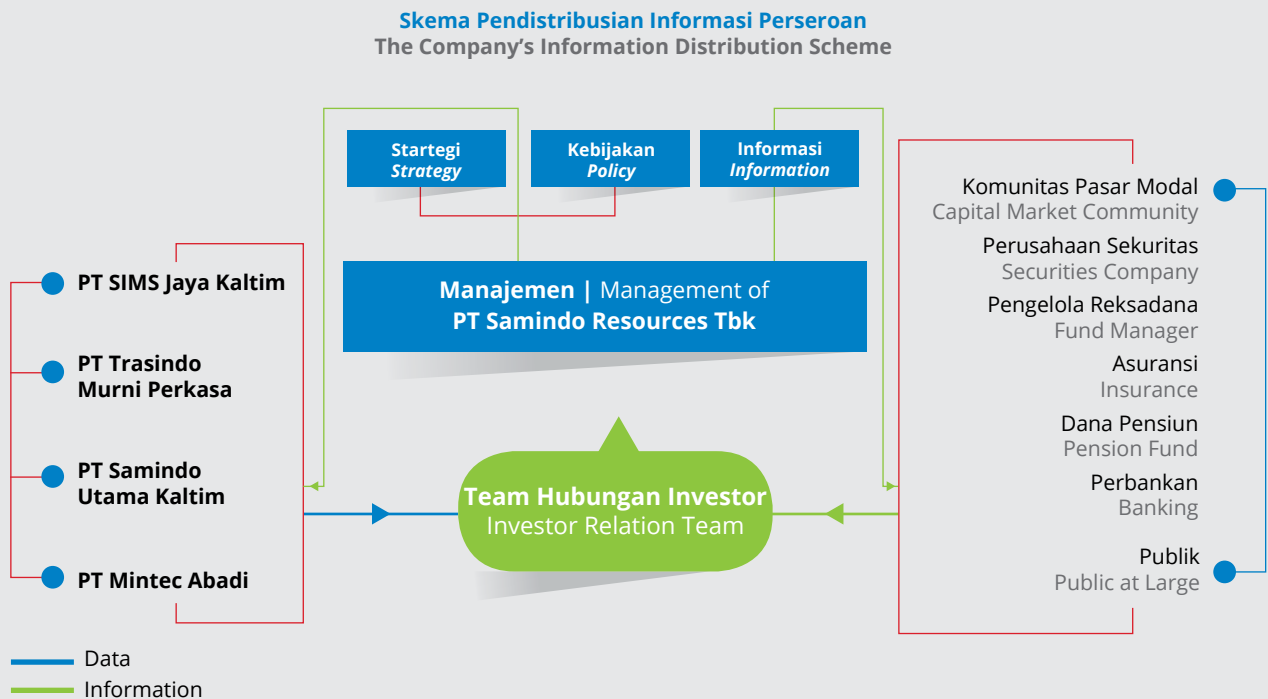
Investor Relations' Role

Investor Relations play a significant role for the public corporate as a portal of all of the corporate information. Investor relations often include information transmission related to intangible values as the corporate policies or corporate governance as well as the corporate social responsibility.

As an information portal, Investor Relations Team is obliged to collect data from internal parties (the Company's subsidiaries and other functions inside the Company) and external parties (capital market and wide communities). This information is organized to become the foundation for the

kemudian diolah untuk kemudian dapat menjadi landasan atas kebijakan Perseroan, strategi ataupun informasi bernilai tambah yang dapat meningkatkan nilai Perseroan. Berikut pola distribusi informasi Perseroan.

Company's policies, strategies, and other information which will add to the Company's value. The Company's information distribution scheme is as follows.



Pelaksanaan Kegiatan Hubungan Investor

Implementation of Investor Relations Activities

Sepanjang tahun 2017 Team Hubungan Investor telah melakukan kegiatan komunikasi yang sangat intensif dengan berbagai pihak, berikut laporan kegiatan Hubungan Investor selama tahun 2017.

Throughout 2017, the Investor Relations Team performed communication activities intensively with various parties. The report of Investor Relations activities throughout 2017 is as follows.

1. Komunikasi Investor

Tim Hubungan Investor secara aktif menjalin komunikasi yang cukup intensif dengan komunitas pasar modal, baik secara langsung ataupun tidak langsung.

1. Investor Communication

The Investor Relations Team actively developed an intensive communication with the capital market communities, both with direct and indirect methods.

a) Komunikasi Langsung

Secara frekuensi jumlah rapat yang dilakukan dengan komunitas pasar modal mengalami peningkatan yang sangat signifikan, indikasi tersebut terlihat dari rata-rata rapat perbulan yang mencapai 6 kali rapat. Sedangkan di tahun 2016 rata-rata rapat perbulan sebanyak 1 kali rapat atau mengalami peningkatan 600%. Berikut rangkuman rapat-rapat yang dilakukan oleh Tim Hubungan Investor.

a) Direct Communication

The number of meetings with the capital market communities increased significantly. This was indicated by the average number of meetings held in a month, which was six times. While in 2016, only one meeting was held in a month, so in 2017 it increased by 600%. The following is the summary of meetings held by Investor Relations Team.

1) Paparan Publik

Paparan publik merupakan kewajiban bagi perusahaan publik yang dilakukan minimal sekali dalam setahun. Selama tahun 2017 Perseroan telah melakukan satu kali paparan publik, sebagai berikut.

1) Public Expose

A public corporate must conduct a public expose at least once in a year. Throughout 2017, the Company has performed one public expose. The detail is as follows.

Hari / Tanggal : Selasa / 9 Mei 2017
 Tempat : Hotel Gran Melia, Jalan H.R. Rasuna Said Kav. X-0 Kuningan Jakarta
 Waktu : 16.00 – 17.00 WIB
 Agenda : 1. Presentasi oleh Manajemen PT Samindo Resources Tbk
 2. Diskusi
 Panelis : 1. Lee, Young Soo – Director
 2. Hananto Wibowo – Corporate Secretary
 3. Ahmad Zaki Natsir – Investor Relations
 Peserta : Paparan Publik Tahunan Perseroan dihadiri oleh 31 orang yang terdiri dari pelaku pasar modal dan publik.

Day / Date : Tuesday / 9 May 2017
 Location : Gran Melia Hotel, Jalan H.R. Rasuna Said Kav. X-0 Kuningan Jakarta
 Time : 4pm – 5pm
 Agenda : 1. Presentation by Management of PT Samindo Resources Tbk
 2. Discussion
 Panelists : 1. Lee, Young Soo – Director
 2. Hananto Wibowo – Corporate Secretary
 3. Ahmad Zaki Natsir – Investor Relations
 Participant : The Company's Annual Public Disclosure was attended by 31 person consisted of capital market community and public.

2) *One on One Meeting*

Tim Hubungan Investor juga secara aktif melakukan pertemuan-pertemuan dengan komunitas pasar modal. Baik diinisiasi oleh Tim Hubungan Investor ataupun atas permintaan dari komunitas pasar modal. Berikut beberapa komunitas pasar modal yang melakukan rapat dengan Tim Hubungan Investor.

- PT Trimegah Securities
- PT Bahana Securities
- PT Ashmore Asset Management
- PT Ciptadana Securities
- PT Yuanta Securities
- PT RHB OSK Securities
- PT Mina Padi Asset Management
- PT Sucer Asset Management
- PT Semesta Indovest
- Pheim Asset Management
- PT Indo Premier Securities
- PT May Bank Kim Eng
- PT Sucer Securities
- Horizon Capital Management S.A.

3) *Group Meeting*

Sepanjang tahun 2017 Tim Hubungan Investor menyelenggarakan satu kali *group meeting* dalam format "*Lunch with CEO*". Dalam acara tersebut Tim Hubungan Investor mengundang beberapa analis pasar modal untuk berdiskusi dengan Presiden Direktur Perseroan, berikut detail acara tersebut.

Hari / Tanggal : Senin / 4 Desember 2017
 Tempat : Tien Chao Restaurant, Hotel Gran Melia, Jakarta
 Waktu : 11.00 – 12.00 WIB
 Agenda : 1. Presentasi oleh Manajemen PT Samindo Resources Tbk
 2. Diskusi

2) *One on One Meeting*

The Investor Relations Team also actively holds meetings with capital market communities. The meetings may be initiated by Investor Relations Team or requested by capital market communities. The following is the list of capital market communities which have held meetings with Investor Relations Team.

- PT Trimegah Securities
- PT Bahana Securities
- PT Ashmore Asset Management
- PT Ciptadana Securities
- PT Yuanta Securities
- PT RHB OSK Securities
- PT Mina Padi Asset Management
- PT Sucer Asset Management
- PT Semesta Indovest
- Pheim Asset Management
- PT Indo Premier Securities
- PT May Bank Kim Eng
- PT Sucer Securities
- Horizon Capital Management S.A.

3) *Group Meeting*

Throughout 2017, the Investor Relations Team held one group meeting in the format of a "*Lunch with CEO*". In this event, the Investor Relations Team invited several capital market analysts for a discussion with the Company's President Director. The details of that event is as follows.

Day / Date : Monday / 4 Desember 2017
 Location : Tien Chao Restaurant, Hotel Gran Melia, Jakarta
 Time : 11am – 12am
 Agenda : 1. Presentation by Management of PT Samindo Resources Tbk
 2. Discussion

| | | |
|---------|---|--|
| Panelis | : | 1. Kim, Jung Gyun – Presiden Direktur |
| | | 2. Ahmad Saleh – Direktur |
| | | 3. Ahmad Zaki Natsir – Investor Relations |
| Peserta | : | 1. PT Minna Padi Asset Management |
| | | 2. PT Ashmore Asset Management |
| | | 3. PT RHB OSK Asset Management |
| | | 4. PT Trimegah Securities |
| | | 5. PT Indo Premier Asset Management |

| | | |
|--------------|---|--|
| Panelists | : | 1. Kim, Jung Gyun – President Director |
| | | 2. Ahmad Saleh – Director |
| | | 3. Ahmad Zaki Natsir – Investor Relations |
| Participants | : | 1. PT Minna Padi Asset Management |
| | | 2. PT Ashmore Asset Management |
| | | 3. PT RHB OSK Asset Management |
| | | 4. PT Trimegah Securities |
| | | 5. PT Indo Premier Asset Management |

b) Komunikasi Langsung

Tim Hubungan Investor juga melakukan komunikasi secara tidak langsung melalui berbagai media elektronik seperti *website* dan *email*. Berikut informasi yang Tim Investor Relations komunikasikan melalui media elektronik.

- Ringkasan Kinerja Operasional Bulanan,
- Ringkasan Kinerja Operasional dan Finansial Kuartalan,
- Laporan Keuangan Interim,
- Laporan Keuangan Audit,
- Laporan Tahunan,
- Siaran Pers,
- Tautan Berita.

2. Komunikasi Korporat

Terkait komunikasi korporat, Tim Hubungan Investor berperan sebagai penghubung antara pihak eksternal dan internal. Berikut pelaksanaan kegiatan komunikasi korporat.

a) Pihak Eksternal

Tim Hubungan Investor bertanggung jawab untuk mengkomunikasikan pencapaian kepada publik secara luas untuk memperkuat posisi Perseroan. Dalam rangka mengkomunikasikan pencapaian Perseroan Tim Hubungan Investor menerbitkan siaran pers yang dapat diakses secara luas baik melalui media masa ataupun *website* Perseroan. Selama tahun 2017 Tim Hubungan Investor telah menerbitkan 6 siaran pers, berikut daftar siaran pers Perseroan.

- Kinerja "MYOH" Kuartal Pertama 2017: Terkendala Curah Hujan dan Harga BBM – 27 April 2017
- Dividen MYOH Naik 100 % - 9 Mei 2017
- Produksi Batuan Penutup MYOH Dapat Tambahan 2.7 Juta bcm – 12 Juni 2017
- Garap Proyek Baru, Produksi Batuan Penutup Samindo Melonjak – 18 Oktober 2017
- Target 2018, Produksi Batuan Penutup Samindo Naik Dua Digit – 20 November 2017
- CAPEX Samindo melonjak 343% di 2018 - 13 Desember 2017

b) Direct Communication

The Investor Relations Team also fosters indirect communication through various electronic media, such as website and email. The following is the information conveyed by Investor Relations Team via electronic media.

- The Summary of Monthly Operational Performance,
- The Summary of Quarterly Operational and Financial Performance ,
- Interim Financial Statements,
- Audited Financial Statements,
- Annual Report,
- Press Releases,
- News Links.

2. Corporate Communications

Regarding corporate communications, the Investor Relations Team has a role as a mediator between the external and internal parties. The following is the implementation of corporate communication activities.

a) External Parties

The Investor Relations Team is responsible for communicating their achievements widely to the communities in order to strengthen the Company's position in the market. As a tool for communicating their achievement, the Investor Relations Team issues press release that can be accessed widely in the mass media and the Company's website. Throughout 2017, the Investor Relations Team issued 6 press releases, and the following is the list of the Company's press releases.

- Performance of "MYOH" in First Quarter of 2017: Obstructed by Rainfall and Gasoline Price – 27 April 2017
- MYOH's Dividend Increased by 100 % - 9 May 2017
- Production of MYOH's Overburden Raised by an Additional 2.7 Million bcm – 12 June 2017
- Due to New Project, Production of Samindo's Overburden Increased – 18 October 2017
- 2018's Target, Production of Samindo's Overburden to Increase by Double Digits – 20 November 2017
- Samindo CAPEX Jumped 343% in 2018 - 13 Desember 2017

b) Pihak Internal

Terkait komunikasi dengan pihak internal, Tim Hubungan Investor berperan sebagai penghubung antara fungsi-fungsi yang ada di dalam Perseroan dan anak perusahaan dengan manajemen. Dalam rangka meningkatkan kualitas antara induk dengan anak perusahaan Tim Hubungan Investor telah berinisiatif untuk menyelenggarakan forum komunikasi antara anak perusahaan dengan entitas induk, acara tersebut diberi judul "*Subsidiaries Forum*". Berikut detail acara *Subsidiaries Forum*.

Hari / Tanggal : Jum'at / 13 October 2017
Tempat : Hotel Gran Melia, Jalan H.R. Rasuna Said Kav. X-0 Kuningan Jakarta
Waktu : 09.00 – 15.00 WIB
Agenda : 1. Presentasi oleh Manajemen PT Samindo Resources Tbk
2. Diskusi

b) Internal Parties

Regarding communication with internal parties, the Investor Relations Team has a role as a mediator between the Company's functions as well as the Company's subsidiaries with the management. In order to improve the quality of communication between the Company and its subsidiaries, the Investor Relations Team has initiated to hold a communication forum between the Company's subsidiaries and the main entity. This event is titled "*Subsidiaries Forum*". The following is the event's details.

Day / Date : Friday / 13 October 2017
Location : Gran Melia Hotel, Jalan H.R. Rasuna Said Kav. X-0 Kuningan Jakarta
Time : 09am – 3pm
Agenda : 1. Presentation by Management of PT Samindo Resources Tbk
2. Discussion

Profil Kepala Hubungan Investor Perseroan

Tim Hubungan Investor Perseroan dipimpin oleh Ahmad Zaki Natsir. Beliau menyelesaikan pendidikan strata satu dari Institut Bisnis Indonesia pada tahun 2006 dan pendidikan strata dua dari Institut Bisnis Indonesia pada tahun 2009. Beliau memulai karirnya dalam dunia hubungan investor di PT Elnusa Tbk, dengan menjabat sebagai Supervisor Investor Relations Analyst. Beliau bergabung dengan Perseroan pada tahun 2014 dengan menempati posisi Superintendent Corporate Secretary. Pada tahun 2018 beliau dipercaya untuk menjadi Kepala Hubungan Investor Perseroan.

Profile of Head of Investor Relations

The company's Investor Relations Team is lead by Ahmad Zaki Natsir. He obtained a bachelor's degree from Indonesia Business Institute in 2006 and a master's degree from Indonesia Business Institute in 2009. He started his career in the investor relations area at PT Elnusa Tbk as a Supervisor Investor Relations Analyst. He joined the Company in 2014 and served as Superintendent Corporate Secretary. In 2018 he became Head of Investor Relations Team.

Audit Internal

Internal Audit

Audit internal adalah suatu aktifitas jaminan dan konsultasi yang independen, yang dirancang untuk menambah nilai dan memperbaiki operasional organisasi. Audit internal membantu organisasi mencapai tujuannya dengan menjalankan pendekatan perilaku yang sistematis, untuk mengevaluasi dan memperbaiki efektifitas manajemen resiko, pengendalian dan tata kelola organisasi.

Dasar Pembentukan Audit Internal

Dalam rangka meningkatkan efektifitas manajemen risiko dan tata kelola, emiten atau perusahaan publik wajib membentuk fungsi Audit Internal. Hal tersebut sebagaimana tertuang dalam peraturan OJK nomor Nomor 56/POJK.54/2015.

Internal audit is an activity of independent assurance and consultation, designed to add to the value and improve the Company's operational. The internal audit supports the Company in achieving its goal by performing a systematic approach on the employee's behavior in order to evaluate and improve the effectiveness of risk management, organization control and corporate governance.

Basis for Internal Audit Establishment

In order to enhance the effectiveness of risk management and corporate governance, issuers or public corporation are obliged to establish an internal audit function. This obligation is stipulated in the FSA regulations No. 56/POJK.54/2015.

Fungsi Audit Internal

Peranan audit internal sangat berpengaruh dalam menelaah penggunaan sumber daya di perusahaan agar efektif dan efisien. Oleh sebab itu peran yang dimainkan oleh audit internal sangat signifikan dan strategis karena langsung berhubungan dengan sistem pengendalian internal perusahaan. Dalam organisasi, audit internal dapat berfokus pada manajemen resiko, proses pengamanan aset dan mempertahankan kepatuhan terhadap peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Audit internal juga memiliki peranan vital dalam penerapan tata kelola perusahaan yang baik. Audit internal bertanggung jawab untuk memaksimalkan nilai bisnis perusahaan dengan meningkatkan prinsip tata kelola perusahaan yang baik dalam pelaksanaan kegiatan bisnis.

Kedudukan Audit Internal

Tim Audit Internal dipimpin oleh seorang Kepala Tim Audit Internal. Kepala Tim Audit Internal diangkat dan diberhentikan oleh Direktur Utama atas persetujuan Dewan Komisaris. Direktur Utama dapat memberhentikan Kepala Tim Audit Internal, setelah mendapat persetujuan Dewan Komisaris, jika yang bersangkutan tidak memenuhi persyaratan sebagai Kepala Tim Audit Internal sebagaimana diatur dalam peraturan dan perundang-undangan yang berlaku dan atau gagal atau tidak cakap menjalankan tugas. Kepala Tim Audit Internal juga bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama. Auditor yang duduk dalam Tim Audit Internal bertanggung jawab secara langsung kepada Kepala Unit Audit Internal. Setiap pengangkatan, penggantian atau pemberhentian Kepala Tim Audit Internal segera diberitahukan kepada OJK.

Tugas & Tanggung Jawab Audit Internal

- a. Meyakinkan bahwa pengelolaan resiko, pengendalian internal dan proses GCG telah memadai dan berfungsi dengan baik,
- b. Mengevaluasi ketaatan terhadap hukum, peraturan perundang-undangan, dan kebijakan serta prosedur Perseroan yang berlaku,
- c. Mengevaluasi informasi keuangan, manajemen dan operasional yang signifikan dalam ruang lingkup audit sudah disajikan dengan akurat, lengkap, dapat dipercaya dan tepat waktu,
- d. Menilai kecukupan sarana untuk memelihara dan melindungi aset Perseroan, dan melakukan verifikasi terhadap keberadaan aset,
- e. Mengidentifikasi setiap potensi penghematan dan efektifitas biaya serta membuat rekomendasi dalam upaya meningkatkan terciptanya efisiensi dan efektifitas biaya,
- f. Melaksanakan penugasan khusus dari Direksi, Dewan Komisaris, dan/atau Komite Audit yang relevan dengan ruang lingkup pekerjaan tersebut di atas, seperti penyelidikan dan pengungkapan atas penyimpangan, kecurangan, dan pemborosan,

Internal Audit Functions

The internal audit has a significant role in reviewing the corporate's resources whether it has been utilized effectively and efficiently. The internal audit's role is crucial and strategic because it connects directly with the Company's internal control system. In an organization, the internal audit may focus on risk management function and asset custody process as well as maintain the Company's compliance with the prevailing rules and regulations.

The internal audit also has a crucial role in applying the GCG principles. The internal audit is responsible for maximizing the corporate's business value by improving the GCG principles in all of the corporate's business activities.

Internal Audit's Position

The Internal Audit Team is headed by a Head. The Internal Audit Team Head is appointed and dismissed by the President Director based on the BOC's approval. The President Director may dismiss the Internal Audit Team Head upon the BOC's approval if the person does not fulfill the qualifications as an Internal Audit Team Head based on the prevailing regulations, or fails or is not competent to perform such duties. The Internal Audit Team Head also has a direct responsibility to the President Director. The auditors of the Internal Audit Team have a direct responsibility to the Internal Audit Team Head. Every appointment, replacement, or dismissal of the Internal Audit Team Head must be reported to FSA as soon as possible.

The Duties & Responsibilities of Internal Audit

- a. Ensures that the risk management, internal control and GCG processes are adequate and functioning properly,
- b. Evaluates compliance with prevailing laws, rules and regulation, and the Company's policies and procedures,
- c. Evaluates whether significant financial, management and operational information within the audit scope have been presented with accurate, complete, reliable and timely,
- d. Assesses the adequacy of the means to preserve and protect the Company's assets and verifies the existence of these assets,
- e. Identifies any potential savings and cost-effectiveness as well as to make recommendations in an effort to improve efficiency and cost effectiveness,
- f. Carries out special assignments from the BOD, BOC, and/or the Audit Committee that is relevant to the above mentioned scope of work, such as the investigation and disclosure of irregularities, fraud and wastefulness,

- g. Menyiapkan laporan audit dan rekomendasi untuk perbaikan,
- h. Memonitor pelaksanaan rekomendasi.

- g. Prepares audit reports and recommendations for improvement,
- h. Monitors the implementation of the recommendations.

Wewenang Audit Internal

Unit Audit Internal memiliki wewenang untuk.

1. Akses yang menyeluruh, bebas dan tidak terbatas atas seluruh catatan, properti fisik dan karyawan Perseroan yang relevan dengan penugasan yang dilakukan dan bertanggung jawab untuk menjaga kerahasiaan maupun keberadaan dari catatan dan informasi tersebut,
2. Melakukan komunikasi secara langsung dengan Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit, dan Direksi, serta setiap anggota dari Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit, dan Direksi,
3. Mengadakan rapat secara berkala dan/atau insidental dengan Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit,
4. Koordinasi kegiatan dengan auditor eksternal,
5. Meminta atau memperoleh dukungan dari karyawan internal Perseroan atau pihak luar, jika dibutuhkan, dalam rangka pelaksanaan tugasnya,
6. Menentukan topik, jadwal audit, ruang lingkup pekerjaan, prosedur dan teknik audit, dan mengalokasikan sumber daya guna mencapai tujuan audit dengan berkonsultasi kepada Komite Audit dan Direktur Utama,
7. Melakukan pemeriksaan atas tindak lanjut serta perbaikan yang dilakukan oleh auditee,
8. Berkoordinasi dan berkomunikasi dengan Fungsi Audit Internal Entitas Anak Perseroan secara triwulanan (atau lebih jika diperlukan) untuk memperoleh informasi terbaru mengenai rencana audit, temuan audit signifikan dan aktivitas mereka,
9. Melakukan audit atau penelaahan terhadap Entitas Anak Perseroan sesuai dengan rencana audit internal dan/atau jika diperlukan atau ditugaskan oleh Komite Audit, Dewan Komisaris dan/atau Direksi Perseroan. Selama penugasan audit,
10. Melakukan penilaian terhadap efektifitas Fungsi Audit Internal pada Entitas Anak Perseroan.

Internal Audit's Authority

Internal Audit Unit is authorized to.

1. Full, free and unrestricted access to all Company's records, physical properties, and personnel pertinent to carrying out any engagement, with strict accountability for confidentiality and safeguarding records and information,
2. Communicate directly to BOC and/or Audit Committee, and BOD, as well as each member of BOC and/or Audit Committee, and BOD,
3. Perform regular and/or incidental meetings with BOD, BOC and/or Audit Committee,
4. Coordinate its activities with external auditor,
5. To requests or obtain support from Company's internal employee or external party, if necessary, in order to perform its duty,
6. Determine audit subjects, schedules, scopes of work, procedure and technique, and allocate resources to accomplish audit objectives in consultation with the Audit Committee and President Director,
7. Perform audit on the follow-up as well as remediation activities performed by the auditee,
8. Coordinate and communicate with internal Audit Function of the Company's Subsidiaries on quarterly basis (or more if necessary) to obtain updates with regarding to their audit plan, significant findings and activities,
9. Perform audit or review of the Company's Subsidiaries in accordance with the internal audit plan and/or when needed or assigned by the Company's Audit Committee, BOC, and/or BOD. During the audit,
10. Perform assessment on effectiveness of Internal Audit Function to the Company's Subsidiaries.

Laporan Pelaksanaan Kegiatan Audit Internal

Selama tahun 2017 Tim Audit Internal Perseroan telah melakukan audit keseluruhan atas aktifitas Perseroan sebanyak dua kali yaitu.

- a. Melakukan penelaahan atas sistem pengendalian internal untuk transaksi, dengan periode Januari – Juni 2017,
- b. Melakukan penelaahan atas sistem pengendalian internal untuk transaksi, dengan periode Juli – Desember 2017.

Report of Internal Audit Activities Implementation

During 2017, the Company's Internal Audit Team twice undertake a comprehensive audit on the Company's activities namely.

- a. Conducted a review on the Company's internal control system on Company's transactions for a period of January - June, 2017,
- b. Conducted a review on the Company's internal control system on Company's transactions for a period of July - December, 2017.

Profil Kepala Audit Internal

Tim Audit Internal Perseroan dipimpin oleh Sharamicca Zulfan. Beliau menyelesaikan pendidikan dari Universitas Tarumanegara pada tahun 2006 dengan gelar Sarjana

The Profile of Internal Audit Head

The Company's Internal Audit Team was led by Sharamicca Zulfan. She graduated from the Tarumanegara University in 2006 with a degree in Economics. She started her career as

Ekonomi. Beliau memulai karirnya sebagai Auditor di Kantor Akuntan Publik Osman, Bing dan Satrio. Beliau melanjutkan karirnya sebagai Assistant Manager Internal Audit di Hotel Mulia Senayan. Beliau bergabung dengan Perseroan pada tahun 2011 dengan menempati posisi Assistant Manager Finance.

Pelatihan Audit Internal

Tidak ada pelatihan dan sertifikasi Tim Audit Internal selama tahun 2017.

Piagam Audit Internal

Piagam Audit Internal disusun sebagai salah satu pemenuhan peraturan OJK. Selain sebagai salah satu pemenuhan kewajiban, Piagam Audit Internal juga disusun untuk membantu Audit Internal dalam menjalankan tugasnya. Berikut gambaran isi Piagam Audit Internal.

1. Pendahuluan,
2. Tujuan,
3. Struktur dan Kedudukan,
4. Persyaratan Menjadi Anggota Unit Audit Internal,
5. Ruang Lingkup Kerja,
6. Pelaporan dan Pemonitoran,
7. Independensi dan Objektivitas,
8. Pelanggaran atas Independensi dan Objektivitas
9. Kewenangan,
10. Tanggung Jawab,
11. Standar Profesional,
12. Hubungan dengan Auditor Eksternal,
13. Mekanisme,
14. Kode Etik,
15. Evaluasi Piagam Internal Audit,
16. Pemberlakuan.

an Auditor at the Osman, Bing and Satrio Public Accounting Firm. She continued her career as an Assistant Manager of the Internal Audit at Hotel Mulia Senayan. She joined the Company in 2011 to occupy the Assistant Manager Finance position.

Internal Audit Training

There were no trainings and certifications for Internal Team Audit throughout 2017.

Internal Audit Charter

The Internal Audit Charter was prepared as a means to comply with the FSA regulation. Apart from being a way to fulfill the Company's obligations, the Internal Audit Charter also was prepared to assist the Internal Audit in carrying out its duties. The following are the contents of the Internal Audit Charter.

1. Introduction,
2. Objectives,
3. Structure and Position,
4. Requirement to Become a Member of Internal Audit Unit,
5. The Scope of Work,
6. Reporting and Monitoring,
7. Independence and Objectivity,
8. Violation on Independence and Objectivity,
9. Authority,
10. Responsibility,
11. Professional Standard,
12. Relationship with External Auditors,
13. Mechanism,
14. Code of Conduct,
15. Evaluation of Internal Audit Charter,
16. Effective Date.

Pengendalian Internal

Internal Control

Mengacu pada pedoman umum GCG Indonesia yang dikeluarkan oleh KNKG pada tahun 2006, Direksi wajib menyusun dan melaksanakan sistem pengendalian internal perusahaan dalam rangka menjaga kekayaan dan memenuhi peraturan perundang-undangan. Sistem pengendalian internal tersebut dapat berdiri sendiri ataupun dapat melekat pada salah satu fungsi-fungsi perusahaan. Terkait hal tersebut, saat ini fungsi pengendalian internal menjadi salah satu tanggung jawab dari Tim Audit Internal.

Pengendalian Keuangan & Operasional serta Kepatuhan Terhadap Undang-undang

Pengendalian keuangan dan operasional dilakukan melalui laporan dan pengawasan terhadap setiap aktifitas. Laporan

Referring to the GCG general guidelines issued by NCGP in 2006, the BOD is required to prepare and implement the corporate's internal control system in order to preserve the wealth and comply with the regulations. The internal control system can stand alone or can be attached to one of the corporate functions. Regarding such things, currently the function of internal controls is one of the responsibilities of the Internal Audit Team.

Financial & Operasional Control as well as Compliance to Regulations

Financial and operational control is implemented through the reports and supervision of every activity. Regular report

yang teratur memudahkan manajemen untuk melakukan pengawasan dan koreksi setiap penyimpangan terhadap aktifitas keuangan dan operasional. Manajemen juga meneapkan orang-orang yang berintegritas dan cakap dalam pekerjaannya untuk memastikan bahwa sistem pengendalian internal berjalan sebagaimana yang diharapkan.

Peraturan perundangan yang langsung bersinggungan dengan Perseroan diantaranya adalah.

- UU Perseroan Terbatas,
- UU Ketentuan Umum Perpajakan,
- UU Pajak Penghasilan,
- UU Pajak Pertambahan Nilai,
- UU Pengampunan Pajak,
- UU Penanaman Modal,
- UU Minerba,
- Peraturan Bank Indonesia,
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan,
- Peraturan IDX.

Semua peraturan perundangan yang disebutkan di atas dicermati perkembangan dan pelaksanaannya oleh Perseroan. Pengamatan perkembangan dilakukan melalui media masa, komunikasi lisan dan tulisan dengan pihak-pihak yang terkait dengan peraturan perundangan, pengamatan di internet dan melalui asosiasi.

Tinjauan atas Efektivitas Sistem Pengendalian Internal

Perseroan melakukan penelaahan sistem pengendalian internal secara periodik. Pengawasan terhadap aset-aset Perseroan dilakukan dengan pelaporan yang teratur ditelaah oleh auditor internal dan auditor external.

provides convenience to the management to do supervision and correction on every deviation from financial and operational activities. Management also assign individual having integrity and capable in carrying their tasks to ensure that the internal control system is functioning as intended.

Rules and regulation that have direct contact with the Company among others are.

- Company Law,
- General Provision of Taxation Law,
- Income Tax Law,
- Value Added Tax Law,
- Tax Amnesty Law,
- Investment Law,
- Mineral and Coal Law,
- Bank of Indonesia Rules,
- Otoritas Jasa Keuangan Rules,
- IDX Rules.

All rules and regulation mentioned above are being watch closely for their development and implementation by the Company. The closed-watch is done through the mass media, verbal and written communication with the rules-regulation related parties, browsing internet and through the association.

Review on the Effectivity of the Internal Control System

The Company conducts its review on the internal control on a regular basis. Supervisory and safeguarding of Company's assets is done through regular reports being reviewed by internal and external auditors.

Manajemen Risiko

Risk Management

Perseroan memiliki sistem dan prosedur manajemen risiko untuk memitigasi risiko bisnis utama dan membantu pencapaian tujuan yang telah ditetapkan. Sistem manajemen risiko telah diterapkan untuk semua risiko yang material dan dapat dikendalikan, yang dapat menyebabkan gangguan terhadap kegiatan bisnis Perseroan.

Aktifitas manajemen resiko Perseroan dikelola sesuai dengan keseluruhan toleransi resiko, yang menggambarkan jumlah dan jenis resiko yang dapat diterima. Untuk dapat menyelaraskan strategi dan rencana bisnis dengan manajemen resiko Perseroan. Target dan batas resiko untuk resiko-resiko dasar diatur oleh pihak-pihak yang berkepentingan.

Direksi bersama-sama dengan segenap jajaran Perseroan berkomitmen untuk memperkuat dan mensosialisasikan

The Company risk management system and procedures will play a significant role in mitigating the main business risks and in supporting the achievement of the Company's goals. The risk management system has been applied to all of the Company's risks that are considered material and can be controlled, which may hinder the Company's business activities.

The Company's risk management activities are managed in accordance with its overall risk tolerance, which describes the number and type of risks that are acceptable. To be able to align the strategy and business plans with the goal of Company risk management. The risk targets and risk tolerance limits for the basic risks have been set by the parties concerned.

The BOD together with all levels of the Company is committed to strengthening and promoting a risk culture

budaya resiko dan panduan penanganan resiko Perseroan serta secara strategis mengelola keseluruhan profil resiko Perseroan. Berikut profil resiko Perseroan yang memiliki potensi merugikan Perseroan baik secara material dan non material.

Resiko Alam

Dalam menjalankan bisnis Perseroan yang berbasis pertambangan, pelaksanaan pekerjaan secara langsung berhubungan dengan alam. Bencana alam seperti banjir, cuaca yang tidak bersahabat, kebakaran, gempa bumi, tanah longsor, jelas akan mengancam pencapaian tujuan Perseroan. Dampak terjadinya gangguan alam di beberapa lokasi telah membuat manajemen proyek tidak dapat melakukan kegiatan operasi, sehingga berpotensi untuk tidak dapat berkontribusi terhadap pendapatan Perseroan.

Resiko Operasional

Resiko operasional terkait dengan eksposur resiko yang dihadapi dalam pelaksanaan pekerjaan proyek sehari-hari di lapangan, baik yang bersumber dari faktor internal maupun eksternal. Salah satu karakteristik bidang usaha jasa pertambangan batu bara adalah sangat teregulasi, terkait keselamatan jiwa manusia. Oleh karena itu resiko fatalitas menjadi fokus utama pengelolaan resiko operasional. Demikian pula dengan resiko kehilangan waktu produktif (*loss time injury*) akibat kecelakaan kerja yang menimpa pekerja.

Eksposur operasional yang paling sering terjadi, terutama pada proyek pertambangan batubara adalah gangguan sosial dari masyarakat di sekitar lokasi kerja proyek. Gangguan yang tidak jarang dijumpai adalah permintaan ganti rugi secara berlebihan, sampai unjuk rasa untuk memprotes kegiatan pertambangan di wilayahnya.

Resiko Keuangan

Perseroan dipengaruhi oleh berbagai resiko keuangan, termasuk resiko kredit, resiko nilai tukar mata uang asing, resiko tingkat suku bunga dan resiko likuiditas. Tujuan manajemen resiko Perseroan secara keseluruhan adalah untuk secara efektif mengendalikan resiko-resiko ini dan meminimalisasi pengaruh merugikan yang dapat terjadi terhadap kinerja keuangan. Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengendalikan setiap resiko ini, yang diringkas di bawah ini.

1. Resiko Kredit

Untuk menunjang kegiatan operasionalnya Perseroan mendapatkan fasilitas pinjaman dari beberapa bank. Fasilitas kredit ini tentu diikuti oleh resiko ketidakmampuan Perseroan untuk melunasi pinjaman sebagai akibat dari selisih antara jumlah kas yang dimiliki Perseroan dengan jumlah pinjaman.

2. Resiko Nilai Tukar Mata Uang

Risiko nilai tukar mata uang datang dari kegiatan operasional Perseroan, dimana sebagian besar

and risk handling manual, as well as strategically managing the Company's overall risk profile. Below is the risk profile of the Company, consisting of risks that have the potential of harming the Company both on material and non-material terms.

Natural Risk

In carrying out the Company's mining based business, the nature is always imminent and in close contact with the nature. Natural disaster such as floods, adverse weather, fire, earthquake, and volcanic eruption, would clearly threaten the achievement of the objectives of the Company. The impact of natural disturbance in some locations has prevented project management from performing certain operations, which potentially result in it not being able to contribute to the Company's revenue.

Operational Risk

Operational risks are associated with the risk exposure faced in the implementation of daily project work, both from internal and external factors. One of the characteristics of coal mining services business is that it is highly regulated, in particular concerning the safety of the workers. Therefore, the risk of fatality becomes a major focus of operational risk management, as well as the risk of lost time injury as a result of occupational accidents that befall employees.

Operational exposures that most often occur, especially in coal mining projects are social disruptions from communities around the project. Other not-so-rare obstacles are demands for excessive compensations and demonstrations against mining activities in their area.

Financial Risk

The Company is influence by a variety of financial risks, including credit risk, foreign exchange risk, interest rate risk, and liquidity risk. The purpose of the Company's overall risk management is to effectively control these risks and minimize the adverse effects that may have on its financial performance. The BOD reviews and approves policies for controlling each of these risks, which are summarized below.

1. Credit Risk

To support the operational activities the Company obtained loan facility from several banks. Such credit facility is certainly follow by the Company's inability risk to settle the loan as a result of cash difference between the Company's cash on hand and the loan.

2. Foreign Exchange Rate Risk

Foreign exchange risk comes from Company business activities, whereby most of the Company revenue is in

pendapatan Perseroan adalah dalam mata uang asing. Resiko nilai mata uang juga datang dari beban Perseroan. Sebagian besar biaya pokok pendapatan Perseroan adalah dalam mata uang asing, terutama untuk biaya material.

3. Resiko Tingkat Suku Bunga

Perseroan didanai dengan utang bank dan pinjaman lainnya yang dikenakan bunga. Oleh karena itu, keterpaparan Perseroan terhadap resiko pasar untuk perubahan tingkat suku bunga terutama sehubungan dengan aset dan liabilitas dengan bunga. Kebijakan Perseroan adalah mendapatkan tingkat suku bunga yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan keterpaparan terhadap mata uang asing, yaitu mengendalikan beban bunga dengan membuat kombinasi antara jangka panjang dengan tingkat suku bunga tetap dan mengambang.

4. Resiko Likuiditas

Resiko likuiditas adalah resiko dimana Perseroan akan mengalami kesulitan dalam memperoleh dana untuk memenuhi komitmennya terkait dengan instrumen keuangan. Perseroan mengelola resiko likuiditas dengan mempertahankan kas dan setara kas yang mencukupi untuk memungkinkan Perseroan dalam memenuhi komitmennya untuk kegiatan normal usahanya. Selain itu, manajemen Perseroan juga melakukan pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara terus menerus serta pengawasan tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

foreign currency. Foreign exchange risk also comes from Company expenses. Most of the Company cost of revenue is in foreign currency, especially material cost.

3. Interest Rate Risk

The Company receives financing through bank loans and other interest-bearing loans. Therefore, given the Company's exposure to market risk comes from changes in interest rates, especially with respect to interest-bearing assets and liabilities. The Company's policy is to obtain a most beneficial interest rate without increasing exposure to foreign currencies, namely by controlling interest expense by making a combination of loans with fixed and floating interest rates.

4. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will experience difficulties in obtaining necessary funds to meet its commitments associated with financial instruments. The Company manages its liquidity risk by maintaining its cash and cash equivalents to be always sufficient to enable the Company to meet its commitments to the normal course of their business operations. In addition, the Company's management also monitors the projected and actual cash flows continuously and matches the maturity profiles of its financial assets and liabilities.

Pengelolaan Resiko

Tujuan utama dari manajemen resiko adalah untuk mengurangi kerugian yang terjadi. Proses pengelolaan resiko mencakup identifikasi, evaluasi dan pengendalian resiko yang dapat mengancam kelangsungan usaha atau aktifitas perusahaan. Berikut upaya-upaya yang dilakukan Perseroan untuk mengelola resiko.

1. Melakukan perencanaan yang matang dan mempersiapkan segala sumber daya yang dibutuhkan dalam setiap aktifitas,
2. Membuat rencana-rencana cadangan terhadap resiko yang telah diidentifikasi sebelumnya,
3. Transfer resiko kepada pihak ketiga.

Upaya-upaya di atas dinilai cukup berhasil untuk meminimalkan resiko yang dihadapi Perseroan, yang dapat mendatangkan kerugian baik secara material ataupun immaterial.

Risk Management

The main objective of risk management is to reduce losses incurred. The process of risk management includes identification, evaluation and control of risks that could threaten the going concern or corporate activities of the corporate. The following are the efforts pursued by the Company to manage its risks.

1. Conduct careful planning and prepare all the resources required for each activity,
2. Prepar contingency plans for risks that have been identified previously,
3. Transfer certain risks to third parties.

The above efforts are considered to have minimized the risks faced by the Company, and that may cause harm either tangible or intangible.

Kasus Hukum

Legal Case

Pokok Perkara

Sepanjang tahun 2017 Perseroan hanya menghadapi satu kasus perdata dan satu kasus pidana, berikut penjelasan atas kasus hukum yang dihadapi Perseroan.

1. Perdata

Pada Oktober 2015, SUK salah satu anak perusahaan kami mengajukan gugatan perbuatan melawan hukum kepada BNI selaku tergugat, Abdullah Manna selaku turut tergugat I, PT Milan Investment Indonesia selaku turut tergugat II, Novita Wulandari selaku turut tergugat III dan PT Prima Fastener selaku turut tergugat IV di Pengadilan Negeri Jakarta Pusat. Dalam gugatan tersebut, SUK mengajukan ganti rugi kepada BNI akibat kelalaian dan ketidak hati-hatian BNI dalam memverifikasi transaksi yang dilakukan oleh orang yang tidak mempunyai wewenang untuk melakukan transaksi tersebut secara legal.

BNI telah melanggar prinsip kehati-hatian yang seharusnya diterapkan oleh bank. BNI tidak melakukan tindakan konfirmasi melalui media apapun terhadap SUK sehingga menyebabkan kerugian yang diderita oleh SUK dalam jumlah yang sangat banyak.

2. Pidana

Pihak kepolisian berhasil menangkap tiga orang bernama Robby, Andre Willy dan David selaku pihak yang terlibat dan turut serta membantu proses transaksi ilegal yang dilakukan oleh Abdullah Manna pada 15 Juli 2015 di BNI Batu Kajang. Ketiga terdakwa tersebut saat ini telah menjalani proses persidangan, beberapa diantaranya telah divonis dan telah berkekuatan hukum tetap, beberapa lainnya sedang menunggu vonis selanjutnya yang berkekuatan hukum tetap

Status Penyelesaian

Team Legal Perseroan telah melakukan beberapa upaya hukum untuk menyelesaikan kasus hukum yang terjadi pada Perseroan. Berikut rangkuman hasil dari upaya hukum yang telah dilakukan oleh Team Legal Perseroan.

1. Perdata

Dari gugatan yang diajukan pada bulan Oktober 2015, Pengadilan Negeri Jakarta Pusat sudah mengeluarkan Putusan Nomor 502/PDT.G/2015/PN.JKT PST yang dibacakan pada tanggal 18 Juli 2016, yang isinya pada intinya menolak gugatan Penggugat untuk seluruhnya.

Subject Matter

Throughout 2017, the Company only dealing one civil case and one criminal case, following the explanation of the legal cases dealing by the Company.

1. Civil

In October 2015, SUK one of the subsidiaries filed a lawsuit against BNI as a defendant, Abdullah Manna as a co-defendant I, PT Milan Investment Indonesia as co-defendant II, Novita Wulandari co-defendant III and PT Prima Fastener as co-defendant IV at the Central Jakarta District Court. In the lawsuit, SUK filed for an indemnification to BNI due to their negligence and lack of caution in verifying transactions made by people who do not have the authority to conduct such transactions legally.

BNI has violated the prudence principle that should be applied by banks. BNI did not take any confirmation action through any media to SUK, caused a significant loss suffered by SUK.

2. Criminal

The police has arrested three people named Robby, Andre Willy and David as the parties involved, participated and assisted in the illegal transactions conducted by Abdullah Manna on July 15, 2015 in BNI Batu Kajang. All three defendants have underwent the trial process, some of whom have been convicted and have permanent legal force, others were still awaiting a permanent legal force verdict.

Status Penyelesaian

The Company's Legal Team has pursued a number of legal measures to resolve the litigations involving the Company. The following is a summary of the results of the legal measures taken by the Company's Legal Team.

1. Civil Case

From the case submitted in October 2015, the District Court of Central Jakarta issued the Verdict No. 502/PDT.G/2015/PN.JKT PST read on 18 July 2016, whose content in essence was to reject the Plaintiff's claim entirely.

Dari putusan ini, maka pada tanggal 25 Juli 2016 SUK mengajukan banding ke tingkat yang lebih tinggi, yaitu Pengadilan Tinggi. Proses di Pengadilan Tinggi diawali dengan pengiriman memori banding yang ditujukan untuk BNI selaku Terbanding melalui Pengadilan Negeri Jakarta Pusat. Kemudian dilanjutkan dengan kontra memori banding dari Terbanding kepada SUK selaku Pembanding. Pada tingkat Pengadilan Tinggi ini, putusan diberitahukan pada tanggal 26 April 2017 dengan nomor Putusan 735/PDT/2016/PT.DKI, yang pada intinya juga menolak semua alasan pembanding dalam memori bandingnya.

Dari Putusan yang dikeluarkan Pengadilan Tinggi tersebut, SUK menyatakan ketidakpuasannya kembali dengan mengajukan kasasi pada tanggal 8 Mei 2017 kepada Mahkamah Agung. Nomor perkara pada Mahkamah Agung yaitu 2962K/PDT/2017.

Pada 18 Juli 2016, Hakim membacakan putusan yang pada intinya Hakim menolak seluruh gugatan SUK kepada BNI. Kemudian, SUK telah mengajukan banding kepada BNI melalui Pengadilan Tinggi DKI Jakarta yang sampai saat ini prosesnya masih berlangsung.

2. Pidana

Terkait terdakwa Robby, Pengadilan Tinggi Samarinda telah memvonis dirinya bersalah melakukan tindak pidana sengaja memberikan bantuan memakai surat palsu dengan tujuan menyembunyikan atau menyamarkan asal usul harta kekayaan dengan pidana penjara selama 8 tahun dan denda sebesar Rp 500.000.000 (lima ratus juta rupiah) subsidi 1 (satu) tahun pidana kurungan. Saat ini JPU mengajukan kasasi ke Mahkamah Agung terkait pengembalian barang bukti kepada SUK.

Terkait terdakwa Andre Willy, Pengadilan Negeri Tanah Grogot telah memvonis dirinya bersalah melakukan tindak pidana turut serta memalsukan surat dan tindak pidana pencucian uang dengan pidana penjara 2 tahun 10 bulan dan denda sebesar Rp 15.000.000 (lima belas juta) subsidi pidana kurungan 3 (tiga) bulan.

Terkait terdakwa David, saat ini proses persidangan di Pengadilan Negeri Tanah Grogot masih berlangsung.

Pengaruh Kasus Hukum

Kasus tersebut tidak memberikan dampak yang signifikan terhadap kinerja Perseroan.

Based on this verdict, on 25 July 2016 SUK applied for appeal to the High Court. The process at the High Court began with the submission of the appeal memory addressed to BNI as the Appellee via the District Court of Central Jakarta. This was then continued with the appeal contra-memory from the Appellee to the SUK as the Appellant. At the level of High Court, the verdict was announced on 26 April 2017 with the Verdict No. 735/PDT/2016/PT.DKI, whose content in essence was also to reject all reasons of the Appellant in their appeal memory.

Based on this verdict of the High Court, SUK stated their dissatisfaction with the result by appealing for Cassation on 8 May 2017 to the Supreme Court, in the case No. 2962K/PDT/2017.

On 18 July 2016, the Judges read the verdict whose content in essence was that the Judges rejected all of SUK's claims to BNI. Then SUK appealed to BNI via the High Court of DKI Jakarta, whose process is currently still ongoing.

2. Criminal Case

In relation to the Defendant Robby, the High Court of Samarinda had passed him a guilty verdict for willfully assisting with the use of a forged letter with the intent of hiding or obscuring the provenance of assets, for which he was punished with prison time of 8 years and fine of Rp500,000,000 (five hundred million rupiahs) less 1 (one) year of jail time. Currently the General Prosecutor is appealing to the Supreme Court in relation to the return of the evidence to SUK.

In relation to the Defendant Andre Willy, the District Court of Tanah Grogot had passed him a guilty verdict for participating in the forgery of letter and in money laundering, for which he was punished with prison time of 2 years and 10 months and fine of Rp15,000,000 (fifteen million rupiahs) less 3 (three) months of jail time.

In relation to the Defendant David, currently the legal proceedings are still taking place at the District Court of Tanah Grogot.

The Effect of Legal Cases

These case have no significant impact on the Company's performance.

Sanksi Administratif

Administrative Sanction

Pada tahun 2017, berdasarkan surat OJK Nomor S-617 / PM.22/2017 perihal Konfirmasi Keterlambatan Penyampaian Laporan Tahunan 2016, diinformasikan bahwa Perseroan telah mengalami keterlambatan dalam penyampaian Laporan Tahunan tahun 2016. Kewajiban penyampaian Laporan Tahunan Emiten dan Perusahaan Publik diatur dalam peraturan OJK Nomor 029 / POJK.04 / 2016 tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik Pasal 7 dan Pasal 14.

Berdasarkan peraturan di atas, mengingat panggilan RUPS jatuh tanggal 13 April 2017, maka Laporan Tahunan 2016 wajib disampaikan pada tanggal yang sama. Perseroan menyampaikan Laporan Tahunan 2016 pada tanggal 27 April 2017, sehingga Perseroan mengalami keterlambatan penyampaian laporan tahunan. Atas hal tersebut OJK memberikan sanksi berupa denda kepada Perseroan.

Atas sanksi tersebut Perseroan telah memberikan tanggapan kepada OJK dan mengajukan keberatan. Saat ini permohonan keberatan Perseroan tengah ditelaah oleh OJK dan menunggu keputusan dari OJK.

In 2017, based on FSA Letter No. S-617/PM.22/2017 on Confirmation of Delay of Submission of the 2016 Annual Report, it was informed that the Company was late in submitting its 2016 Annual Report. The obligation to submit an Annual Report for issuers and public corporation has been stated in the FSA Regulation No. 029/POJK.04/2016 on Annual Report of Issuers or Public Companies, Articles 7 and 14.

Based on the above regulation and considering that the call for GMS was announced on 13 April 2017, the 2016 Annual Report had to be submitted on the same date with the announcement of the call for GMS. The Company submitted its 2016 Annual Report on 27 April 2017, and thus according to the FSA regulation, the Company was late in submitting its annual report. Because of the delay, FSA gave a sanction to the Company in the form of a penalty.

For the sanction, the Company has given its response to FSA in the form of an objection. Currently the FSA is still reviewing the Company's objection and has not yet given their decision.

Kode Etik

Code of Conduct

Kode etik berasal dari nilai umum yang diartikan pada identitas perusahaan. Karyawan perusahaan menerapkan prinsip tersebut dan mengharapkan segala pihak pada perusahaan untuk melakukan hal yang serupa. Berikut pokok-pokok kode etik Perseroan.

1. Menangani Perselisihan Kepentingan

Dalam kegiatan Perseroan, perselisihan dapat timbul antara kepentingan pribadi karyawan dan kepentingan Perseroan atau dengan rekanan bisnis Perseroan, rekanan proyek dan kelompok yang dituju.

Setiap karyawan diwajibkan untuk segera mengungkapkan perselisihan yang ada kepada atasan langsung dan perselisihan tersebut dapat diselesaikan dengan secara objektif, dan dapat dipahami oleh semua pihak yang terlibat.

Setiap karyawan diwajibkan untuk mengambil penanganan yang tepat untuk memisahkan lingkup usaha dan pribadi.

The code of conduct is derived from the common values defined in corporate identity. The corporate employee exercise these principles and expect the corporate component to do so too. Following the main points of Company code of conduct.

1. Conflicts of Interest Handling

In the Company activity, conflicts can arise between an employee's personal interests and the Company interests or those of the Company business partners, project partners and targeted group.

Each employee is required to immediately reveal such conflicts of interests to each direct superior and the conflict shall be resolved in a manner that is objectively verifiable by and understandable to all parties involved.

Each employee is required to take sufficient care to separate business and private spheres.

- | | |
|---|--|
| <p>2. Suap Menyuap Secara Aktif dan Pasif Karyawan secara tegas dilarang untuk meminta, menerima, menawarkan atau memberikan secara langsung atau tidak langsung, uang suap atau hadiah atau fasilitas.</p> <p>Pengaturan khusus sebagaimana dinyatakan di bawah ini, akan diterapkan bagi si penerima hadiah dan manfaat pribadi lainnya serta sumbangan atau hadiah dan pemberian atau keuntungan lain.</p> <p>Agen Perseroan, pemasok dan sub kontraktor lainnya menerima pembayaran yang sesuai dengan pasokan dan jasa yang mereka berikan.</p> | <p>2. Active and Passive Bribery Employee is strictly prohibited from requesting, accepting, offering or giving, directly or indirectly, bribe money or gifts or advantages.</p> <p>Special regulations as described below, shall be applied to the acceptance of gifts and other personal benefits as well as the donation of gifts and granting of other advantages.</p> <p>The Company agents, suppliers and other subcontractors receive appropriate payment for the supplies and services they deliver.</p> |
| <p>3. Penerimaan Hadiah dan Keuntungan Lainnya Penerimaan hadiah atau keuntungan pribadi lainnya dari rekanan usaha Perseroan, rekanan proyek dan kelompok yang dituju dilarang, kecuali ini adalah hadiah kecil atau hadiah yang bersifat simbolis, serta bernilai rendah atau Direktur telah memberikan persetujuan tertulis.</p> <p>Direktur dapat memberikan persetujuan untuk menerima hadiah dan keuntungan lainnya saat penerimaan dianggap sebagai tindakan kesopanan.</p> <p>Dalam hal ini, hadiah akan digunakan untuk bisnis atau tujuan kemanusiaan atau khususnya dalam hal penggunaan secara bersama-sama dengan karyawan lainnya (misalnya untuk perayaan staf).</p> <p>Penggunaan secara pribadi hanya dapat diperbolehkan dalam kasus tertentu.</p> <p>Biaya perjalanan ke sub-kontraktor atau di mana Perseroan memiliki hubungan bisnis akan dibayar oleh Perseroan.</p> <p>Tidak diperbolehkan bagi sub-kontraktor untuk mengasumsikan biaya perjalanan kecuali diatur secara tersendiri dalam perjanjian yang terkait.</p> | <p>3. Acceptance of Gifts and Other Advantages The acceptance of gifts or other personal advantages from the Company business partners, project partners and target groups is prohibited, unless these are small or token gifts of a low value or the Director has given his/her written permission.</p> <p>Director can grant his/her permission to accept gifts and other advantages when acceptance is considered as an act of politeness.</p> <p>In this case, the gift is to be used for business or humanitarian purposes or especially in the case of expendables jointly with other staff members (e.g. for staff festivities).</p> <p>Private use can only be permitted in exceptional cases.</p> <p>Business journeys to subcontractors or which the Company has business relations are paid for by the Company.</p> <p>It is not permissible for the respective subcontractor to assume the costs of the journey unless it is stipulated in the relevant contracts.</p> |
| <p>4. Sumbangan Hadiah dan Pemberian Keuntungan Lainnya Hadiah sebagai tindakan sopan santun yang bersifat penawaran dan keuntungan pribadi hanya diperbolehkan oleh Perseroan dengan adanya jaminan bahwa tidak terdapat ketidakjujuran, ketidaktepatan atau ketergantungan yang mengikat dapat dilihat secara umum sebagai hasilnya.</p> | <p>4. Donation of Gifts and Granting of Other Advantages Gifts as an act of courtesy are only offered and personal advantages are only granted by the Company to the extent that no dishonesty, incorrectness or binding dependency can be seen to be generated as a result.</p> |
| <p>5. Perselisihan Kepentingan, Kegiatan Bersifat Perjanjian Tambahan Perseroan harus memberikan ijin untuk setiap kegiatan perjanjian tambahan.</p> <p>Kegiatan yang dibayar (dengan uang atau sejenisnya) atas nama klien atau organisasi dengan siapa Perseroan menjamu hubungan bisnis hanya diperbolehkan jika kepentingan Perseroan tidak terganggu.</p> | <p>5. Conflict of Interests, Extra-Contractual Activities The Company must give its permission for any extra-contractual activities.</p> <p>Paid activities (money or in kind) on behalf of clients or organizations with whom the Company entertains business relationships are only permissible if it appears that the Company's interests will not be impaired.</p> |

6. Perselisihan Atas Kepentingan, Pribadi dan Terkait dengan Keuangan

Bila karyawan memiliki hubungan, seperti yang menguntungkan secara pribadi, hubungan keluarga, keuangan, atau dari hubungan lainnya, kepada rekanan bisnis Perseroan, pesaing atau karyawan mereka, yang dapat mempengaruhi objektivitas dari pengambilan keputusan atau berkaitan dengan lingkup pekerjaannya untuk Perseroan, maka Direktur harus diinformasikan, sehingga Direktur dapat mengambil keputusan lebih lanjut atas tindakan selanjutnya.

Jika masalah itu menyangkut pemberian kontrak, karyawan yang bersangkutan dikecualikan dari keikutsertaan dalam pengambilan keputusan untuk penetapan pemilihan kontrak, kecuali dalam hal bahwa tidak terdapat perselisihan kepentingan yang ada bagi karyawan yang terlibat atau jika kegiatan dimaksud tidak berdampak pada pengambilan keputusan dalam prosedur pemberian kontrak.

7. Hubungan Kerja dengan Pihak yang Memiliki Hubungan Dekat atau Terkait

Jika Karyawan bermaksud untuk mengakhiri perjanjian (kontrak kerja, kontrak untuk layanan pekerjaan lepas, dan sebagainya) dengan pasangannya atau orang lain kepada anggota karyawan tersebut yang memiliki hubungan dekat atau terkait, karyawan akan memberitahu atasan langsungnya agar dapat mengambil sebuah keputusan.

Karyawan tidak akan membuat keputusannya dengan keadaan adanya hubungan kerja atau ada perubahan terhadapnya.

8. Pemisahan Bisnis dan Kepentingan Pribadi

Karyawan yang memberikan perintah tidak diijinkan untuk menjamu hubungan bisnis secara pribadi dengan sub-kontraktor tersebut.

Sebagai pengecualian, layanan sub-kontraktor tersebut dapat diarahkan untuk tujuan pribadi, jika jasa tersebut tersedia untuk keseluruhan kegiatan telah ditentukan sebelumnya.

Segala pengecualian dan hal terperinci lainnya dapat diatur dalam aturan kerja di departemen yang terkait.

9. a. Penyuapan dan Mengambil Keuntungan

Dalam banyak kasus, penerimaan dan penawaran hadiah dan keuntungan lainnya merupakan pidana berupa mengambil keuntungan atau penyuapan.

Selain aspek hukum pidana, setiap kondisi bahwa si penerima berada dalam posisi kewajiban yang tidak sah harus dihindari pada semua peristiwa.

Aturan tentang penerimaan dan pemberian hadiah dan keuntungan pribadi lainnya memberikan informasi tentang perbedaan antara tindakan pidana yang diperbolehkan dan tidak dapat diterima.

6. Conflict of Interests, Personal and Financial Connections

If an employee has any relationship, such as a private beneficial, family-related, financial, or of any other nature, to the Company business partners, competitors or their employees, which could impinge on the objectivity of decision-making or dealings within the scope of his or her work for the Company, then the respective Director must be informed hereof, so that Director can make a decision on the further course of action.

If the matter concerns awarding of contracts, the relevant employee is excluded from participating in the decision-making for the award procedure, except in the event that no conflicting interests exist for the employee involved or if the activities have no impact on the decision-making in the contract awarding procedure.

7. Employment of Closely Connected or Related Persons

If an employee is intending to conclude a contract (employment contract, contract for freelance services etc.) with his|her spouse/cohabiter or any other person to whom the staff member is closely connected or related, the employee shall inform his/her direct superior for a pertinent decision to be made.

The employee shall not make a decision him/herself on the conditions of employment or any changes thereto.

8. Separation of Business and Private Spheres

Employees who award orders are not allowed to entertain private business relationships with the Company's subcontractors.

As an exception, the services of subcontractors can be drawn upon for private purposes if these services are available for the entire workforce at set conditions.

Any further exceptions and details can be governed by work regulations in force in the division concerned.

9. a. Bribery and Advantage-Taking

In many cases, the acceptance and the offering of gifts and other advantages constitutes criminal advantage-taking or bribery.

In addition to the criminal law aspect, even any appearance that the recipient is in a position of illegitimate obligation must be avoided at all events.

The rules on the acceptance and granting of gifts and other personal benefits and advantages give information about the distinction between permissible and inadmissible or criminal actions.

b. Hadiah dan Keuntungan Lainnya

Keuntungan meliputi tidak hanya hadiah, tapi segala layanan di mana karyawan tidak berhak untuk menerima dan yang akan meningkatkan status ekonomi, hukum atau secara pribadi.

Ini termasuk, misalnya gratis atau dikurangnya harga perjalanan, penggunaan kendaraan, tiket masuk dan pengurangan yang menguntungkan, sejauh ini tidak secara tegas diberikan kepada seluruh karyawan atas dasar kesepakatan perjanjian, kompensasi untuk biaya perjalanan, undangan makan malam, penyimpulan perjanjian konsultasi, dan lain-lain.

Pengambilan keuntungan dapat juga dikatakan ada apabila keuntungan tersebut diberikan kepada "pihak ketiga" (pasangan/rekanan, anak-anak dan lain-lain).

c. Hubungan Pribadi atau Keluarga

Sebagai aturan, objektivitas karyawan pada lingkup pekerjaannya adalah membahayakan ketika, misalnya, karyawan tersebut memesan atas nama Perseroan untuk kerabat atau untuk Perseroan dimana karyawan atau orang yang terkait terlibat dengannya.

Orang yang terkait dengannya diartikan sebagai tunangan, pasangan, kerabat, ipar, dan mertua langsung, saudara, saudara dari anak-anak, saudara dari pasangan dan saudara dari pasangan, saudara dari orang tua dan orang tua asuh dan anak asuhnya.

d. Keadaan Ragu-ragu

Dalam adanya keraguan, karyawan akan berkonsultasi dengan atasan langsungnya yang kemudian akan membuat keputusan yang berkaitan.

Jika atasan langsung tidak yakin dengan keputusan yang benar dalam kasus tertentu, dia akan berkonsultasi dengan atasannya dan/atau dengan penasihat integritas.

e. Pelecehan Seksual

Karyawan dilarang secara keras untuk melakukan tindakan yang tidak tepat seperti intimidasi, penindasan atau pemaksaan yang bersifat seksual, atau janji yang tidak benar atau tidak patut sebagai penghargaan atas imbalan terhadap tindakan seksual.

f. Penindasan

Perseroan adalah sebuah organisasi yang mendorong lingkungan kerja yang sehat dan nyaman terhadap segala bentuk aksi yang cenderung melakukan semacam serangan atau penindasan yang menyebabkan ketidaksopanan dan kekerasan kepada orang lain melalui sindiran, isu, dan menjatuhkan di depan umum.

b. Gifts and Other Advantages

Advantages include not only gifts, but all services which the employees have no right to receive and which would enhance their status in economic, legal or personal terms.

These include, e.g. free of charge or reduced-price travel, the use of vehicles, entrance tickets and favorable reductions, to the extent that these are not expressly granted to the entire employees on the basis of contractual agreements; compensation for travel expenses, dinner invitations, conclusion of consultancy agreements etc.

Advantage-taking can also be said to exist when benefits are awarded to a "third party" (spouse/partner, children etc.).

c. Personal or Financial Connections

As a rule, an employee's objectivity in the scope of his/her work is jeopardized when, for example, he/she places orders on behalf of the Company for relatives or to the Company in which the employee or persons connected to him/her are involved.

Persons connected to him/her is defined as fiancée, spouse, cohabiter, relatives and in-laws in direct line, siblings, siblings' children, siblings' spouses and cohabiters, parents' siblings and foster parents and foster children.

d. Cases of Doubt

In cases of doubt, the employees should consult their direct superiors who will then make a pertinent decision.

If the direct superior is unsure as to the correct decision in a certain case, he/she should consult with his/her superior and/or with the integrity advisor.

e. Sexual Harassment

An employee is strictly prohibited from doing improper action such as intimidation, bullying or coercion of a sexual nature, or an unwelcome or inappropriate promise of rewards in exchange for sexual favors.

f. Bullying

The Company is an organization that promotes a healthy and convenient working environment and against any forms of action that tend to do a kind of mobbing or bullying which caused a disrespectful and assault to others through innuendo, rumors, and public discrediting.

Sosialisasi Kode Etik & Pernyataan

Seluruh manajemen dan karyawan wajib memahami Kode Etik Perseroan ini sebagai dasar penerapan perilaku yang mengatur hubungan antara karyawan dengan Perseroan, sesama karyawan, konsumen, pemasok, pemegang saham, *stakeholders*, pemerintah dan masyarakat. Sosialisasi Kode Etik Perseroan dilakukan dengan menggunakan berbagai media kepada seluruh karyawan Perseroan, terutama yang berada di area operasional.

Circulation of Code of Conduct & Statement

The entire management and employees are required to understand the Company's Code of Conduct as the basis for implementing behaviors that govern the relationship between the employees and the Company, among fellow employees, customers, suppliers, shareholders, stakeholders, government and the society. The circulation of this Code of Conduct takes place in a variety of media made available to all employees, especially those in operational areas.

Budaya Perusahaan

Corporate Culture

Perseroan selalu berupaya menciptakan budaya Perseroan yang menjunjung tinggi integritas. Pendekatan internalisasi budaya dilakukan melalui intervensi pada keempat aspek yaitu integritas, daya saing, perubahan dan kebersamaan. Dengan pendekatan tersebut, budaya Perseroan selain tertulis dalam kebijakan dan prosedur juga menjadi suatu disiplin (*soft skills*) yang dipraktikkan oleh Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan dalam pelaksanaan pekerjaan sehari-hari.

The Company always strives to establish a corporate culture that upholds integrity. The approach is carried out through the internalization of intervention on four aspects, namely integrity, competitiveness, as well as change and unity. Through this approach, culture of the Company in addition to its written policies and procedures is becoming a soft skill practiced by the BOC, BOD and employees in their daily conduct.

1. Fokus Integritas

- Perseroan menekankan integritas untuk melakukan yang terbaik pada segenap insan Perseroan melalui tindakan-tindakan yang sesuai dengan moral dan tidak menyalahi peraturan yang berlaku,
- Memenuhi setiap komitmen kepada seluruh pemangku kepentingan dengan dasar kejujuran dan kepercayaan,
- Melaksanakan tugas dengan berbasiskan etika dan tidak pernah mendapatkan keuntungan dari pihak lain dengan penyalahgunaan wewenang.

1. Integrity Focused

- The Company emphasizes integrity in doing the best on every employee of the Company, through actions that are aligned with the moral code and the prevailing regulations,
- Fulfill every commitment to all stakeholders on the basis of honesty and trust,
- Carry out tasks on the basis of ethics and never takes advantage of other parties due to the abuse of authority.

2. Daya Saing Global

- Bekontribusi positif terkait kapabilitas Perseroan melalui pengembangan diri secara berkala dan pembelajaran,
- Memberikan hasil kerja yang terbaik melalui pengembangan *best practice* yang berwawasan global,
- Menetapkan tujuan kompetitif dan melakukan yang terbaik untuk mencapai tujuan tersebut.

2. Global Excellence

- Positively contribute to the Company's capability through ongoing self-development and learning,
- Provide the best results from their work through the development of best practices on a global perspective,
- Establish a competitive goal and strive to achieve that goal.

3. Memimpin Perubahan

- Secara berkala memperbaiki proses bisnis melalui terobosan-terobosan baru,
- Memastikan stabilitas Perseroan dengan mengelola potensi resiko dan isu-isu terkait,
- Secara aktif mencari potensi peluang bisnis dengan perencanaan yang matang dan eksekusi yang cepat.

3. Lead Change

- Periodically improve business processes through new breakthroughs,
- Ensure the stability of the Company to manage potential risks and related issues,
- Actively seek potential business opportunities by mature planning and timely execution of such plans.

4. Tumbuh Bersama

- Tumbuh bersama-sama dengan karyawan, pemegang saham, pelanggan dan *partner*,
- Menjadi keamanan dan perlindungan terhadap lingkungan sebagai prioritas,
- Komitmen untuk bertindak dan bertanggung jawab sebagai bagian dari korporasi global.

4. Mutual Progress

- Grow together with employees, shareholders, customers and partners,
- Become the safety and protection of the environment as a priority,
- Maintain a commitment to acting and being responsible as a global corporate citizen.

Sistem Pelaporan Whistleblowing System

Salah satu usaha yang dilakukan Perseroan untuk memperkuat GCG adalah dengan menciptakan kebijakan yang membuat pihak internal dan eksternal Perseroan untuk melaporkan ketika terjadi suatu pelanggaran seperti terjadinya tindak pidana korupsi. Selain indikasi korupsi, sesuai dengan pedoman *whistleblowing system* yang dikeluarkan KNKG, pelapor dapat melaporkan hal-hal terkait dengan kecurangan, ketidakjujuran, perbuatan melanggar hukum, pelanggaran terhadap perpajakan, pelanggaran terhadap etika perusahaan, perbuatan yang membahayakan keselamatan dan kesehatan kerja atau membahayakan keamanan Perseroan, perbuatan yang dapat menimbulkan kerugian finansial maupun non finansial terhadap perusahaan, dan pelanggaran terhadap prosedur standar.

Cara Penyampaian Laporan Pelanggaran

Pelapor menyampaikan laporan dalam bentuk surat dengan disertai dokumen pendukung yang diperlukan. Pelapor dapat menghubungi Tim Sekretaris Perusahaan melalui surat tertulis atau email.

Laporan dapat disampaikan secara anonim. Namun demikian, pelapor harus menyertakan kontak agar tim Sekretaris Perusahaan dapat menindaklanjuti laporan tersebut. Laporan yang disampaikan tanpa nama, tanpa bukti jelas, dan nomor kontak, akan ditampung sebagai informasi, namun belum akan ditindaklanjuti.

Perlindungan Bagi Pelapor

Perseroan menjaga kerahasiaan identitas pelapor dengan tujuan memberikan perlindungan kepada pelapor dan anggota keluarga atas tindakan balasan dari terlapor atau organisasi. Informasi pelaksanaan tindak lanjut laporan akan disampaikan secara rahasia kepada pelapor yang identitasnya lengkap.

One of the Company's effort to strengthen its GCG performance was to create a policy that encourages internal and external parties to report any event of a breach of regulation, such as corruption. In addition to indications of corruption, in accordance with the whistleblowing system guidelines issued by KNKG, the whistleblower can also report matters related to allegations of fraud, dishonesty, misconduct, violations of taxation, violation of corporate ethics, acts that endanger the health and safety of employees or jeopardize the safety of the Company, acts that may cause harm to the Company's financial and non-financial condition, and violations of standard procedures.

Whistleblowing Mechanism

The whistleblower is required to submit a report in the form of a letter, accompanied by the necessary supporting documents. The whistleblower may contact the Corporate Secretary Team of the Company through a written letter or email.

Reports can be made anonymous. However, the whistleblower must include a contact so the Corporate Secretary team so that the report can be followed up. Reports submitted without a name, without any clear evidence or contact point will be handled as information, but are not mandatory to be followed up any further.

Protection for Whistleblowers

The Company maintains the confidentiality of the identity of the whistleblower, with an aim to provide protection for the whistleblower and their family members from any possible act of reprisal from the reported party. Information on the follow-up of the report will be submitted in confidentiality to the whistleblower that has provided a complete identity.

Penanganan Pengaduan

Sekretaris Perusahaan akan meneruskan pengaduan-pengaduan yang masuk untuk kemudian dilanjutkan kepada Tim Audit Internal, selanjutnya akan dilakukan penyelidikan terkait pengaduan tersebut. Jika hasil penyelidikan Tim Audit Internal terbukti maka hasil penyelidikan akan diserahkan kepada Direksi. Selanjutnya Direksi akan memutuskan sanksi baik administratif ataupun sanksi hukum yang akan diberikan kepada pihak yang bersangkutan.

Report Handling

The Corporate Secretary will forward any incoming report to the Internal Audit Team, further will be conduct an investigation related to the report. If the results of the Internal Audit Team investigation prove the reported action, then the results of the investigation will be submitted to the BOD. Further, the BOD will decide either to exact an administrative sanction or resort to a penal sanction to the parties concerned.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Corporate Social Responsibility



Sebagai bagian dari komunitas, Perseroan memiliki tanggung jawab untuk membangun dan menjaga kelestarian lingkungan sekitar yang ditunjukkan dengan kegiatan-kegiatan yang dapat memberikan kontribusi positif dan dapat meningkatkan kualitas komunitas sekitar.

As part of the community, the Company has the responsibility to foster and maintain the surrounding environment, and this is made manifest in the activities that will contribute positively to the improvement of the surrounding community.





Pertumbuhan Berkelanjutan

Sustainable Growth



Sebagai perusahaan yang bergerak dalam kegiatan pertambangan, kami sangat menyadari pentingnya menjaga kelestarian lingkungan. Kami tidak dapat memungkiri akan adanya dampak-dampak terkait kegiatan pertambangan. Namun demikian, kami juga sadar bahwasanya keberlanjutan aktifitas kami tidak terlepas atas dukungan lingkungan sekitar, baik lingkungan hidup ataupun komunitas setempat.

Jajaran manajemen Perseroan terus berupaya untuk menyeimbangkan antara pertumbuhan bisnis Perseroan dengan peningkatan kualitas lingkungan sekitar. Hal tersebut sesuai dengan salah satu kaidah dalam budaya Perseroan, yaitu tumbuh bersama. Kaidah tersebut mendorong Perseroan untuk meningkatkan kualitas para pemangku kepentingan Perseroan dan memprioritaskan perlindungan atas lingkungan sekitar.

Untuk mendukung terciptanya pertumbuhan yang berkelanjutan melalui pengembangan lingkungan, Perseroan telah memetakan cakupannya menjadi tiga bagian utama yaitu.

1. Lingkungan Hidup,
2. Lingkungan Eksternal Perseroan (Komunitas Lokal),
3. Lingkungan Internal Perseroan (Karyawan).

Perseroan memfokuskan kegiatan pengembangan lingkungan pada tiga komponen tersebut melalui berbagai aktifitas tanggung jawab sosial.

As a corporation engaged in mining activities, we are fully aware of the importance of maintaining environmental sustainability. We cannot deny any impact related to mining activities. However, we are also aware that the support from surrounding environment, both the nature and the local community, has taken part in the continuity of our activities.

The Company's management continues to balance the business growth of the Company with the improvement of the surrounding environmental quality. This is in accordance with one of the principles of the Company's culture, which is growing together. This principle encourages the Company to improve the quality of its stakeholders and to make the protection of the surrounding environment as a priority.

To support the creation of sustainable growth through the environment development, the Company has mapped its environmental scope into three main parts.

1. Living Environment,
2. The Company's External Environment (Local Communities),
3. The Company's Internal Environment (Employees).

The Company focused the environment development activities on the three components through various social responsibility activities.

Tanggung Jawab Terhadap Lingkungan Hidup

Responsibility to the Environment



Perseroan memposisikan tanggung jawab terhadap lingkungan hidup sebagai kebutuhan utama yang wajib dipenuhi. Kelalaian dalam pengelolaan lingkungan hidup di lokasi pertambangan tentunya berpotensi akan terjadinya kecelakaan kerja dan bencana alam. Oleh karenanya, Perseroan selalu menekankan pentingnya untuk memperhatikan aspek-aspek lingkungan dalam kegiatan operasional. Secara berkala, dari tahun ke tahun Perseroan berusaha untuk meningkatkan perhatian atas pengelolaan lingkungan hidup di area operasi. Berikut beberapa kegiatan yang dilakukan Perseroan dalam rangka pengelolaan lingkungan hidup di sekitar area operasi.

Pengelolaan Bahan Baku dan Energi

Sebagai komponen utama dalam kegiatan pertambangan, optimalisasi energi adalah sebuah kewajiban yang tidak dapat ditawar. Di samping berdampak positif terhadap biaya yang dikeluarkan, pengelolaan energi juga bertujuan untuk mengurangi polusi hasil dari pembakaran.

Terkait efisiensi energi, sejak tiga tahun lalu Perseroan telah mendapatkan sertifikasi ISO 50001 yang fokus pada Sistem Manajemen Energi. Dua komponen utama yang menjadi fokus dari Sistem Manajemen Energi adalah efisiensi BBM dan listrik.

The Company considers the responsibilities for the environment as the essential key that must be complied with. Negligence in environmental management at the mine site will certainly have a potential for work accidents and natural disasters. Therefore, the Company continues to emphasize the importance to pay attention to the environmental aspects in operational activities. Periodically, over the years the Company strives to improve the attention to environmental management in the operating area. The following are part of the activities carried out by the Company in terms of environmental management in its operational area.

Raw Material and Energy Management

As the key component in mining activities, energy optimization is a non-negotiable obligation. In addition to having a positive impact on costs, energy management also aims to reduce the pollution from combustion activities.

Regarding energy efficiency, since three years ago the Company has obtained ISO 50001 certification on Energy Management System. The two main components that are the focus of the Energy Management System are fuel and electricity efficiency.

Pengelolaan BBM

BBM memegang peranan penting dalam rantai kegiatan pertambangan, sebagai bahan bakar yang menggerakkan alat-alat berat. Oleh karenanya, Perseroan memberikan perhatian lebih atas pengelolaan BBM. Perseroan telah mengembangkan berbagai macam kebijakan yang mengacu pada Sistem Manajemen Energi. Hal tersebut terbukti berhasil menekan tingkat konsumsi BBM yang terlihat dari rasio pemakaian BBM pada dua aktifitas utama Perseroan, yaitu aktifitas pemindahan batuan penutup dan aktifitas pengangkutan batubara. Rasio BBM untuk aktifitas pemindahan batuan penutup turun dari 1,1 per liter/bcm menjadi 0,8 per liter/bcm, sedangkan untuk aktifitas pengangkutan batubara rasio konsumsi BBM relatif stabil, yaitu pada level 1 liter/ton batubara.

Berikut beberapa inisiatif yang telah dilakukan Perseroan dalam rangka efisiensi BBM.

- 1. Pengawasan Penggunaan Kendaraan Ringan**
Selain kendaraan berat sebagai peralatan utama dalam kegiatan pertambangan, Perseroan juga mengoperasikan beberapa kendaraan ringan yang digunakan untuk mendukung aktifitas operasional. Saat ini pengawasan penggunaan kendaraan ringan lebih ditingkatkan. Pengguna kendaraan ringan diwajibkan terlebih dahulu untuk mengisi formulir, agar dapat diketahui tujuan dari penggunaan. Saat ini sebagian besar kendaraan juga dilengkapi oleh GPS. Sehingga dapat dilakukan monitoring. Selama menggunakan kendaraan juga diwajibkan untuk mematikan mesin saat memarkir kendaraan.
- 2. In Pit Dump**
Aktifitas pemindahan batuan penutup adalah memindahkan batuan penutup dari dalam *pit* ke daerah pembuangan. Jarak antara *pit* dengan area pembuangan semakin hari akan semakin jauh, sejalan dengan semakin banyaknya tumpukan batuan penutup. Semakin jauhnya jarak otomatis akan meningkatkan jumlah BBM yang dikonsumsi. Untuk menanggulangi hal tersebut saat ini pada sebagian *pit* telah digunakan *in pit dump*, yaitu area pembuangan yang ada di dalam *pit*. Strategi tersebut terbukti berhasil memangkas jarak tempuh dari *pit* ke area pembuangan. Sebelumnya jarak dari *pit* ke area pembuangan hingga mencapai 4,5 km. Setelah digunakan *in pit dump* jarak dari *pit* ke area pembuangan berkurang menjadi 2,5 km.
- 3. Pelatihan Pengemudi Alat Berat**
In-efisiensi BBM sering kali terjadi akibat pengemudi alat berat tidak menyesuaikan dengan standar pengoperasian, dampaknya adalah terjadinya pemborosan BBM. Oleh karenanya Perseroan menginstruksikan agar seluruh pengemudi alat berat wajib dites dengan menggunakan alat simulasi mengemudi. Bagi pengemudi yang tidak berhasil melewati tes simulasi mengemudi akan mendapatkan pelatihan tambahan.

Fuel Management

Fuel plays an important role in the chain of mining activities, especially for heavy equipment. Therefore, the Company pays greater attention to fuel management. The Company has developed various policies referring to the Energy Management System. It was successfully proven in the success in reducing the level of fuel consumption, as represented by the fuel usage ratio, in the two main activities of the Company, namely overburden removal and coal hauling activities. Fuel Ratio for overburden removal activity declined from 1,1 per liter/bcm to 0,8 per liter/bcm, meanwhile for coal hauling activities, the fuel consumption ratio is relatively stable, which is at the level of 1 liter/ton of coal.

Following are some initiatives carried out by the Company in terms of fuel efficiency.

- 1. Control of Light Vehicle Use**
In addition to heavy vehicles as main equipment in mining activities, the Company also operates several light vehicles used to support operational activities. Currently, the supervision of the use of the light vehicle is being improved. Light vehicles operators must fill a form in advance to inform the purpose of the use. Currently, most of the vehicles have been equipped by GPS as a monitoring tool. The Company also requires each operator to turn off the engine while parking.
- 2. In Pit Dump**
The activity of overburden removal is to remove the overburden from inside the pit to the disposal area. The distance between the pit and the disposal area will increase as more overburden is acquired. This farther distance will automatically increase the amount of fuel consumed. To overcome this issue, currently, the in pit dump has been utilized in some pit. This strategy has been successfully proven to cut the distance from the pit to the disposal area. Previously, the distance from the pit to the disposal area reached 4.5 km. After the utilization of the pit dump, the distance was reduced to 2.5 km.
- 3. Heavy Equipment Operator Training**
Fuel inefficiency often occurs because the operator does not comply with the operational standards, which causes fuel waste. Therefore, the Company requires all its heavy equipment operators to perform driving simulation test. The operators who fail to pass the driving simulation test will receive additional training.

4. **Evaluasi Kinerja Armada**
Perseroan secara berkala juga melakukan monitoring atas armada yang digunakan. Setiap armada dicatat konsumsi BBM nya dan dihitung rata-rata konsumsinya secara keseluruhan. Untuk armada yang konsumsi BBM nya di atas rata-rata, maka akan dilakukan pemeriksaan mesin.
5. **Regulasi Kecepatan**
Perseroan juga menerapkan regulasi pembatasan kecepatan untuk seluruh kendaraan, baik alat berat ataupun kendaraan ringan. Untuk alat berat kecepatan maksimum di area pertambangan yang diperbolehkan adalah 65 km/jam. Sedangkan untuk kendaraan operasional kecepatan maksimum di area tambang yang diperbolehkan adalah 80 km/ jam. Pembatasan kecepatan tersebut bertujuan untuk menekan jumlah konsumsi BBM dan menekan tingkat kecelakaan.

Pengelolaan Listrik

Komponen kedua yang menjadi fokus dalam pengelolaan energi adalah konsumsi listrik. Perseroan juga telah menerapkan beberapa kebijakan yang mengacu pada Sistem Manajemen Energi terkait efisiensi konsumsi listrik.

Berikut beberapa kebijakan yang telah diterapkan oleh Perseroan dalam rangka efisiensi listrik.

1. **Penggunaan Peralatan Berdaya Listrik Rendah**
Perseroan telah menetapkan kebijakan untuk menggunakan alat-alat listrik berdaya rendah, baik di lingkungan kantor, di *workshop* ataupun di mess. Perseroan juga telah mengganti beberapa peralatan dengan yang berdaya listrik rendah.
2. **Pemanfaatan Penerangan Alam**
Perseroan juga memaksimalkan tenaga alam dalam penerangan. Saat ini di beberapa jalan tambang telah digunakan lampu dengan sumber tenaga surya. Sedangkan untuk di *workshop* semaksimal mungkin pada siang hari tidak menghidupkan lampu dan memaksimalkan cahaya matahari.
3. **Pengaturan Suhu Ruangan**
Salah satu konsumsi listrik yang cukup signifikan di lingkungan kantor adalah untuk mengoperasikan pendingin ruangan. Oleh karena itu sebagian besar pendingin ruangan diatur pada suhu maksimal di 24 derajat celcius. Perseroan juga telah mengganti beberapa pendingin ruangan yang berdaya listrik besar dengan pendingin ruangan hemat energi.
4. **Mematikan Listrik Saat Tidak Dipakai**
Manajemen senantiasa meningkatkan kesadaran segenap insan Perseroan akan pentingnya menghemat energi. Salah satu bentuk nyata tersebut adalah

4. **Fleet Performance Evaluation**
The Company also conducts monitoring of its fleet. The fuel consumption of each fleet is recorded and the average of the consumption amount is calculated. Engine checkup will be carried out for units whose fuel consumption is above average.
5. **Speed Regulation**
The Company also implements a speed limitation regulation for all vehicles, including all heavy equipment and light vehicle. For heavy equipment, the permitted maximum speed in mining area is 65 km/hour. As for the operational vehicles, the permitted maximum speed in mining area is 80 km/hour. Such speed limitation aims to reduce the amount of fuel consumption and to reduce the accident rate.

Power Management

The second component of focus in energy management is electricity consumption. The Company has also implemented several policies referring to the Energy Management System regarding power consumption.

Following are some policies that have been implemented by the Company in terms of the power efficiency.

1. **The Use of Low Power Equipment**
The Company has established a policy to use low power electrical appliances, either in the office environment, workshops, or in the employee housing area. The Company has also replaced some equipment with low-powered ones.
2. **Natural Lighting Utilization**
The Company also utilizes the natural lighting energy. Currently, in several mine roads, has been installed lights with solar power source. As in the workshops, the lights won't be turned on during daylight as much as possible while maximizing the sunlight.
3. **Room Temperature Settings**
One of the significant power consumptions in office environment is the use of air conditioners. Therefore, most of the air conditioners are set at maximum temperature of 24 degree celsius. The Company has also replaced some large-powered air conditioners with more energy-efficient ones.
4. **Turning Off Power When Not In Use**
The management continuously raises awareness among the personnel about the importance of energy saving. One of the implementations is to turn of power during

mematikan alat-alat listrik pada saat istirahat, pada sedang tidak digunakan dan pada saat pulang kerja. Untuk meningkatkan kesadaran tersebut berbagai kampanye telah dilakukan dengan memasang stiker-stiker ditempat-tempat tertentu.

Pengelolaan Bahan Baku

Sebagian besar bahan baku yang digunakan dalam kegiatan Perseroan adalah bahan-bahan kimia seperti bahan bakar dan pelumas. Saat ini energi fosil masih belum dapat digantikan peranannya sebagai sumber utama bahan bakar kendaraan. Tidak dapat dipungkiri bahwa bahan bakar fosil relatif tidak ramah terhadap lingkungan karena adanya zat sisa hasil pembakaran. Selain itu limbah dari zat-zat kimia ini juga berbahaya bagi ekosistem sekitar. Saat ini Perseroan telah memanfaatkan sisa-sisa solar dan pelumas dari kendaraan sebagai bahan bakar untuk kegiatan peledakan di dalam *pit*. Inisiatif ini terbukti cukup efektif untuk memanfaatkan kembali limbah yang berbahaya bagi lingkungan.

Pengelolaan Air Bersih

Air memiliki peranan yang sangat vital dalam setiap sendi kehidupan, tidak kecuali dalam kegiatan pertambangan. Salah satu peranan vital air dalam lingkungan pertambangan adalah sebagai media untuk menetralkan debu dari kegiatan pertambangan. Secara berkala mobil tangki air akan menyirami jalan di sekitar tambang untuk mengurangi debu. Selain untuk penyiraman jalan, setiap hari armada yang dioperasikan juga dicuci untuk mencegah kerusakan akibat korosi.

Vitalnya peranan air dalam kegiatan pertambangan mendorong Perseroan untuk menetapkan beberapa kebijakan terkait pengelolaan air bersih, terutama untuk pencegahan pencemaran. Departemen HSE telah menerapkan beberapa kebijakan terkait pengelolaan air bersih, yaitu.

1. Penampungan Air Hujan

Sebagai salah satu negara yang terletak di atas garis khatulistiwa, Indonesia dianugerahi dengan dua musim, musim kemarau dan musim hujan. Frekuensi dan intensitas hujan sendiri relatif tinggi di Indonesia. Hal tersebut otomatis dapat menjadi keuntungan bagi Perseroan. Air yang dihasilkan dari hujan tersebut tentu dapat ditampung untuk berbagai kegunaan. Saat ini Perseroan telah melengkapi penampungan air hujan tersebut dengan penyaring air, sehingga air hujan tersebut dapat digunakan untuk berbagai keperluan.

2. Pembuatan Kolam Pengendap

Kolam pengendap adalah tempat untuk menangkap *runoff* dan menahan air ketika tanah dan kotoran lain dalam air mengendap menjadi sedimen. Kolam pengendap diperlukan karena air keluaran yang mengandung banyak total *suspended solid* atau residu tersuspensi yang melampaui baku mutu kualitas keluaran air. Secara garis besar kolam pengendap bisa dibuat dengan membangun tanggul penahan atau menggali lubang untuk tampungan

break hours, if not in use, and after office hours. To improve such awareness, various campaigns have been conducted by attaching stickers in certain places.

Raw Materials Management

Most of the raw materials used in the Company's activities are chemicals, such as fuel and lubricants. Currently, fossil energy's role as the main source of fuel for vehicles remains irreplaceable. It is undeniable that fossil fuels are relatively unfriendly to the environment because of the residue of the combustion substance. In addition, waste from such chemicals is also harmful to the surrounding ecosystem. Currently, the Company has utilized the residue of diesel and lubricants from vehicles as fuel for conducting explosion activities inside the pit. This initiative has been effective to reuse the waste that is harmful to the environment.

Clean Water Management

Water has a vital role in life, including in mining activities. One of the vital roles of water in the mining environment is as a medium to neutralize dust from mining activities. Periodically, water tankers will watering the roads around the mine area to reduce the dust. In addition to road watering, the operational fleet is also washed on a daily basis to prevent corrosion damage.

The vital role of water in mining activities encourages the Company to establish several policies related to clean water management, especially for the prevention of pollution. The HSE Department has implemented several policies related to clean water management, namely.

1. Rain Water Storage

As one of the countries located on the equator, Indonesia has two seasons, the dry season and the rainy season. In Indonesia, the frequency and intensity of rain is relatively high, which can be an advantage for the Company. Water generated from the rain can certainly be stored for various future uses. Currently, the Company has facilitated the rainwater storage with water filters, so that the rainwater can be used for various purposes.

2. Sediment Pool Construction

The sediment pond is the place to catch the runoff and to hold water when the soil and other debris in the water settle into sediment. Sediment pool is required because the output water contains a large amount of suspended solids or suspended residue that exceeds the quality standard of the water output. Generally, a sediment pond can be made by constructing a retaining bank or digging a hole for a water or sediment container. The sediment

air atau sedimen. Kolam pengendap berbeda dengan sebuah dam, di mana bertujuan untuk menahan air hanya selama untuk mengendapkan material tersuspensi, setelah air jernih, air tersebut bisa dialirkan. Kolam harus dipelihara, bila sedimen telah mengendap dan mencapai kadar air tertentu dimana bisa dibuang, maka pembuangan atau pengerukan kolam dilakukan. Kolam pengendap selain sebagai tempat untuk mengendapkan material tersuspensi, di area tambang juga berfungsi sebagai penampungan air limbah yang mengandung logam berat (Fe dan Mn) dan air yang mengandung asam (pH < 6), dimana di dalam tampungan tersebut dilakukan perlakuan penetralan air limbah atau tercemar sehingga bisa menjadi normal sesuai ambang batas baku mutu yang disyaratkan oleh Pemerintah.

Pengelolaan Limbah B3

Menurut PP No. 18/1999, yang dimaksud dengan limbah B3 adalah sisa suatu usaha dan atau kegiatan yang mengandung bahan berbahaya dan atau beracun yang karena sifat dan atau konsentrasinya dan atau jumlahnya, baik secara langsung maupun tidak langsung, dapat mencemarkan dan atau merusakkan lingkungan hidup dan atau membahayakan lingkungan hidup, kesehatan, kelangsungan hidup manusia serta makhluk hidup lain. Intinya adalah setiap materi yang karena konsentrasi dan atau sifat dan atau jumlahnya mengandung B3 dan membahayakan manusia, mahluk hidup dan lingkungan, apapun jenis sisa bahannya.

Limbah B3 yang dihasilkan Perseroan dalam kegiatan operasional terutama berasal dari alat-alat berat. Limbah yang dihasilkan seperti oli mesin dan pelumas. Berikut beberapa mekanisme yang telah diimplementasikan oleh Perseroan dalam pengelolaan limbah.

1. Tempat Penampungan Sementara
Perseroan menyediakan TPS untuk menampung limbah B3. Seluruh limbah B3 akan ditampung di TPS sebelum akhirnya dikirim kepada pihak ketiga. Setelah masuk ke TPS, petugas yang berada di TPS akan memberi label setiap limbah B3. Pemberian label dilakukan untuk mempermudah identifikasi dan pengangkutan. Tahapan selanjutnya setelah pemberian label adalah mengeluarkan limbah ke pengumpul limbah. Khusus untuk limbah B3 dalam bentuk padat, Perseroan mengirimkannya ke *incinerator* milik PT KIDECO Jaya Agung untuk kemudian dimusnahkan.
2. Optimalisasi Limbah
Salah satu cara terbaik dalam pengelolaan limbah adalah dengan mengoptimalkan limbah tersebut menjadi material yang dapat digunakan dalam kegiatan operasional. Saat ini, yang telah diterapkan oleh Perseroan adalah dengan menggunakan oli dan solar sisa operasional sebagai bahan bakar untuk peledakan dalam aktifitas pemindahan batuan penutup.

pool is different from a dam, which aims to hold water only for as long as to precipitate suspended material, after the water is clear, the water can be discharged. The pool should be maintained, if the sediment has been settled and reached certain water content which can be disposed, the disposal or the dredging of the pool is carried out. The sediment pool, in addition to being a place for depositing suspended material, in mining area, it also functions as a reservoir of wastewater containing heavy metals (Fe and Mn) and acidic water (pH <6), in which in the container, the wastewater neutralization treatment is carried out according to the quality standards regulated by the Government.

Hazardous and Toxic Waste Management

According to GR No. 18/1999, hazardous and toxic waste is a waste from a business and or activity that contains hazardous and or toxic materials that due to their nature and or concentration and or amount, both directly or indirectly, may pollute or damage the environment and or endanger the environment, the health and safety of mankind and other living beings. In short, hazardous and toxic waste is all types of materials that due to its concentration and or amount endanger mankind, living beings, and the environment, regardless of the type of waste.

The Company produces hazardous and toxic waste in its operations mainly from heavy machinery. The waste is such as oil and lubricant. In relation to the waste management, the Company has implemented the following waste management mechanism.

1. Temporary Storage Area
The Company provides a TSA to collect all hazardous and toxic waste. All of these hazardous and toxic wastes will be collected at the TSA until subsequently dispatches to third parties. Upon entering the TSA, the officer there will label each waste. Labeling is done for identification purpose and transportation of the waste. The next step after it is labeled, the waste is then taken out to the waste collector hazardous and toxic. Waste that is solid form is sent by the Company to the incinerator owned by PT KIDECO Jaya Agung to be demolished.
2. Waste Optimization
One of the best ways of waste management is to optimize the waste into materials that can be used in the operational activities. Currently, what has been applied by the Company is to use residual oil and diesel fuel from operational activities as fuel for blasting in the overburden removal activities.

Pengelolaan Lingkungan Tambang

Tidak dipungkiri lagi bahwa kegiatan pertambangan pasti akan membawa dampak negatif terhadap lingkungan. Hal tersebut adalah sesuatu yang tidak dapat dihindari, yang dapat dilakukan adalah mengurangi dampak negatif dari kegiatan pertambangan.

1. Program Penghijauan

Salah satu fungsi utama dari penanaman tumbuh-tumbuhan di sekitar lokasi tambang adalah untuk membantu menetralkan polusi udara hasil pembakaran BBM. Perseroan secara konsisten dari tahun ke tahun melakukan program penghijauan. Daerah pembuangan yang sudah tidak dipergunakan lagi biasanya akan menjadi area penghijauan. Selain di lingkungan tambang di area kantor juga Perseroan mendorong karyawan untuk melakukan penghijauan. Selain sebagai media untuk menyerap polusi udara, tanaman-tanaman tersebut juga dapat mempercantik lingkungan di sekitar kantor. Hal tersebut tentu juga akan memberikan kenyamanan bagi karyawan untuk bekerja.

2. Pembersihan *Oil Trap*

Salah satu bahan baku utama yang digunakan dalam kegiatan pertambangan adalah pelumas, yang berfungsi untuk mengurangi panas akibat dari gesekan mesin. Secara berkala pelumas kendaraan wajib diganti untuk mempertahankan kekentalan dari pelumas. Sering kali pada saat proses penggantian pelumas terdapat residu baik pada kendaraan ataupun tetesan. Tentunya residu tersebut akan berbahaya jika langsung dibersihkan dan masuk ke dalam saluran pembuangan, karena dapat mencemari lingkungan. Untuk mencegah hal tersebut Perseroan telah menyiapkan saluran khusus untuk menampung sisa-sisa pelumas dari kendaraan, yang disebut *oil trap*. Secara berkala *oil trap* tersebut harus dibersihkan agar residu pelumas dapat ditampung dengan baik dan tidak mencemari lingkungan.

Pengaduan Masalah Lingkungan

Seluruh kegiatan yang berhubungan dengan lingkungan saat ini dikelola oleh Departemen HSE. Segala macam pengaduan terkait permasalahan lingkungan dapat disampaikan kepada departemen tersebut. Tim HSE akan melakukan investigasi atas setiap pengaduan yang masuk. Jika terbukti adanya permasalahan lingkungan yang diakibatkan oleh kegiatan pertambangan yang dilakukan oleh Perseroan, Departemen HSE akan bekerja sama dengan Departemen CSR untuk berkomunikasi dengan komunitas sekitar.

Mining Environmental Management

No denying that mining activity will have a negative impact on the environment. It is something that cannot be avoided. What can be done is to reduce the negative impact of the mining activities.

1. Reforestation Project

One of the main functions of planting trees around the mining site is to neutralize air pollution from combustion fuel. The Company, consistently over the years, has carried out the reforestation program. The unused disposal areas will usually be a reforestation area. In addition to the mining environment in the office area, the Company encourages the employees to perform reforestation. In addition to being a medium to absorb air pollution, these plants can also beautify the office environment. It will also provide comfortness for the employees to work.

2. Oil Trap Cleaning

One of the main raw materials used in mining activities is the lubricant, which functions to reduce the heat from the engine friction. Periodically, the lubricant of the vehicles must be replaced in order to maintain the viscosity of the lubricant. Oftentimes, during the replacement of the lubricant, there is residue either on the vehicles or droplets. The residue will certainly be dangerous if it is immediately cleaned and entered into the disposal drain, because it can pollute the environment. To prevent this, the Company has prepared a special drainage to accommodate the remnants of lubricants from vehicles, which is called oil trap. Periodically, the oil trap should be cleaned so that the lubricant residue can be accommodated properly and will not pollute the environment.

Complaint Environmental Problems

All activities related to the environment is currently managed by the HSE Department. All sorts of complaint related to environmental issues can be submitted to the department. The HSE team will conduct investigation of any complaint received. If they find any environmental problems caused by mining activities done by the Company, the HSE Department will cooperate with the CSR Department to communicate this problem with the surrounding community.

Sertifikasi Lingkungan Hidup

Keseriusan Perseroan dalam mengelola lingkungan hidup ditunjukkan dengan sertifikasi terkait pengelolaan lingkungan. Sejak tahun 2014 salah satu anak usaha Perseroan telah mendapatkan sertifikasi ISO 50001 dengan spesialisasi pada Sistem Manajemen Energi. Sebelumnya, Perseroan juga telah memiliki sertifikasi ISO 14001 terkait Sistem Manajemen Lingkungan.

Tanggung Jawab Produk

Tanggung Jawab Produk adalah salah satu bentuk pelayanan yang diberikan baik kepada pelanggan maupun kepada komunitas di sekitar area operasi. Seperti yang sudah diungkapkan sebelumnya, kegiatan operasi pertambangan tentu akan memberikan dampak kepada lingkungan dan komunitas di sekitar daerah operasi. Pengaduan dari komunitas dan juga umpan balik dari pelanggan merupakan masukan yang sangat berarti bagi Perseroan untuk dapat terus melakukan perbaikan-perbaikan. Perseroan menerima keluhan-keluhan secara tertulis ataupun dapat disampaikan langsung melalui jalur-jalur yang telah disediakan. Secara berkala Perseroan terus menjaga layanan yang diberikan kepada klien, untuk mempertahankan kepuasan konsumen. Indikasi tersebut terlihat dari tidak adanya keluhan terhadap Perseroan atas layanan yang telah diberikan kepada klien.

Environmental Certification

The seriousness of the Company in managing the environment shown by certifications related to environmental management. Since 2014, one of the Company's subsidiary has been certified with ISO 50001 with a specialization in Energy Management System. Previously, The Company had also received ISO 14001 certification in term of and Environmental Management System.

Product Responsibility

Product responsibility is a type of service afforded to the customers and to the communities surrounding the Company's operational area. As explained in prior sections, the Company's mining operations affect the environment and local communities surrounding the operational areas. Complaints from the local communities, as well as feedback from customers, will provide invaluable input for the Company to be able to carry out a continuous improvement. The Company receives formal written complaints directly or through the variety of channels made available. Periodically the Company continues to maintain the services provided to the client in order to maintain customer satisfaction. The indications can be seen from the absence of complaint against the Company for services they have rendered to the client.

Tanggung Jawab Terhadap Karyawan

Responsibility to Employees



Peranan SDM sangatlah penting karena berfungsi sebagai pengelola sistem. SDM mutlak dibutuhkan agar sistem dapat terus berjalan. Dalam pengelolaannya berbagai aspek perlu mendapatkan memperhatikan lebih seperti pelatihan, pengembangan dan motivasi. Dalam hal ini SDM dijadikan manajemen sebagai salah satu indikator penting pencapaian tujuan organisasi secara efektif dan vital. SDM merupakan aset organisasi yang sangat vital, karena itu peran dan fungsinya tidak dapat digantikan oleh sumber daya lainnya. SDM dalam organisasi harus senantiasa berorientasi terhadap visi, misi, tujuan, dan sasaran organisasi dimana dia berada di dalamnya.

Terkait tanggung jawab terhadap karyawan, Perseroan memiliki tiga kewajiban yang wajib dipenuhi, yaitu:

1. Kompetensi Karyawan,
2. Hak-hak Karyawan,
3. Kesehatan dan Keselamatan Karyawan.

Pengembangan Kompetensi

Pendidikan dan pelatihan memiliki peran strategis untuk meningkatkan kualitas SDM yang profesional, baik dalam hal kompetensi, sikap dan perilaku yang diharapkan sesuai dengan tugas dan peranannya masing-masing.

The role of human resources is very essential as a system manager. Human resources is absolutely necessary for the system to continue running. In its management, various aspects need to receive more attention, such as training, development, and motivation. In this case, human resources function is as an important indicator of the achievement of the organizational goals in an effective and vital manner. Human resources is the most vital of an organization's assets, therefore, its role and function cannot be replaced by other resources. In the organization, human resources must continue to be oriented towards the vision, mission, and goals.

Relating to the responsibility to the employee, the Company has three obligations that must be fulfilled, namely:

1. Employee Competence,
2. Employee Rights,
3. Employee Health and Safety.

Competency Development

Education and training has a strategic role to improve the quality of professional human resources, both in terms of competence, attitudes and behavior, which are expectedly in accordance with their duties and roles. Human resources

Kompetensi SDM dalam organisasi harus dapat dioptimalkan melalui pendidikan dan pelatihan pegawai yang berbasis kompetensi. Hal ini memberikan dampak yang positif ketika sumber daya manusia yang kompeten mampu membawa keberhasilan pribadinya pada peningkatan kinerja organisasi. Pengembangan manusia dalam organisasi memberikan kualitas dan kemampuan kerja yang akan berdampak pada peningkatan kinerja organisasi. Dengan demikian semakin tinggi frekuensi serta kualitas pendidikan dan pelatihan akan meningkatkan kinerja SDM Perseroan

Perseroan mengembangkan dua metode untuk meningkatkan kompetensi karyawan, yaitu dengan sertifikasi dan pelatihan.

1. Sertifikasi

Sertifikasi bertujuan untuk memberikan standar baku bagi keahlian-keahlian tertentu agar sesuai dengan standar internasional.

2. Pelatihan

a. *Soft Skill*

Pengembangan *soft skill* dilaksanakan dengan tujuan untuk meningkatkan kemampuan manajerial yang bersifat umum. *Training* ini mencakup *training* untuk meningkatkan *general soft* kompetensi dan *technical soft* kompetensi.

b. *Hard Skill*

Adalah pelatihan yang dilaksanakan dengan tujuan meningkatkan kemampuan teknis karyawan.

Laporan Kegiatan Pengembangan Kompetensi

Secara keseluruhan, selama tahun 2017 Perseroan telah mengeluarkan dana sebesar USD 23,8 ribu untuk kegiatan pengembangan kompetensi. Jumlah tersebut mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun 2016 yang mencapai USD 27,3 ribu.

Hak-Hak Kepegawaian

Hubungan kerjasama yang terjadi antara dua pihak tentu tidak terlepas dari antara hak dan tanggung jawab yang harus dipenuhi. Sebagai pemberi kerja, Perseroan telah membebaskan karyawan dengan berbagai tanggung jawab. Sebagai imbal balik atas kewajiban yang telah dijalankan, karyawan layak untuk menerima hak-hak kepegawaian yang menjadi kewajiban Perseroan.

Kesetaraan Gender

Kesetaraan gender, atau kesetaraan antara laki-laki dan perempuan, mengacu pada pemenuhan hak-hak, kesempatan dan perlakuan yang adil oleh laki-laki dan perempuan dari semua kelompok umur di segala tahapan kehidupan dan pekerjaan. Dalam dunia pertambangan *stereotype* dominasi laki-laki dalam kegiatan operasional cukup tinggi. Hal tersebut mengingatkannya resiko pekerjaan dalam dunia pertambangan.

Perseroan sendiri secara umum tidak pernah menutup kesempatan bagi wanita untuk berkarir secara profesional

competencies in the organization must be optimized through competency-based education and training. This provides a positive impact if competent human resources is able to bring personal success to improve the organization's performance. Human development in organization provides work skill and quality which will improve the organization's performance. Therefore, the higher frequency and quality of education and training will improve the performance of the Company's human resources.

The Company undertakes two methods to improve the employees' competency, i.e with certification and training.

1. Certification

The certification aims to provide basic standards for certain skills in order to comply with international standards.

2. Training

a. Soft Skill

Soft skill development is done in order to improve managerial skills which has a general in nature. This training includes general training for improving general and technical soft competence.

b. Hard Skill

This is training conducted with the aim of improving the employees' technical capabilities.

Competence Development Activity Report

Overall, during 2017, the Company has spent USD 23.8 thousand for competencies development activities. This expenditure has decreased compared to 2016 that recorded at USD USD 27.3 Thousand.

Employees' Rights

A relation between two parties certainly cannot be separated from the rights and responsibilities. As an employer, the Company has given the employees with various responsibilities. In return for the obligations that have been carried out, the employees are eligible to receive the rights, which in turn become the obligations of the Company.

Gender Equality

Gender equality, or equality between men and women, refers to the fulfilment of rights, opportunities, and fair treatment by men and women of all age groups at all stages of life and work. In the mining industry, the stereotype of male domination in operational activities is quite high. This is due to the high risk jobs involved in the mining industry.

The Company in general has never closed the opportunity for women to work professionally in mining, as long as they

di dunia pertambangan, selama memenuhi persyaratan yang berlaku. Sebagai bukti konkrit, saat ini Perseroan telah memiliki beberapa pengemudi wanita yang mengoperasikan beberapa alat berat.

Remunerasi

Remunerasi selalu menjadi perhatian utama untuk kedua belah pihak, yaitu perusahaan dan karyawan. Istilah remunerasi sendiri yaitu adalah total kompensasi yang diterima oleh pegawai sebagai imbalan dari jasa yang telah dikerjakannya. Bagi karyawan, remunerasi yang diterima sangat penting dalam hal pemenuhan kebutuhan ekonomi. Selain itu, juga berfungsi sebagai dorongan untuk meningkatkan kinerja karyawan itu sendiri. Adalah sangat penting bahwa mereka puas dengan remunerasi yang mereka terima secara keseluruhan karena hal ini dapat mempengaruhi sikap dan perilaku karyawan.

Perseroan menyesuaikan remunerasi karyawan dengan indikator perekonomian, perbandingan dengan industri, dan juga hasil kerja karyawan. Optimalisasi pelaksanaan pengelolaan sumber daya manusia ini diterapkan Perseroan dengan mengupayakan kebijakan kepatuhan terhadap hukum, serta melakukan praktik tenaga kerja dan pekerjaan yang layak kepada karyawannya.

Selama tahun 2017, total remunerasi yang dibayarkan kepada karyawan Perseroan mencapai USD 6,4 juta, atau naik sebesar 25,3% dibandingkan dengan tahun 2016. Selain dikarenakan adanya kenaikan UMP, kenaikan total remunerasi juga dikarenakan adanya apresiasi kepada karyawan yang berprestasi.

Secara rata-rata total remunerasi yang diterima perbulan oleh karyawan Perseroan kurang lebih sebesar Rp 8,6 juta. Jumlah tersebut cukup tinggi jika dibandingkan dengan rata-rata UMP yang berada pada kisaran Rp 3,5 juta. Hal tersebut cukup menjadi indikasi atas kepedulian Perseroan terhadap kesejahteraan dan kepuasan karyawan.

Perhatian Perseroan terhadap tingkat kesejahteraan dan kepuasan karyawan terbukti berhasil menjaga perputaran karyawan pada level yang relatif rendah. Hal tersebut terbukti dengan tingkat perputaran pegawai yang mencapai 3,4% selama tahun 2017.

Keselamatan Kerja

Perseroan telah mengembangkan sebuah sistem yang terpadu terkait keselamatan pekerja. Sistem tersebut terdiri dari tiga elemen dasar yang wajib penuhi dalam hal keselamatan yang disingkat menjadi "3A", yaitu Aman untuk lingkungan, Aman untuk pekerja dan Aman untuk peralatan.

1. Aman untuk Lingkungan

Dalam setiap kegiatannya, Perseroan berusaha semaksimal mungkin untuk mengurangi dampak negatif terhadap lingkungan. Hal tersebut telah dilakukan

meet the applicable requirements. As a concrete evidence, the Company currently has several female drivers operating several heavy equipment.

Remuneration

Remuneration is always a major concern for both sides, the corporation and employees. The term remuneration itself refers to the total compensation received by employees in return for the services they provided. For employees, the remuneration received is very important in terms of fulfillment of economic needs. In addition, it also serves as a motivation to improve employee's performance itself. It is very important that they are satisfied with the remuneration they receive in overall as this can influence the employees' attitudes and behavior.

The Company adjusts its employee remuneration scheme to the prevailing economic indicators, comparable with the industry and also to the employee's work results. The optimization of human resources management is carried out by the Company by enforcing the policy of compliance with the laws and regulations, and ensuring that its employees are subject to fair labor practices and decent work.

During 2017, the total remuneration paid to the Company's employees reached USD 6.4 million, an increase of 25.3% compared with 2016. In addition to the increased in Provincial Minimum Wages, the increase in total remuneration was also due to the appreciation of the employees' achievement.

On average, the total monthly remuneration received by the Company's employees approximately USD 8.6 million. The amount was quite high compared with the average of minimum wages that stood around Rp 3.5 million. This is an indication of the Company's concern for their employees' welfare and satisfaction.

The Company's concern with the employees' welfare and satisfaction proved successful in keeping a relatively low employee turnover. This is proved by employee turnover rate that reached 3.4% during 2017.

Occupational Safety

The Company has developed an integrated system related to the employee safety. The system consists of three basic elements that must be fulfilled in terms of safety and shortened to "3S", which is Safety for the environment, Safety for workers and Safety for equipment.

1. Safety for Environment

In every activity, the Company strive to reduce the negative impact on the environment. This effort has been conducted by the Company by following basic

Perseroan dengan standar-standar baku dalam hal pengolahan limbah sehingga tidak mencemari lingkungan.

2. Aman untuk Pekerja

Zero fatality merupakan target yang tidak bisa ditolerir terkait keselamatan untuk pekerja. Perseroan terus menjaga komitmen tersebut dengan menanamkan kepekaan terhadap keselamatan dalam setiap diri karyawan.

3. Aman untuk Peralatan

Peralatan merupakan aspek yang vital dalam kegiatan operasional Perseroan. Seringkali kurangnya pengetahuan terhadap peralatan berakibat kecelakaan kerja dan menyebabkan kerusakan peralatan.

Pengelolaan Keselamatan Kerja

Keselamatan kerja di dalam dunia pertambangan memiliki berbagai kualifikasi yang wajib dipenuhi oleh setiap perusahaan. Adanya pelanggaran terhadap aspek keselamatan kerja akan mendapatkan sanksi terhadap kegiatan operasional Perseroan. Mulai dari peringatan sampai dengan penghentian kegiatan operasi.

Kompleksnya aspek keselamatan kerja dalam dunia pertambangan tentu memerlukan perhatian khusus. Perseroan telah mendedikasikan departemen yang secara khusus mengelola keselamatan kerja pada seluruh anak usaha Perseroan, yang berada di bawah Divisi Operasional dan Support. Berikut beberapa kebijakan yang telah dilakukan oleh Departemen HSE selama tahun 2017

1. Tes Alkohol dan Narkoba

Aktifitas operasional yang dilakukan oleh Perseroan melibatkan berbagai macam alat-alat berat dengan tingkat kompleksitas yang tinggi. Selain memiliki keahlian secara teknis, operator peralatan berat juga wajib dalam keadaan sadar dan tidak berada di dalam pengaruh alkohol ataupun narkoba. Tidak hanya berbahaya bagi kesehatan dan melanggar hukum, mengonsumsi alkohol dan narkoba juga sangat mengganggu kesadaran operator alat-alat berat. Oleh karenanya saat ini Perseroan secara berkala melakukan test alkohol dan narkoba kepada operator alat-alat berat. Tes tersebut dilakukan pada waktu yang tidak ditentukan sebelumnya, agar didapatkan hasil yang aktual.

2. Tes kelelahan

Kecelakaan dalam kegiatan pertambangan sering kali terjadi karena rasa letih yang berlebihan, sehingga sulit untuk fokus. Perseroan telah menerapkan kebijakan untuk mencegah adanya pekerja dilapangan yang tidak siap untuk bekerja karena terlalu letih. Sebelum dilakukan tes, pengawas di lapangan terlebih dahulu mengawasi perilaku-perilaku operator yang menunjukkan tanda-tanda kelelahan. Selanjutnya operator tersebut akan diberikan

standards in waste processing so it does not pollute the environment.

2. Safety for Workers

Zero fatalities is a target that can not be tolerated relating to the worker safety. The Company continues to maintain their commitment to instill a sensitivity of safety in every employee.

3. Safety for Equipment

Equipment is a vital aspect in the Company's Operational activities. The lack of knowledge of the equipment often resulted in work accidents and causes damage to the equipment.

Occupational Safety Management

Safety in the mining activity means to have qualifications that every corporate must meet. Any violation of safety aspect will result in the sanctioning of the Company's operations, from a simple warning to termination of operation.

The complexity of safety aspects in the mining industry require a special attention. The Company has dedicated a department that specifically manages the safety of all subsidiaries of the Company, which is under the Operations and Support Division. Following are some policies that have been done by HSE Department in 2017.

1. Alcohol and Drugs Test

Operational activities carried out by the Company involve a wide range of heavy equipment with a high degree of complexity. In addition to having technical expertise, heavy equipment operators are also obliged to be conscious and not under the influence of alcohol or drugs. Not only harmful to health and illegal, consuming alcohol and drugs would also greatly disrupt the awareness of heavy equipment operators. Therefore, the Company regularly conducts alcohol and drugs test to heavy equipment operators. The test is carried out at an unspecified time, in order to obtain actual results.

2. Fatigue Test

Accidents in mining activities often happen because of excessive fatigue, which makes the workers difficult to focus. The Company has implemented policies to prevent field workers who are not ready to work because they are too tired. Prior to the test, the field supervisor needs to supervise the behavior of the operators which show the signs of fatigue. Furthermore, the operator will be given a series of tests to determine their level of focus. If the test

serangkaian tes untuk mengetahui tingkat fokusnya. Jika hasil tes menunjukkan indikasi keletihan maka operator tidak diijinkan untuk melanjutkan aktifitas.

3. Formulir Kesiapan Kerja

Terkait faktor keletihan pada saat beraktifitas, Perseroan menaruh perhatian cukup besar, dikarenakan seringnya terjadi kecelakaan kerja karena keletihan. Selain melakukan tes keletihan kepada operator yang terindikasi, sebelum dimulainya aktifitas operasional, setiap operator alat berat wajib untuk mengisi formulir kesiapan kerja. Melalui formulir tersebut pengawas dapat menentukan apakah operator siap untuk bekerja ataupun tidak.

4. *Safety Talk*

Dalam rangka menjaga tingkat keselamatan kerja, Perseroan telah memberikan instruksi kepada seluruh pengawas di lapangan untuk melakukan pengarahan 5 menit sebelum mulai kerja. Tujuan dari *briefing* tersebut adalah untuk menginformasikan kondisi terakhir di lapangan. Selain itu *briefing* juga berfungsi untuk menjaga kesadaran terhadap keselamatan kerja.

5. *GPS Tracking Speed*

Salah satu penyebab kecelakaan dalam aktifitas pertambangan adalah kegagalan dalam mengendalikan peralatan. Salah satu faktor yang sering menjadi penyebabnya adalah tingginya kecepatan. Untuk mencegah terjadinya kecelakaan kerja akibat kegagalan mengendalikan alat berat, saat ini Perseroan telah menambahkan GPS dengan *tracking speed*. Fungsinya adalah untuk memonitoring tingkat kecepatan dari setiap alat-alat berat. Jika *GPS Tracking Speed* memberikan sinyal adanya pelanggaran batasan kecepatan, maka petugas keselamatan akan memberikan peringatan kepada pengemudi untuk mengurangi tingkat kecepatan.

6. Kampanye Keselamatan Kerja

Untuk meningkatkan kesadaran segenap insan Perseroan, secara berkala terus dilakukan kampanye-kampanye keselamatan kerja. Salah satu cara yang dilakukan adalah dengan memasang rambu-rambu keselamatan, di *workshop* ataupun di kantor. Selain memasang rambu-rambu keselamatan, Perseroan juga memanfaatkan ruang pada alat-alat berat untuk memasang berbagai kata-kata yang bertujuan meningkatkan kesadaran akan keselamatan kerja.

results indicate an indication of fatigue then the operator is not allowed to continue the activity.

3. Work Readiness Form

Related to the fatigue factor during the activity, the Company pays a considerable attention, due to the frequent occurrence of work accident caused by fatigue. In addition to performing fatigue test to the indicated operator, prior to the operational activity, every operator of heavy equipment is required to complete the work readiness form. Through this form, the supervisor can determine whether the operator is ready to work or not.

4. Safety Talk

In order to maintain the safety level, the Company has instructed all field supervisors to conduct a five-minute briefing before starting work. The purpose of the briefing is to provide the most recent conditions in the field. In addition, the briefing also usefull raise awareness of work safety.

5. GPS Tracking Speed

One of the causes of accidents in mining activities is the failure to control equipment. One of the factors that commonly become the cause accident is due to high level speed. To prevent the occurrence of work accidents due to failure in controlling the heavy equipment, the Company has added GPS with tracking speed. Its function is to monitor the speed rate of heavy equipment. If the GPS Tracking Speed provides a signal of speed limit violation, then the safety officer will alert the driver to reduce the speed level.

6. Work Safety Campaign

To raise awareness of all the Company's employees, the work safety campaign is regularly carried out. One of the methods is by installing safety signs, in workshops or in the office. In addition to this safety sign installation, the Company also places various writings on heavy equipment related to work safety to raise the awareness.

Laporan Kecelakaan Kerja

Perseroan terus berusaha menekan tingkat kecelakaan yang terjadi dalam kegiatan operasional. Pada tahun 2017 Perseroan berhasil menjaga komitmen *zero fatality* pada setiap aktifitas bisnis.

Occupational Accident Report

The Company continues to reduce the level of accidents that occur in the operational activities. In 2017, the Company managed to keep their commitment of zero fatality on any business activity.

1. Pemandahan Batuan Penutup & Produksi Batubara

1. Overburden Removal & Coal Getting Activity

Laporan Keselamatan Kerja Aktifitas Pemandahan Batuan Penutup dan Produksi Batubara Occupational Safety Report on the Overburden Removal and Coal Getting Activities

| No. | Indikator Indicator | Satuan Unit | 2016 | 2017 |
|-----|------------------------------------|------------------|------|------|
| 1 | Kematian Fatality | Kejadian Event | 0 | 0 |
| 2 | Kecelakaan Berat Major Accident | Kejadian Event | 1 | 2 |
| 3 | Kecelakaan Ringan Minor Accident | Kejadian Event | 0 | 0 |

Sepanjang tahun 2017 tidak ada kecelakaan kerja yang berujung pada kematian pada aktifitas pemandahan batuan penutup dan produksi batubara. Namun demikian ada terjadi 2 kecelakaan kerja berat.

Throughout the year 2017 there were no occupational accidents that resulted in deaths on overburden removal activities and coal production. Nevertheless there have been 2 serious work accidents.

2. Pengangkutan Batubara

2. Coal Hauling Activity

Laporan Keselamatan Kerja Aktifitas Pengangkutan Batubara Occupational Safety Report on Coal Hauling Activity

| No. | Indikator Indicator | Satuan Unit | 2016 | 2017 |
|-----|------------------------------------|------------------|------|------|
| 1 | Kematian Fatality | Kejadian Event | 0 | 0 |
| 2 | Kecelakaan Berat Major Accident | Kejadian Event | 0 | 0 |
| 3 | Kecelakaan Ringan Minor Accident | Kejadian Event | 0 | 0 |

Pencapaian keselamatan pada aktifitas pengangkutan batubara sangat baik. Indikasi tersebut terlihat dari tidak adanya kecelakaan baik ringan maupun berat selama tahun 2017.

The occupational safety achievement in coal hauling activity was very good. The indication can be seen by the absence of either mild or severe accidents during 2017.

3. Pemboran Eksplorasi

3. Exploration Drilling

Laporan Keselamatan Kerja Aktifitas Pemboran Eksplorasi Occupational Safety Report on Exploration Drilling Activity

| No. | Indikator Indicator | Satuan Unit | 2016 | 2017 |
|-----|------------------------------------|------------------|------|------|
| 1 | Kematian Fatality | Kejadian Event | 0 | 0 |
| 2 | Kecelakaan Berat Major Accident | Kejadian Event | 0 | 0 |
| 3 | Kecelakaan Ringan Minor Accident | Kejadian Event | 0 | 0 |

Aktifitas pemboran eksplorasi berhasil mempertahankan tingkat keselamatan kerja dalam 4 tahun terakhir. Sejak tahun 2014, aktifitas pemboran eksplorasi tidak pernah mencatatkan kecelakaan kerja, baik kecelakaan ringan ataupun berat.

The exploration drilling activities managed to maintain good level of occupational safety in the last 4 years. Since 2014, the exploration drilling activity has never recorded any work accidents, either mild or severe in nature.

Infrastruktur Pendukung SDM

Human Resources Support Infrastructure

Prasarana yaitu fasilitas yang mendukung kelancaran pelaksanaan pekerjaan untuk mencapai kesesuaian terhadap persyaratan produk, meliputi bangunan, ruangan kerja, fasilitas yang sesuai, peralatan proses (perangkat lunak dan perangkat keras) dan pelayanan pendukung (transportasi dan komunikasi). Dalam upaya peningkatan kinerja pegawai perlu diperhatikan lingkungan kerja yang mendukung dan memadai sehingga pekerja merasa nyaman dalam bekerja dan dapat bekerja dengan baik. Keberhasilan organisasi sangat tergantung pada lingkungan kerja pada organisasi, karena para pegawai yang melakukan kegiatan pekerjaan dapat berinteraksi dengan baik dan menyukai lingkungan tempat mereka bekerja. Lingkungan kerja merupakan salah satu faktor yang dapat memberikan semangat kerja dalam menyelesaikan suatu pekerjaan.

Infrastructure is a facility that supports the smoothness of work implementation to achieve conformity to product requirements, including buildings, workspace, appropriate facilities, process equipment (software and hardware) and support service (transportation and communication). In order to improve the employees' performance, the comfort of work environment has to be taken into account so that the employees would feel comfortable and carry out their duties properly. The success of an organization is reliant on the work environment, as the employees who engage in the work activities can interact properly with each other. Work environment is one factor that is potential to give great spirit in accomplishing a job.

1. Infrastruktur Pengembangan Kompetensi

Dalam rangka menjaga kompetensi karyawan, Perseroan memfasilitasi dengan pusat pelatihan yang terintegrasi. Pusat pelatihan yang telah dikembangkan terdiri dari beberapa bagian.

a. *Indoor Training Facility*

Perseroan menyediakan *indoor training facility* untuk memfasilitasi kegiatan *training* dan *sharing knowledge*. *Indoor training facility* memiliki ruangan yang cukup untuk menampung hingga ratusan peserta yang dilengkapi dengan fasilitas presentasi dan *conference call*.

b. *Outdoor Training Facility*

Perseroan juga menyediakan *Outdoor Training Facility* untuk kegiatan operasional. Salah satu kegiatan yang rutin dilakukan adalah latihan penggunaan alat pemadam kebakaran dan *fire drill*.

c. Simulasi Mengemudi

Operator alat-alat berat merupakan elemen utama dalam kegiatan pertambangan batubara. Oleh karenanya Perseroan mewajibkan seluruh operator alat-alat berat untuk melewati tes simulasi mengemudi. Simulasi mengemudi juga digunakan untuk memperbaiki perilaku mengemudi operator yang tidak sesuai dengan kaidah-kaidah yang baku.

2. Infrastruktur Kesehatan dan Keselamatan Kerja

Perseroan menyediakan berbagai fasilitas guna mendukung aspek kesehatan dan keselamatan kerja. Berikut fasilitas yang telah disediakan oleh Perseroan untuk meningkatkan kesehatan dan keselamatan kerja.

a. Alat Perlindungan Diri

Perseroan mewajibkan siapapun yang hendak terjun ke lapangan untuk memakai APD standar, yaitu sepatu lapangan, rompi, helm dan kacamata. Tujuannya adalah jika terjadi kecelakaan diharapkan APD dapat mengurangi dampak akibat kecelakaan.

b. Klinik Gawat Darurat

Kegiatan pertambangan merupakan kegiatan yang dikategorikan memiliki resiko yang tinggi. Potensi resiko datang dari interaksi dengan peralatan berat dan ancaman bahaya dari lingkungan sekitar. Untuk pencegahan awal atas kecelakaan kerja Perseroan menyediakan klinik gawat darurat yang berperan sebagai tindakan awal pasca kecelakaan. Klinik gawat darurat tersebut dilengkapi dengan peralatan medis yang cukup memadai serta memiliki dokter jaga. Selain sebagai untuk penanggulangan awal korban kecelakaan kerja, klinik gawat darurat juga ditujukan untuk penanganan jika ada yang mengalami sakit secara mendadak.

1. Development Competency Infrastructure

In order to keep the employees' competencies, the Company facilitates it by establishing an integrated training center. Training center that has been developed consists of several parts.

a. Indoor Training Facility

The Company provides indoor training facility to facilitate training and sharing knowledge activities. The indoor training facility has enough space to accommodate up to hundreds participants that equipped with presentation and conference call facilities.

b. Outdoor Training Facility

The Company also provides outdoor training facility for operations activities. One of the routine activities is training on handling the fire extinguishers equipment and fire drill.

c. Driving Simulation

Heavy equipment operators are a major element in the coal mining activity. Therefore, the Company requires all of its operators of heavy equipment to pass through a simulated driving test. Driving simulation is also used to improve the operator's driving behavior who does not comply with standard rules.

2. Occupational Health and Safety Infrastructure

The Company provides a range of facilities to support occupational health and safety aspects. Here are facilities provided by the Company to improve occupational health and safety.

a. Personal Protection Equipment

The Company requires that anyone who will visit the field to wear standard PPE, namely safety shoes, vests, helmets and glasses. The goal is that if an accident occurs, the PPE expected to reduce the impact of the accidents.

b. Emergency Clinic

Mining activities is an activity that categorized having a high risk. Potential risks come from interactions with heavy equipment and danger from the surrounding environment. For preliminary prevention of occupational accidents, the Company provides an emergency clinic that serves as the first aid treatment of an accident. The emergency clinic is equipped with adequate medical equipment and has a doctor on call. Aside from preliminary assistance for any victim of occupational accidents, an emergency clinic is also established to help any sudden sickness.

- c. Rambu-Rambu Keselamatan Kerja
Fungsi utama dari rambu-rambu keselamatan kerja adalah untuk mencegah terjadinya kecelakaan. Dengan adanya rambu-rambu tersebut diharapkan dapat meningkatkan kepekaan terhadap keselamatan kerja.
 - d. Pusat Kontrol Keselamatan Kerja
Untuk memantau kecelakaan kerja, Perseroan menyediakan pusat kontrol keselamatan. Pusat kontrol ini bertujuan untuk merespon setiap kejadian dengan cepat. Pusat kontrol juga dilengkapi dengan *hot line* yang setiap saat dapat dihubungi jika sewaktu-waktu terjadi kecelakaan.
 - e. *Rest Area*
Aktifitas pengangkutan batubara yang berlangsung 24 jam dan menempuh jarak 40 km tentu berpotensi terjadi kecelakaan akibat kelelahan dan mengantuk. Untuk menanggulangi hal tersebut, Departemen HSE menyediakan *rest area* di sepanjang jalan *hauling road*. Departemen HSE mewajibkan seluruh pengemudi *hauling truck* untuk berhenti pada *rest area* untuk penyegaran.
3. Infrastruktur Penunjang Lainnya
Perseroan juga menyediakan berbagai fasilitas penunjang lainnya untuk mendukung kinerja karyawan. Berikut beberapa fasilitas infrastruktur yang telah dimiliki oleh Perseroan.
- a. Fasilitas Perumahan
Lokasi aktifitas Perseroan yang berada di daerah pedalaman, tentunya relatif jauh dari daerah perumahan, kecuali untuk Karyawan yang berdomisili di sekitar daerah operasi. Tidak sedikit jumlah karyawan Perseroan yang berasal dari luar daerah operasi. Untuk mengatasi hal tersebut, Perseroan menyediakan fasilitas perumahan. Prioritas utama Karyawan yang mendapatkan fasilitas perumahan adalah untuk Karyawan yang berasal dari luar daerah operasi. Tujuannya dari fasilitas perumahan ini adalah untuk mengurangi inefisiensi waktu serta tenaga.
 - b. Sarana Olahraga
Perseroan juga menyediakan sarana olahraga seperti lapangan basket dan lapangan futsal. Perseroan sangat memahami bahwa tubuh yang sehat akan mendorong terciptanya pola pikir yang sehat. Selain untuk menjaga kebugaran Karyawan Perseroan, sarana olahraga juga sering kali digunakan sebagai ajang kompetisi dalam perayaan-perayaan hari besar nasional.
 - c. Sarana Ibadah
Perseroan juga selalu berusaha menjaga keseimbangan antara kesehatan fisik dan kesehatan spiritual. Untuk menjaga kesehatan spiritual, Perseroan menyediakan sarana ibadah yang lengkap beserta aktifitas keagamaan yang dilakukan secara reguler seperti pengajian rutin.
- c. Occupational Safety Signs
The main function of occupational safety signs is to prevent any accidents. With these signs, it is expected to increase the awareness of occupational safety.
 - d. Occupational Safety Control Center
To monitor occupational accidents, the Company provides an occupational safety control center. The control center is established to respond to any incidents quickly. The control center is also equipped with a hotline that could be reached at any moment if an accident occurred.
 - e. Rest Area
Coal hauling activity that lasts 24 hours and cover a distance of 40 km would potentially cause accidents due to fatigue and sleepiness. To prevent it, the HSE Department provides a rest area along the hauling road. The HSE Department requires all hauling truck drivers to stop on the rest areas for refreshment.
3. Others Supporting Infrastructure
The Company also provides various other supporting facilities to support the employees' performance. Following are the infrastructure facilities that already owned by the Company.
- a. Housing Facilities
The Company's activities are located in rural areas that relatively far from residential areas, except for the employees who live around the area of operation. There are a lot of employees came from outside the Company's operating area. To overcome this, the Company provides housing facility. This facility is prioritized for employees that come from outside the operating area. The aim of this housing facility is to reduce inefficiency in employees' time and energy.
 - b. Sports Facility
The Company also provides sports facilities such as basketball courts and futsal. The Company understands that a healthy body will encourage a healthy mindset. In addition to maintain the Company's employees' fitness, sports facilities are also often used in organizing internal competition for the national holidays celebrations.
 - c. Worshipping Facility
The Company also has always tried to maintain a balance between the physical and spiritual health. To maintain spiritual health, the Company provides worship houses complete with religious activities that conducted regularly such as routine recitation.

Pengelolaan Konflik

Konflik organisasi adalah ketidaksesuaian antara dua atau lebih anggota-anggota atau kelompok organisasi yang harus membagi sumber daya yang terbatas atau kegiatan-kegiatan kerja dan atau karena kenyataan bahwa mereka mempunyai perbedaan status, tujuan, nilai atau persepsi. Konflik organisasi juga dapat diartikan sebagai perilaku anggota organisasi yang dicurahkan untuk beroposisi terhadap anggota yang lain.

Pada dasarnya proses konflik bermula pada saat satu pihak dibuat tidak senang oleh, atau akan berbuat tidak menyenangkan kepada pihak lain mengenai suatu hal yang oleh pihak pertama dianggap penting. Perbedaan konflik dan persaingan terletak pada apakah salah satu pihak mampu untuk menjaga dirinya dari gangguan pihak lain dalam pencapaian tujuannya. Persaingan ada, bila tujuan pihak-pihak yang terlibat adalah tidak sesuai tetapi pihak-pihak tersebut tidak dapat saling mengganggu. Secara umum ada dua macam konflik yang terjadi dalam organisasi, yaitu.

1. Konflik Vertikal
Konflik yang terjadi antara organisasi dengan karyawan. Sering kali terjadi perbedaan pandangan antara manajemen dengan karyawan.
2. Konflik Horizontal
Konflik yang terjadi antar karyawan, pemicu dari konflik tersebut bisa permasalahan pekerjaan ataupun permasalahan pribadi.

Perseroan berusaha semaksimal mungkin untuk mengelola konflik menjadi dorongan positif dengan menetapkan kebijakan penanganan konflik.

Konflik Vertikal

Perseroan telah memberikan wadah dan menjamin Karyawan Perseroan dapat mengeluarkan pendapatnya melalui serikat pekerja. Melalui serikat pekerja, karyawan dapat mengeluarkan keluh kesahnya terkait kebijakan-kebijakan yang telah diterapkan oleh Perseroan. Secara berkala perwakilan serikat pekerja melakukan pertemuan-pertemuan dengan manajemen. Dari hasil pertemuan-pertemuan diharapkan seluruh kebijakan yang diterapkan dapat mewakili seluruh elemen Perseroan. Apabila terjadi konflik antara Perseroan dengan karyawan terkait masalah kebijakan, Perseroan dapat menjadikan serikat pekerja sebagai perantara dengan karyawan.

Konflik Horizontal

Penanganan konflik horizontal berbeda dengan penanganan konflik vertikal. Panduan penanganan konflik horizontal dijelaskan dalam peraturan perusahaan. Setiap individu yang berada dalam Perseroan dapat menyampaikan setiap permasalahannya kepada atasannya langsung.

Conflict Management

Organizational conflict is a discrepancy between two or more members or organization groups that must share limited resources or work activities and/or due to the fact that they have different status, goals, values, or perceptions. Organizational conflict can also be interpreted as the behavior of members of the organization opposing other members.

Basically, the conflict process begins when one party is dissatisfied, or will do unpleasant things to another party about something that the first party considers necessary. The difference between conflict and competition lies in whether one party is able to keep itself from the interference of other in achieving its objectives. Competition exists if the objectives of the involved parties are not compatible, yet those parties cannot interfere each other. In general, there are two kinds of conflicts that occur within the organization, namely.

1. Vertical Conflict
The conflict between the organization and employees. Often there is a difference of views between the management with the employees.
2. Horizontal Conflict
The conflict between the colleagues, the trigger of the conflict could be employment problems or personal problems.

The Company strive to manage conflicts so it will become a positive boost by establishing policies in handling conflict.

Vertical Conflict

The Company has provides a channel and ensure that the Company's employees can give their opinion through the worker union. Through the union, the employees can submit their complaints related to the policies that have been applied by the Company. Periodically, the worker union representatives held meetings with the management. From these meetings, it is expected that the policy implemented will represent all of the Company's elements. In the event of a conflict occurs between the Company and employees related to policy issues, the Company may make the worker union as an intermediary with the employee.

Horizontal Conflict

Handling a horizontal conflict is different with handling a vertical conflict. The horizontal conflict handling guidance described in the Company regulations. Every individual inside the Company may convey any issues to his direct superior.

Tanggung Jawab Terhadap Komunitas

Community Responsibilities



Setiap perusahaan memiliki tanggung jawab sosial terhadap lingkungan masyarakat dan karyawannya baik itu perusahaan berskala internasional maupun perusahaan industri rumah tangga. Perusahaan wajib memiliki pengetahuan dan menjalankan tanggung jawab sosialnya. Tindakan perusahaan terhadap lingkungannya akan dilihat oleh konsumen dan masyarakat sekitarnya dan dijadikan tolak ukur untuk menentukan apakah perusahaan tersebut perusahaan yang baik atau tidak.

Pemberdayaan Potensi Lokal

Tanggung jawab Perseroan terhadap komunitas yang paling utama adalah untuk membangun komunitas di lingkungan Perseroan. Keberadaan Perseroan di antara komunitas diharapkan dapat memberikan dampak positif. Terlebih lagi dengan adanya dampak negatif atas kegiatan pertambangan, harapan komunitas terhadap Perseroan jauh lebih tinggi. Perseroan sangat menyadari hal tersebut dan melihatnya sebagai suatu peluang yang dapat dikelola dan menjadi dorongan positif.

Every corporate has a social responsibility to the community and employees environment, whether it is an international corporate or a home industry corporate. The corporate must have knowledge and carry out their social responsibilities. The corporate action on the environment will be noticed by the consumers and the surrounding community and used as a measure to determine whether the company is a good corporate or not.

Empowerment of Local Potential

The main Company's responsibility to the community is to build a community in the Company's environment. The existence of the Company among the community is expected to have a positive impact. Moreover, with a negative impact on mining operations, the community's expectations on the Company will be much higher. The Company is very aware of this and sees it as an opportunity to manage and provide a positive boost.

Perseroan telah sejak lama memprioritaskan potensi-potensi lokal sebagai tulang punggung dalam aktifitasnya. Perseroan melihat penggunaan tenaga kerja lokal banyak memberikan dampak positif terhadap kinerja Perseroan, yaitu:

1. Efisiensi Proses Rekrutmen
Proses rekrutmen untuk tenaga kerja lokal tentu lebih sederhana bila dibandingkan dengan menggunakan tenaga dari luar daerah. Perseroan tidak perlu menyediakan berbagai akomodasi untuk kandidat tenaga kerja.
2. Efisiensi Biaya
Biaya-biaya yang dikeluarkan untuk SDM dari luar daerah operasi terlebih dari luar pulau jauh lebih besar, dikarenakan adanya komponen-komponen yang perlu ditambahkan dalam remunerasi.
3. Menekan Konflik dengan Komunitas
Aktifitas pertambangan yang memiliki dampak negatif terhadap komunitas berpotensi memicu konflik vertikal antara Perseroan dengan komunitas. Dengan adanya putra-putri daerah dalam komponen SDM Perseroan akan mempermudah proses komunikasi dengan komunitas dalam penyelesaian konflik.
4. Pengetahuan Lingkungan Alam Sekitar
Putra-putri daerah memiliki kecenderungan lebih memahami kondisi alam dan sudah beradaptasi dengan lingkungan sekitar.

Komitmen Perseroan dalam memaksimalkan potensi lokal telah dibuktikan dengan persentase putra-putri daerah yang lebih dari 50% dari total SDM yang dimiliki oleh Perseroan.

Kegiatan Kemasyarakatan

Kegiatan kemasyarakatan dapat diwujudkan dalam berbagai macam bentuk dengan cara mengoptimalkan sumber daya perusahaan yang ada dan memanfaatkan tenaga ahli yang dimiliki oleh komunitas lokal. Hal tersebut merupakan salah satu prinsip yang mendorong terciptanya masyarakat yang mandiri dan mampu menentukan keinginan mereka sendiri. Sebagai kegiatan yang mengarah pada investasi sosial, kegiatan berdimensi sumbangan yang ditunjukkan untuk investasi sosial mensyaratkan adanya evaluasi yang mengkaji pencapaian hasil-hasilnya. Tumbuhnya modal sosial dalam masyarakat akan selaras dengan penciptaan kepercayaan perusahaan.

Perseroan senantiasa berusaha untuk menjadi bagian yang tidak terpisahkan dari komunitas lokal. Perhatian Perseroan terhadap komunitas lokal ditunjukkan dengan aktifnya dalam kegiatan-kegiatan kemasyarakatan. Perseroan secara konsisten terus membangun komunitas lokal sebagai bentuk tanggung jawab sosial Perseroan terhadap komunitas lokal.

Secara keseluruhan total dana yang dikeluarkan oleh Perseroan untuk tanggung jawab sosial selama tahun 2017 mengalami kenaikan dengan sangat meyakinkan

The Company has prioritized local potentials as a backbone in its activity for a long time. The Company saw the use of local labor has many positive impacts on the Company's performance, namely:

1. Recruitment Process Efficiency
The recruitment process for local labor force is certainly more simple when compared to using labor force from outside the area. The Company does not need to provide any accommodation for the labor candidate.
2. Cost Efficiency
The costs spent on human resources from outside the operating area especially from outside the island is much bigger, because of components that need to be added in the remuneration package.
3. Manage Conflicts with the Community
The mining activities that have a negative impact on the community could potentially trigger a vertical conflict between the Company and the community. With the local people included into the human resources component, the Company will make easier communication process with the community in case of any conflict solution.
4. Knowledge on Surrounding Nature
The local people have a tendency of having better understanding of the nature conditions and adapted to the surrounding environment.

The Company's commitment to maximize local potential has been demonstrated by the percentage of local people is more than 50% of the total human resources.

Community Activities

Community activities can be manifested in various forms by optimizing existing resources of the Company's and utilizing local expertise. This is one of the principles that encourage the independent society that is capable of determining their own goals. As activities leading to social investment, evaluation is required for the donation-based activities to review the results. The growth of social capital in society will be in harmony with the creation of corporate trust.

The Company strives to be an integrated part of the local community. The Company's attention to the local community is demonstrated by its participation in community activities. The Company continues to build local communities as a form of corporate social responsibility to local communities.

Overall, the total fund spent by the Company for social responsibility in 2017 experienced a very convincing rise, which was 257%. The total fund that have been disbursed by

yaitu sebesar 257%. Total dana yang telah disalurkan oleh Perseroan selama tahun 2017 untuk kegiatan tanggung jawab sosial mencapai Rp 1,9 miliar, yang terbagi ke dalam empat aspek, yaitu.

1. Keagamaan

Perseroan senantiasa untuk mendorong komunitas sekitar untuk menjadi selalu menerapkan prinsip-prinsip keagamaan dalam kehidupan bermasyarakat. Dalam rangka mewujudkan hal tersebut Perseroan berperan aktif dalam kegiatan-kegiatan keagamaan di tengah-tengah komunitas. Peran serta Perseroan tersebut diwujudkan baik terlibat secara langsung ataupun dukungan dalam hal pendanaan. Selama tahun 2017 Perseroan telah menyalurkan dana sebesar Rp 142 juta untuk mendukung kegiatan keagamaan komunitas sekitar. Berikut beberapa kegiatan keagamaan yang melibatkan Perseroan selama tahun 2017.

a. Perayaan Keagamaan

Perayaan keagamaan adalah salah satu bentuk kepedulian Perseroan terhadap perayaan-perayaan acara keagamaan. Tujuan utama dari keikutsertaan Perseroan untuk mendorong komunitas sekitar meresapi makna dari hari-hari raya keagamaan dan mengimplementasikannya dalam kehidupan bermasyarakat. Berikut beberapa perayaan hari raya keagamaan yang telah dilakukan selama tahun 2017.

- Safari Ramadhan,
- Maulud Nabi,
- Isra Mi'raj,
- MTQ.

b. Donasi Hewan Kurban

Dalam rangka perayaan Idul Adha, Perseroan telah menyerahkan hewan kurban sebanyak 4 ekor sapi. Selain mendonasikan hewan kurban, karyawan Perseroan juga terlibat secara aktif mulai dari penyalangan sampai dengan pendistribusian

2. Pendidikan

Perseroan memiliki komitmen yang tinggi untuk memprioritaskan potensi-potensi lokal dalam senegap aktifitas. Diperlukan peran aktif Perseroan untuk meningkatkan kualitas pendidikan pada komunitas sekitar. Hal tersebut dilakukan Perseroan dengan berbagai program-program bantuan yang telah dilakukan secara berkala. Selama tahun 2017 Perseroan telah menyalurkan bantuan sebesar Rp 87,2 juta untuk kegiatan pendidikan. Berikut beberapa program pendidikan Perseroan sepanjang tahun 2017.

- Pelatihan-pelatihan teknis dan keahlian,
- Beasiswa,
- Donasi meja, kursi dan komputer.

3. Sosial

Perseroan senantiasa mendorong komunitas lokal untuk selalu aktif dalam kegiatan sosial kemasyarakatan. Aktifnya komunitas lokal dalam kegiatan sosial kemasyarakatan

the Company in 2017 for social responsibility reached Rp1.9 billion, which was divided into four aspects, namely.

1. Religious Activities

The Company always encourages the surrounding community to always apply the principles of religious in social life. In order to achieve this, the Company plays an active role in religious activities in the community. The Company's participation is either direct involvement or fund support. In 2017, the Company has disbursed Rp 142 million to support the religious activities of surrounding communities. Following are some religious activities that involve the Company in 2017:

a. Religious Ceremonies

Religious celebration is one of the Company's concerns about religious activities. The main purpose of the Company's participation is to encourage the surrounding community to contemplate the value of the religious festivals and to implement it in the daily activities. Following are some religious activities that have been conducted in 2017.

- Safari Ramadhan,
- Maulud Nabi,
- Isra Mi'raj,
- MTQ.

b. Donation of Animal Sacrifice

In the celebration of Eid al-Adha, the Company has handed over sacrificial animals as many as 4 cow. In addition to donating the animals, the Company's employees are also actively involved in the slaughtering to the distribution procession.

2. Education

The Company has a high commitment to encourage local communities to remain actively involved in every activities. The Company is expected to be actively improving the education quality of the surrounding community. This is done by the Company with various donation programs that have been done periodically. In 2017, the Company has donated Rp 87.2 Million for educational and activities. Following are the activities that have been carried out in 2017.

- Technical training and expertise,
- Scholarship,
- Donate tables, chairs and computers.

3. Social

The Company continues to encourage local communities to be actively involved in the social activities within. The participation of local community in social activities is

diharapkan dapat menyatukan berbagai perbedaan yang ada di tengah-tengah komunitas. Dukungan Perseroan terhadap kegiatan sosial kemasyarakatan diwujudkan dengan memprakarsai berbagai kegiatan-kegiatan sosial kemasyarakatan. Selama tahun 2017 Perseroan telah mendonasikan dana sebesar Rp 410,6 juta Untuk kegiatan sosial kemasyarakatan. Berikut kegiatan-kegiatan yang telah dilakukan selama tahun 2017.

- Penyuluhan kesehatan,
- Bantuan bencana,
- Perayaan hari besar nasional,
- Turnamen olahraga.

4. Infrastruktur

Perseroan juga berperan aktif dalam penyelesaian permasalahan *land clearing* dengan komunitas setempat. Total dana yang telah disalurkan oleh Perseroan selama tahun 2017 untuk kegiatan tanggung jawab sosial yang berkaitan dengan infrastruktur mencapai Rp 1,3 miliar. Berikut kegiatan-kegiatan yang telah dilakukan selama tahun 2017.

- Perbaikan jalan Batu Sopang - Muara Samu,
- Pembangunan gedung serba guna Songka.

Komunikasi Anti Korupsi

Kebijakan Perseroan terkait anti korupsi telah dituangkan dalam kode etik Perseroan. Namun demikian Perseroan belum melakukan pelatihan secara khusus terkait anti korupsi.

expected to unite the differences within the community. The Company's support for social activities was implemented by initiating various social activities. During 2017, the Company has donated Rp 410.6 million for social activities. Following are the activities that have been carried out by the Company in 2017.

- Health education,
- Disaster relief,
- National day celebrations,
- Sports tournaments.

4. Infrastructure

The Company also played an active role in solving land clearing problems with the local community. Total funds that have been disbursed by the Company during 2017 for social responsibility activities relating to the infrastructure reached Rp 1.3 billion. Following are the activities that have been carried out in 2017:

- Improvement of Batu Sopang - Muara Samu Road,
- The construction of the Songka all purpose building.

Anti-Corruption Communication

The Company's policy related to anti-corruption set forth in the Company's code of ethics. However, the Company has not conducted any training specifically related to anti-corruption.

Surat Pernyataan Tentang Kebenaran Isi Laporan Tahunan

Statement on the Accuracy of the Annual Report

Kami yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Samindo Resources Tbk tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perseroan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We the undersigned hereby declare that all the information contained within the 2017 Annual Report of PT Samindo Resources Tbk has been presented completely. We are fully responsible for the truthfulness of the content of the Annual Report.

This statement has been made truthfully.

Dewan Komisaris Board of Commissioners



Choi, Byung Hyun
Presiden Komisaris
President Commissioner

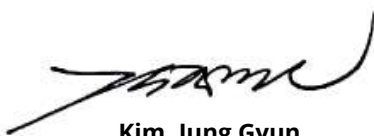


Ridho Kresna Wattimena
Komisaris Independen
Independent Commissioner



Choi, Hoon
Komisaris
Commissioner

Direksi Board of Directors



Kim, Jung Gyun
Presiden Direktur
President Director



Ahmad Saleh
Direktur Independen
Independent Director



Lee, Young Soo
Direktur
Director



Ha, Gil Yong
Direktur
Director

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank

PT Samindo Resources Tbk dan Entitas Anak/*And Subsidiaries*

Laporan Keuangan Konsolidasian/
Consolidated Financial Statements

31 Desember 2017 dan 2016/
31 December 2017 and 2016

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG/
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING**

**TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN
2016 SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

**THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2017 AND
2016 AND FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

**PT SAMINDO RESOURCES Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES**

Atas nama Dewan Direksi, kami yang bertanda tangan di bawah ini:

On behalf of the Board of Directors, we, the undersigned:

1. Nama : Kim, Jung Gyun
Alamat : Menara Mulia Lantai 16
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11
Jakarta 12930
Telepon : 021-525 7481
Jabatan : Presiden Direktur

1. Name : Kim, Jung Gyun
Address : Menara Mulia 16th Floor
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11
Jakarta 12930
Telephone : 021-525 7481
Position : President Director

1. Nama : Lee, Young Soo
Alamat : Menara Mulia Lantai 16
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11
Jakarta 12930
Telepon : 021-525 7481
Jabatan : Direktur

1. Name : Lee, Young Soo
Address : Menara Mulia 16th Floor
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11
Jakarta 12930
Telephone : 021-525 7481
Position : Director

menyatakan bahwa:

declare that:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Samindo Resources Tbk dan entitas anak ("Grup");
2. Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Grup telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian Grup 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 Grup.

1. *We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Samindo Resources Tbk and subsidiaries (the "Group");*
2. *The Group's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information has been fully and correctly disclosed in the Group's consolidated financial statements;*
b. *The Group's consolidated financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts; and*
4. *We are responsible for the Group's internal control systems.*

PT. Samindo Resources Tbk.

Menara Mulia, 16th Floor, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11, Jakarta 12930, Indonesia

Tel : +62 21 525 7481, Fax : +62 21 525 7508

www.samindoresources.com

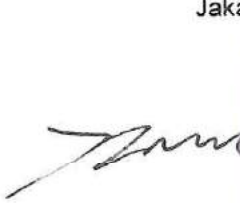
Demikian pernyataan ini dibuat dengan *This statement is made truthfully.*
sebenarnya.

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi:


For and on behalf of the Board of Directors:

Jakarta, 20 Maret/March 2018




Kim, Jung Gyun

Presiden Direktur/President Director


Lee, Young Soo
Direktur/Director



**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF**

PT SAMINDO RESOURCES Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Samindo Resources Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung Jawab Manajemen atas Laporan Keuangan Konsolidasian

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

Tanggung Jawab Auditor

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Samindo Resources Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

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

Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan

Plaza 89, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6 Jakarta 12940 - INDONESIA, P.O. Box 2473 JKP 10001

T: +62 21 5212901, F: +62 21 52905555 / 52905050, www.pwc.com/id



Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas 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 konsolidasian 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 Samindo Resources Tbk dan entitas anak tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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 Samindo Resources Tbk and its subsidiaries as at 31 December 2017, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

JAKARTA
20 Maret/March 2018

Yanto, S.E., Ak.,M.Ak., CPA

Izin Akuntan Publik/License of Public Accountant No. AP.0241

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 1/1 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION AS AT
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| ASET | | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 4 | 20,897,494 | 21,694,358 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha: | | | | Trade receivables: |
| - Pihak ketiga | 5 | 2,099,733 | - | Third party - |
| - Pihak berelasi | 5,25b | 15,401,317 | 16,806,500 | Related party - |
| Piutang lainnya: | | | | Other receivables: |
| - Pihak ketiga | | 1,606,837 | 226,052 | Third parties - |
| - Pihak berelasi | 25b | 9,847 | - | Related parties - |
| Persediaan | 6 | 16,522,685 | 13,008,960 | Inventories |
| Pajak yang dapat dikembalikan: | 14a | | | Refundable taxes: |
| - Pajak Pertambahan Nilai | | 13,066,336 | 15,177,595 | Value-Added Tax - |
| - Pajak Penghasilan Badan | | 1,870,697 | 99,665 | Corporate Income Tax - |
| Biaya dibayar dimuka, bagian lancar | 7a | 1,325,631 | 1,758,373 | Prepaid expenses, current portion |
| Aset lancar lainnya | 7b | <u>13,162,698</u> | <u>15,286,766</u> | Other current assets |
| JUMLAH ASET LANCAR | | <u>85,963,275</u> | <u>84,058,269</u> | TOTAL CURRENT ASSETS |
| ASET TIDAK LANCAR | | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Pajak yang dapat dikembalikan: | 14a | | | Refundable taxes: |
| - Pajak Pertambahan Nilai | | 26,643 | - | Value-Added Tax - |
| - Pajak Penghasilan Badan | | 613,461 | 464,992 | Corporate Income Tax - |
| Piutang lainnya | | 121,226 | 31,661 | Other receivables |
| Biaya dibayar dimuka, dikurangi bagian lancar | 7a | 1,420,143 | 2,133,316 | Prepaid expenses, net of current portion |
| Aset tetap, neto | 8 | 44,258,697 | 56,268,446 | Fixed assets, net |
| Aset pajak tangguhan | 14d | 833,538 | 539,773 | Deferred tax assets |
| Aset takberwujud, neto | 9 | 53,171 | 91,997 | Intangible assets, net |
| Aset tidak lancar lainnya | 7b | <u>2,777,821</u> | <u>3,665,808</u> | Other non-current assets |
| JUMLAH ASET TIDAK LANCAR | | <u>50,104,700</u> | <u>63,195,993</u> | TOTAL NON-CURRENT ASSETS |
| JUMLAH ASET | | <u>136,067,975</u> | <u>147,254,262</u> | TOTAL ASSETS |

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 1/2 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION AS AT
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| LIABILITAS | | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang usaha: | 11,25b | | | Trade payables: |
| - Pihak ketiga | | 14,518,497 | 12,089,454 | Third parties - |
| - Pihak berelasi | | 1,458,817 | 2,279,195 | Related parties - |
| Utang lainnya: | | | | Other payables: |
| - Pihak ketiga | | 691,542 | 518,326 | Third parties - |
| - Pihak berelasi | 25b | 22,613 | 19,245 | Related parties - |
| Utang pajak: | 14b | | | Taxes payable: |
| - Pajak Penghasilan Badan | | 321,761 | 894,100 | Corporate Income Tax - |
| - Pajak lainnya | | 682,633 | 246,460 | Other taxes - |
| Liabilitas imbalan karyawan jangka pendek | 12a | 1,218,996 | 933,134 | Short-term employee benefit liabilities |
| Beban akrual | 12b | 1,299,767 | 575,626 | Accrued expenses |
| Utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun | 10 | 10,000,000 | 2,000,000 | Current maturity of bank loan |
| JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK | | 30,214,626 | 19,555,540 | TOTAL CURRENT LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka panjang | 10 | - | 18,000,000 | Long-term bank loan |
| Liabilitas imbalan karyawan | 13 | 3,312,006 | 2,217,461 | Employee benefit liabilities |
| JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG | | 3,312,006 | 20,217,461 | TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES |
| JUMLAH LIABILITAS | | 33,526,632 | 39,773,001 | TOTAL LIABILITIES |
| EKUITAS | | | | EQUITY |
| Modal saham, nilai nominal Rp200 per saham: | | | | Share capital, nominal value of Rp200 per share: |
| Modal dasar: | | | | Authorised capital: |
| 5.500.000.000 saham | | | | 5,500,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh: | | | | Issued and fully paid capital: |
| 2.206.312.500 saham | 15 | 48,352,110 | 48,352,110 | 2,206,312,500 shares |
| Tambahan modal disetor | 16 | 12,618,152 | 12,618,152 | Additional paid-in capital |
| Penyesuaian penjabaran kumulatif | | (25,066,862) | (24,923,907) | Cumulative translation adjustment |
| Saldo laba: | | | | Retained earnings: |
| - Ditentukan penggunaannya | 18 | 9,670,422 | 9,670,422 | Appropriated - |
| - Belum ditentukan penggunaannya | | 56,813,994 | 61,589,827 | Unappropriated - |
| Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | | 102,387,816 | 107,306,604 | Equity attributable to owners of the Company |
| Kepentingan nonpengendali | 19 | 153,527 | 174,657 | Non-controlling interests |
| JUMLAH EKUITAS | | 102,541,343 | 107,481,261 | TOTAL EQUITY |
| JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS | | 136,067,975 | 147,254,262 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 2 Schedule

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT
OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| PENDAPATAN | 20 | 188,070,083 | 190,106,455 | REVENUES |
| BIAYA POKOK PENDAPATAN | 21 | (160,672,366) | (154,166,301) | COST OF REVENUES |
| LABA BRUTO | | 27,397,717 | 35,940,154 | GROSS PROFIT |
| Beban umum dan administrasi | 22 | (9,423,881) | (7,254,513) | General and administrative expenses |
| Pendapatan keuangan | | 1,071,930 | 708,932 | Finance income |
| Biaya keuangan (Kerugian)/keuntungan | | (568,133) | (914,924) | Finance costs |
| selisih kurs, neto | | (225,346) | 730,976 | (Loss)/gain on foreign exchange, net |
| Kerugian terkait kasus pemindahan dana tidak wajar di entitas anak | 29 | (1,527,408) | - | Loss related to the irregular transfer of funds case in a subsidiary |
| Pendapatan lainnya, neto | | 291,793 | 242,297 | Other income, net |
| LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN | | 17,016,672 | 29,452,922 | PROFIT BEFORE INCOME TAX |
| Beban pajak penghasilan | 14c | (4,710,316) | (8,194,069) | Income tax expense |
| LABA TAHUN BERJALAN | | 12,306,356 | 21,258,853 | PROFIT FOR THE YEAR |
| PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN | | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME |
| Item yang akan direklasifikasikan ke laba rugi | | | | Item that will be reclassified to profit or loss |
| - Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan | | (143,699) | 1,168,612 | Exchange difference from financial statements translation |
| Item yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi | | | | Item that will not be reclassified to profit or loss |
| - Pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | | (159,231) | (268,654) | Remeasurement of employee benefit liabilities |
| - Dampak pajak - pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | | 111,060 | 3,379 | Tax effect - remeasurement of employee benefit liabilities |
| JUMLAH (KERUGIAN)/PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN | | (191,870) | 903,337 | TOTAL OTHER COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME |
| JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN | | 12,114,486 | 22,162,190 | TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR |
| Laba yang dapat diatribusikan kepada: | | | | Profit attributable to: |
| - Pemilik entitas induk | | 12,282,468 | 21,218,336 | Owners of the Company |
| - Kepentingan nonpengendali | | 23,888 | 40,517 | Non-controlling interests |
| | | 12,306,356 | 21,258,853 | |
| Jumlah penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada: | | | | Total comprehensive income attributable to: |
| - Pemilik entitas induk | | 12,091,881 | 22,118,769 | Owners of the Company |
| - Kepentingan nonpengendali | | 22,605 | 43,421 | Non-controlling interests |
| | | 12,114,486 | 22,162,190 | |
| Laba per saham dasar/dilusian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | 23 | 0.0056 | 0.0096 | Basic/diluted earnings per share attributable to owners of the Company |

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 3 Schedule

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

| Catatan/ Notes | Modal saham/ Share capital | Tambahannya modal disetor/ Additional paid-in capital | Penyesuaian penjabaran kumulatif/ Cumulative translation adjustment | Saldo laba/ Retained earnings | | Jumlah/ Total | Kepentingan nonpengendali/ Non-controlling interests | Jumlah ekuitas/ Total equity | |
|--|----------------------------------|--|--|--|---|--------------------|---|------------------------------------|---|
| | | | | Ditetapkan penggunaannya/ Appropriated | Belum ditetapkan penggunaannya/ Unappropriated | | | | |
| Saldo 1 Januari 2016 | 48,352,110 | 12,618,152 | (26,089,620) | 7,375,885 | 50,940,223 | 93,196,750 | 150,836 | 93,347,586 | Balance at 1 January 2016 |
| Dividen kas dibagikan oleh entitas anak kepada kepentingan nonpengendali | 19 | - | - | - | - | - | (19,600) | (19,600) | Cash dividends distributed by subsidiaries to non-controlling interests |
| Dividen kas | 17 | - | - | - | (8,008,915) | (8,008,915) | - | (8,008,915) | Cash dividends |
| Cadangan laba ditahan | | - | - | 2,294,537 | (2,294,537) | - | - | - | Appropriation of retained earnings |
| Laba tahun berjalan | | - | - | - | 21,218,336 | 21,218,336 | 40,517 | 21,258,853 | Profit for the year |
| Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan | | - | 1,165,713 | - | - | 1,165,713 | 2,899 | 1,168,612 | Exchange difference from financial statements translation |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | | - | - | - | (265,280) | (265,280) | 5 | (265,275) | Remeasurement of employee benefit liabilities |
| Saldo 31 Desember 2016 | 48,352,110 | 12,618,152 | (24,923,907) | 9,670,422 | 61,589,827 | 107,306,604 | 174,657 | 107,481,261 | Balance at 31 December 2016 |
| Dividen kas dibagikan oleh entitas anak kepada kepentingan nonpengendali | 19 | - | - | - | - | - | (43,735) | (43,735) | Cash dividends distributed by subsidiaries to non-controlling interests |
| Dividen kas | 17 | - | - | - | (17,010,669) | (17,010,669) | - | (17,010,669) | Cash dividends |
| Laba tahun berjalan | | - | - | - | 12,282,468 | 12,282,468 | 23,888 | 12,306,356 | Profit for the year |
| Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan | | - | (142,955) | - | - | (142,955) | (744) | (143,699) | Exchange difference from financial statements translation |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | | - | - | - | (47,632) | (47,632) | (539) | (48,171) | Remeasurement of employee benefit liabilities |
| Saldo 31 Desember 2017 | 48,352,110 | 12,618,152 | (25,066,862) | 9,670,422 | 56,813,994 | 102,387,816 | 153,527 | 102,541,343 | Balance at 31 December 2017 |

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 4 Schedule

**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|--|---|---|---|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 187,375,533 | 190,195,720 | Cash receipts from customers |
| Pembayaran kas kepada pemasok | (136,607,876) | (143,480,133) | Cash payments to suppliers |
| Pembayaran kas kepada karyawan | (14,455,397) | (12,748,942) | Cash payments to employees |
| Penerimaan bunga | 1,071,930 | 708,932 | Receipts of interest |
| Pembayaran biaya keuangan | (576,327) | (926,429) | Payments of finance costs |
| Pembayaran pajak penghasilan | (7,387,315) | (9,567,746) | Payments of income tax |
| Penerimaan kas dari restitusi pajak penghasilan di entitas anak | - | 308,010 | Cash receipts from income tax refund in subsidiaries |
| Pengembalian dana terkait kasus pemindahan dana tidak wajar di entitas anak (Catatan 29) | 1,556,051 | - | Cash return related to the irregular transfer of funds case in a subsidiary (Note 29) |
| Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi | <u>30,976,599</u> | <u>24,489,412</u> | Net cash flows generated from operating activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Perolehan aset tetap | (2,563,457) | (2,451,668) | Acquisition of fixed assets |
| Uang muka pembelian aset tetap | (2,089,687) | - | Advance for purchase of fixed assets |
| Penerimaan kas dari penjualan aset tetap | 58,836 | 31,773 | Cash receipts from sale of fixed assets |
| Perolehan aset takberwujud | - | (3,118) | Acquisition of intangible assets |
| Pencairan deposito jangka pendek | - | 4,200,000 | Withdrawal of short-term deposits |
| Arus kas bersih yang (digunakan untuk)/ diperoleh dari aktivitas investasi | <u>(4,594,308)</u> | <u>1,776,987</u> | Net cash flows (used in)/ generated from investing activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES |
| Pembayaran utang bank | (10,000,000) | (27,000,000) | Repayments of bank loans |
| Pembayaran dividen ke pemegang saham | (17,010,669) | (8,008,915) | Dividends paid to shareholders |
| Dividen kas dibagikan oleh entitas anak kepada kepentingan nonpengendali | (43,735) | (19,600) | Cash dividends distributed by subsidiaries to non-controlling interests |
| Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan | <u>(27,054,404)</u> | <u>(35,028,515)</u> | Net cash flows used in financing activities |
| Selisih kurs dari kas dan setara kas | <u>(124,751)</u> | <u>241,376</u> | Exchange difference from cash and cash equivalents |
| PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS | (796,864) | (8,520,740) | NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN | <u>21,694,358</u> | <u>30,215,098</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN | <u>20,897,494</u> | <u>21,694,358</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR |

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/1 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Samindo Resources Tbk ("Perusahaan"), dahulu PT Myoh Technology Tbk, didirikan dengan akta Esther Mercia Sulaiman, SH., tanggal 15 Maret 2000 No. 37; akta ini disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan No. C-7565HT.01.01.TH.2000 tanggal 29 Maret 2000, dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 48 tanggal 16 Juni 2000.

Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir dilakukan dengan akta notaris Anne Djoenardi, S.H., MBA tanggal 9 Mei 2017 No. 12, terkait perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan. Akta ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusannya No. AHU-AH.01.03.-0136152 Tahun 2017 tanggal 15 Mei 2017.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasarnya, Perusahaan bergerak di bidang investasi di bidang usaha pertambangan batubara, jasa pertambangan, perdagangan, transportasi, pertanian dan perkebunan, konstruksi, pembangkit tenaga listrik, dan perindustrian.

Perusahaan mulai beroperasi komersial pada bulan Mei 2000.

Perusahaan beralamat di Menara Mulia Lantai 16, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11 Jakarta 12930, Indonesia.

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 30 Juni 2000, Perusahaan memperoleh Pernyataan Efektif dari Ketua OJK No. S-1599/PM/2000 untuk melakukan Penawaran Umum Perdana atas 150.000.000 saham dengan nilai nominal Rp25 per lembar saham dan harga penawaran sebesar Rp150 per lembar saham. Pada tanggal 30 Juli 2000, seluruh saham telah dicatatkan di Bursa Efek Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia, setelah digabungkan dengan Bursa Efek Jakarta).

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

PT Samindo Resources Tbk (the "Company"), formerly PT Myoh Technology Tbk, was established by deed of Esther Mercia Sulaiman, SH., dated 15 March 2000 No. 37; this deed was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia under No. C-7565HT.01.01.TH.2000 on 29 March 2000, and published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 48 dated 16 June 2000.

The Company's Articles of Association have been amended several times. The latest amendment was effected by deed of notary Anne Djoenardi, S.H., MBA dated 9 May 2017 No. 12, in connection with the changes of the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors. This deed was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia under No. AHU-AH.01.03.-0136152 Year 2017 dated 15 May 2017.

In accordance with article 3 of its Articles of Association, the Company is engaged in investment in coal mining, mining services, trading, transportation, agriculture, construction, electricity power generation, and industrial.

The Company commenced its commercial operations in May 2000.

The Company's office is located at Menara Mulia 16th Floor, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 9-11 Jakarta 12930, Indonesia.

b. The Company's Public Share Offering

On 30 June 2000, the Company received Effective Notice number S-1599/PM/2000 from the Chairman of OJK to conduct an Initial Public Offering of 150,000,000 shares with a nominal value of Rp25 per share and an offering price of Rp150 per share. On 30 July 2000, these shares were listed on the Surabaya Stock Exchange (now the Indonesia Stock Exchange, after being merged with the Jakarta Stock Exchange).

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/2 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 9 Nopember 2011 dan 10 Desember 2012, Perusahaan memperoleh Pernyataan Efektif dari Ketua OJK No. S-12182/BL/2011 dan No. S-14013/BL/2012 atas Penawaran Umum Terbatas ("PUT") I dan PUT II dalam rangka penerbitan HMETD masing-masing sejumlah 1.260.750.000 dan 735.437.500 saham biasa dengan nilai nominal Rp200 per lembar saham dan harga penawaran masing-masing Rp420 dan Rp830 per lembar saham.

Selisih lebih antara harga penawaran saham dengan nilai nominal per lembar saham setelah memperhitungkan biaya penerbitan saham dicatat sebagai "tambahan modal disetor" yang disajikan sebagai bagian dari Ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Seluruh saham dari PUT I telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia pada 6 Desember 2011, dan seluruh saham dari PUT II telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia pada 10 Januari 2013.

c. Entitas anak

Perusahaan mempunyai kepemilikan langsung pada entitas anak sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. The Company's Public Share Offering (continued)

On 9 November 2011 and 10 December 2012, the Company received an Effective Notice from the Chairman of OJK No. S-12182/BL/2011 and No. S-14013/BL/2012 for Rights Issue I and Rights Issue II in relation to Preemptive Rights for a total of 1,260,750,000 and 735,437,500 shares, respectively, with a nominal value of Rp200 per share and an offering price per share of Rp420 and Rp830, respectively.

The excess of the share offer price over the par value per share, after deduction of share issue costs, is recognised as "additional paid-in capital" and presented under the Equity section in the consolidated statements of financial position. All shares from Rights Issue I were listed on the Indonesian Stock Exchange on 6 December 2011, and all shares from Rights Issue II were listed on the Indonesian Stock Exchange on 10 January 2013.

c. Subsidiaries

The Company has a direct ownership interest in the following subsidiaries:

| Nama entitas anak/ Name of subsidiaries | Kegiatan usaha/ Business activities | Domisili/ Domicile | Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership | Tahun mulai beroperasi komersial/ Year commercial operations commenced | Jumlah aset sebelum eliminasi/ Total assets before elimination | |
|--|---|--|--|--|---|-------------------------------|
| | | | | | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
| PT Sims Jaya Kaltim ("SIMS") | Jasa pemindahan tanah dan pengambilan batu bara/Overburden removal and coal getting services | Kalimantan Timur/ East Kalimantan, Indonesia | 99.90% | 2001 | 82,770,760 | 90,838,460 |
| PT Trasindo Murni Perkasa ("TMP") | Jasa pengangkutan batu bara/Coal hauling services | Kalimantan Timur/ East Kalimantan, Indonesia | 99.80% | 2001 | 19,111,214 | 21,590,666 |
| PT Samindo Utama Kaltim ("SUK") | Jasa pengangkutan batu bara/Coal hauling services | Kalimantan Timur/ East Kalimantan, Indonesia | 99.67% | 1996 | 21,110,788 | 25,460,061 |
| PT Mintec Abadi ("MA") | Jasa pengeboran, eksplorasi dan lainnya/Drilling, exploration and other services | Kalimantan Timur/ East Kalimantan, Indonesia | 99.60% | 2007 | 1,514,771 | 1,547,908 |

Perusahaan dan entitas anaknya secara kolektif disebut sebagai "Grup".

The Company and its subsidiaries are collectively referred to as the "Group".

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/3 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

d. Dewan Komisaris dan Direksi

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|-----------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|
| Komisaris Utama | Choi, Byung Hyun | Choi, Byung Hyun | <i>President Commissioner</i> |
| Komisaris | Choi, Hoon | Choi, Hoon | <i>Commissioner</i> |
| Komisaris Independen | Ridho Kresna Wattimena | Ridho Kresna Wattimena | <i>Independent Commissioner</i> |
| Direktur Utama | Kim, Jung Gyun | Lee, Kang Hyeob | <i>President Director</i> |
| Direktur Independen | Ahmad Saleh | Soemarno Witoro Soelarno | <i>Independent Director</i> |
| Direktur | Lee, Young Soo | Lee, Young Soo | <i>Director</i> |
| Direktur | Ha, Gil Yong | Ha, Gil Yong | <i>Director</i> |
| Ketua Komite Audit | Ridho Kresna Wattimena | Ridho Kresna Wattimena | <i>Chairman of Audit Committee</i> |
| Anggota Komite Audit | Jhon Henry Gultom *) Kurnianto Rustan *) | Jhon Henry Gultom Kurnianto Rustan | <i>Members of Audit Committee</i> |
| Ketua Internal Audit | Sharamicca Zulfan | Sharamicca Zulfan | <i>Head of Internal Audit</i> |
| Sekretaris Perusahaan | Hananto Wibowo | Hananto Wibowo | <i>Corporate Secretary</i> |

Keterangan/Legend:

*) Efektif 2 Januari 2018, Jhon Henry Gultom dan Kurnianto Rustan digantikan oleh Arief Achmad Dhani dan Christine Tjen./Effective 2 January 2018, Jhon Henry Gultom and Kurnianto Rustan were replaced by Arief Achmad Dhani and Christine Tjen.

e. Entitas Induk

Samtan Co., Ltd. adalah entitas induk Perusahaan.

f. Jumlah karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2017, Grup memiliki 712 karyawan (31 Desember 2016: 662 karyawan) (tidak diaudit).

1. GENERAL (continued)

d. Boards of Commissioners and Directors

As at 31 December 2017 and 2016, the composition of the Company's Boards of Commissioners and Directors was as follows:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|-----------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|
| Komisaris Utama | Choi, Byung Hyun | Choi, Byung Hyun | <i>President Commissioner</i> |
| Komisaris | Choi, Hoon | Choi, Hoon | <i>Commissioner</i> |
| Komisaris Independen | Ridho Kresna Wattimena | Ridho Kresna Wattimena | <i>Independent Commissioner</i> |
| Direktur Utama | Kim, Jung Gyun | Lee, Kang Hyeob | <i>President Director</i> |
| Direktur Independen | Ahmad Saleh | Soemarno Witoro Soelarno | <i>Independent Director</i> |
| Direktur | Lee, Young Soo | Lee, Young Soo | <i>Director</i> |
| Direktur | Ha, Gil Yong | Ha, Gil Yong | <i>Director</i> |
| Ketua Komite Audit | Ridho Kresna Wattimena | Ridho Kresna Wattimena | <i>Chairman of Audit Committee</i> |
| Anggota Komite Audit | Jhon Henry Gultom *) Kurnianto Rustan *) | Jhon Henry Gultom Kurnianto Rustan | <i>Members of Audit Committee</i> |
| Ketua Internal Audit | Sharamicca Zulfan | Sharamicca Zulfan | <i>Head of Internal Audit</i> |
| Sekretaris Perusahaan | Hananto Wibowo | Hananto Wibowo | <i>Corporate Secretary</i> |

e. Parent Entity

Samtan Co., Ltd. is the Company's parent entity.

f. Number of employees

As at 31 December 2017, the Group had 712 employees (31 December 2016: 662 employees) (unaudited).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING

Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan diselesaikan oleh Dewan Direksi dan diotorisasi untuk diterbitkan pada tanggal 20 Maret 2018.

Berikut ini adalah kebijakan akuntansi yang diterapkan oleh Grup dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Laporan keuangan konsolidasian ini juga disusun berdasarkan Peraturan yang ditetapkan oleh OJK No. VIII.G.7 mengenai Pedoman Penyajian Laporan Keuangan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Group's consolidated financial statements were prepared and finalised by the Board of Directors and were authorised for issue on 20 March 2018.

Presented below are the significant accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements of the Group, which are in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards. The consolidated financial statements have also been prepared in conformity with regulation of OJK No. VIII.G.7 for the Guidance on Financial Statement Presentation.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/4 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING** (lanjutan)

Kebijakan akuntansi telah diterapkan secara konsisten dalam laporan keuangan konsolidasian tahunan pada semua tahun yang disajikan, yang telah sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia, kecuali dinyatakan lain.

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian disusun dengan harga perolehan dan menggunakan dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian.

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

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi. Hal tersebut juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan di Catatan 3.

Angka dalam laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain. Lihat Catatan 2c untuk informasi mata uang fungsional entitas dalam Grup.

Perubahan pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan dan Interpretasi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan

Standar baru, revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan, dan yang berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2017 namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup adalah sebagai berikut:

- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 1 (Revisi 2015) "Penyajian Laporan Keuangan"
- PSAK No. 3 (Revisi 2016) "Laporan Keuangan Interim"

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

The accounting policies were applied consistently with the annual consolidated financial statements to all years presented, which conform to Indonesian Financial Accounting Standards, unless otherwise stated.

a. Basis of preparation of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared on the basis of historical cost and using the accrual basis except for the consolidated statements of cash flows.

The consolidated statements of cash flows are prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

The preparation of consolidated financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and assumptions. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

Figures in the consolidated financial statements are stated in United States Dollars, unless otherwise stated. Refer to Note 2c for information on the functional currency of the entities within the Group.

Changes to Statements of Financial Accounting Standards and Interpretations of Statements of Financial Accounting Standards

New standards, amendments and interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2017 which do not have a material impact to the consolidated financial statements of the Group are as follows:

- Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS") No. 1 (Revised 2015) "Presentation of Financial Statements"
- SFAS No. 3 (Revised 2016) "Interim Financial Statements"

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/5 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan
konsolidasian (lanjutan)**

**Perubahan pada Pernyataan Standar
Akuntansi Keuangan dan Interpretasi
Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan
(lanjutan)**

- PSAK No. 24 (Revisi 2016) "Imbalan Kerja"
- PSAK No. 58 (Revisi 2016) "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan"
- PSAK No. 60 (Revisi 2016) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"
- Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") No. 31 "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK No. 13: Properti Investasi"
- ISAK No. 32 "Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan"

Standar baru, revisi dan interpretasi yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif pada tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2017 adalah sebagai berikut:

- PSAK No. 2 (Revisi 2016) "Laporan Arus Kas - Prakarsa Pengungkapan"
- PSAK No. 13 "Properti Investasi"
- PSAK No. 15 (Revisi 2017) "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK No. 16 (Revisi 2015) "Aset Tetap", untuk paragraf yang terkait dengan aset agrikultur
- PSAK No. 46 "Pajak Penghasilan - Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"
- PSAK No. 53 "Pembayaran Berbasis Saham"
- PSAK No. 62 "Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK No. 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62: Kontrak Asuransi"
- PSAK No. 67 (Revisi 2017) "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"
- PSAK No. 69 "Agrikultur"
- PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan"
- PSAK No. 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK No. 73 "Sewa"
- ISAK No. 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"

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

**a. Basis of preparation of the consolidated
financial statements (continued)**

**Changes to Statements of Financial
Accounting Standards and Interpretations
of Statements of Financial Accounting
Standards (continued)**

- SFAS No. 24 (Revised 2016) "Employee Benefits"
- SFAS No. 58 (Revised 2016) "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations"
- SFAS No. 60 (Revised 2016) "Financial Instruments: Disclosures"
- Interpretation of Financial Accounting Standards ("IFAS") No. 31 "Interpretation of SFAS No. 13: Investment Property"
- IFAS No. 32 "Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards"

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning 1 January 2017 are as follows:

- SFAS No. 2 (Revised 2016) "Statement of Cash Flows - Disclosures Initiative"
- SFAS No. 13 "Investment Property"
- SFAS No. 15 (Revised 2017) "Investments in Associates and Joint Ventures"
- SFAS No. 16 (Revised 2015) "Fixed Assets", for the paragraph which relates to agricultural assets
- SFAS No. 46 "Income Taxes - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses"
- SFAS No. 53 "Share-based Payment"
- SFAS No. 62 "Insurance Contracts - Applying SFAS No. 71: Financial Instruments to SFAS No. 62: Insurance Contracts"
- SFAS No. 67 (Revised 2017) "Disclosure of Interests in Other Entities"
- SFAS No. 69 "Agriculture"
- SFAS No. 71 "Financial Instruments"
- SFAS No. 72 "Revenue from Contracts with Customers"
- SFAS No. 73 "Leases"
- IFAS No. 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/6 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan
konsolidasian (lanjutan)**

**Perubahan pada Pernyataan Standar
Akuntansi Keuangan dan Interpretasi
Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan
(lanjutan)**

Seluruh standar baru, amandemen dan interpretasi berlaku efektif mulai 1 Januari 2018, kecuali ISAK No. 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka" yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2019 dan PSAK No. 15 (Revisi 2017) "Inventasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama", PSAK No. 73 "Sewa", PSAK No. 62 "Kontrak Asuransi", PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan" dan PSAK No. 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan" yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2020.

Penerapan dini atas standar-standar tersebut diperkenankan, sementara penerapan dini atas PSAK No. 73 diperkenankan jika telah menerapkan dini PSAK No. 72.

Pada saat penerbitan laporan keuangan konsolidasian ini, manajemen sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan Grup.

b. Prinsip-prinsip konsolidasi

i. Konsolidasi

Entitas anak merupakan semua entitas (termasuk entitas bertujuan khusus), dimana Grup memiliki pengendalian. Grup mengendalikan suatu entitas ketika Grup memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan suatu entitas dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas tersebut.

Entitas anak dikonsolidasi sejak tanggal pengendalian beralih kepada Grup dan tidak lagi dikonsolidasi sejak tanggal hilangnya pengendalian.

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

**a. Basis of preparation of the consolidated
financial statements (continued)**

**Changes to Statements of Financial
Accounting Standards and Interpretations
of Statements of Financial Accounting
Standards (continued)**

All new standards, amendments and interpretations are effective beginning 1 January 2018, except for IFAS No. 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" which is effective from 1 January 2019 and SFAS No. 15 "Investments in Associates and Joint Ventures", SFAS No. 73 "Leases", SFAS No. 62 "Insurance Contracts", SFAS No. 71 "Financial Instruments" and SFAS No. 72 "Revenue from Contracts with Customers" which are effective from 1 January 2020.

Early adoption of the above standards is permitted, while early adoption of SFAS No. 73 is permitted only upon the early adoption of SFAS No. 72.

As at the authorisation date of these consolidated financial statements, the management is still evaluating the potential impact of these new and revised SFAS to the consolidated financial statements of the Group.

b. Principles of consolidation

i. Consolidation

Subsidiaries are all entities (including structured entities), over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are de-consolidated from the date on which that control ceases.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/7 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Prinsip-prinsip konsolidasi (lanjutan)

i. Konsolidasi (lanjutan)

Saldo, transaksi, penghasilan, dan beban intra kelompok usaha dieliminasi. Keuntungan dan kerugian hasil dari transaksi intra kelompok usaha yang diakui dalam aset juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak telah diubah seperlunya untuk memastikan konsistensi penerapan kebijakan oleh Grup.

ii. Akuisisi

Grup menerapkan metode akuisisi untuk mencatat setiap kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk mengakuisisi entitas anak adalah nilai wajar seluruh aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui oleh pihak pengakuisisi kepada pemilik sebelumnya dari entitas yang diakuisisi dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup.

Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar setiap aset dan liabilitas yang dihasilkan dari suatu kesepakatan imbalan kontinjensi. Aset teridentifikasi, liabilitas dan liabilitas kontinjensi yang diambil alih, yang diperoleh dalam kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi.

Grup mengakui kepentingan non-pengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi pihak yang diakuisisi. Kepentingan non-pengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

Biaya terkait akuisisi dibebankan pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of consolidation (continued)

i. Consolidation (continued)

Intragroup balances, transactions, income and expenses are eliminated. Profits and losses resulting from intragroup transactions that are recognised in assets are also eliminated. The accounting policies of subsidiaries have been amended where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

ii. Acquisition

The Group applies the acquisition method to account for business combinations. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, the liabilities incurred to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group.

The consideration transferred includes the fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement. Identifiable assets acquired, liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values as at the acquisition date.

The Group recognises any non-controlling interest in the acquiree on an acquisition-by-acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Non-controlling interests are reported as equity in the consolidated statements of financial position, separate from the owner of the parent entity.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/8 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip konsolidasi (lanjutan)

ii. Akuisisi (lanjutan)

Jika kombinasi bisnis diperoleh secara bertahap, Grup akan mengukur kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki pada pihak yang diakuisisi sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan, jika ada, dalam laba rugi. Imbalan kontinjensi yang masih harus dialihkan oleh Grup diakui sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan selanjutnya atas nilai wajar imbalan kontinjensi diakui sebagai aset atau liabilitas yang dicatat dalam laba rugi. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas.

Selisih lebih antara imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan non-pengendali dalam pihak yang diakuisisi, dan nilai wajar pada tanggal akuisisi dari kepemilikan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak yang diakuisisi, dibandingkan dengan nilai wajar bagian Grup atas aset bersih teridentifikasi yang diakuisisi, dicatat sebagai goodwill. Jika jumlah tersebut lebih kecil dari nilai wajar atas aset bersih teridentifikasi entitas anak yang diakuisisi dan pengukuran atas seluruh jumlah tersebut telah ditelaah, dalam hal pembelian dengan diskon, selisih tersebut diakui secara langsung dalam laba rugi.

iii. Perubahan kepemilikan atas entitas anak tanpa kehilangan pengendalian

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Selisih antara nilai wajar imbalan yang dibayarkan dan bagiannya atas jumlah tercatat aset neto yang diperoleh dicatat dalam ekuitas. Keuntungan atau kerugian atas pelepasan kepada kepentingan non-pengendali juga dicatat pada ekuitas.

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

b. Principles of consolidation (continued)

ii. Acquisition (continued)

If the business combination is achieved in stages, the Group will remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its fair value at its acquisition date and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Any contingent consideration to be transferred by the Group is recognised at its fair value as at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration deemed to be an asset or a liability are recognised in profit or loss. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured, and its subsequent settlement is accounted for within equity.

The excess of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the subsidiary acquired and the measurement of all amounts has been reviewed, in the case of a bargain purchase, the difference is recognised directly in profit or loss.

iii. Changes in ownership interest in subsidiaries without loss of control

Transactions with non-controlling interests that do not result in a 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 non-controlling interests are also recorded in equity.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/9 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

b. Prinsip-prinsip konsolidasi (lanjutan)

iv. Pelepasan entitas anak

Ketika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak, Grup menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap goodwill) dan liabilitas entitas anak pada nilai tercatatnya ketika pengendalian hilang. Jumlah yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain juga direklasifikasi ke laba rugi atau dialihkan secara langsung ke saldo laba jika disyaratkan oleh PSAK lain.

Sisa investasi pada entitas anak terdahulu diakui sebesar nilai wajarnya. Setiap perbedaan antara nilai tercatat sisa investasi pada tanggal hilangnya pengendalian dan nilai wajarnya diakui dalam laba rugi.

c. Penjabaran mata uang asing

i. Mata uang fungsional dan penyajian

Item-item yang disertakan dalam laporan keuangan setiap entitas anggota Grup diukur menggunakan mata uang yang sesuai dengan lingkungan ekonomi utama di mana entitas beroperasi ("mata uang fungsional").

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "AS\$"), yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan SIMS. Mata uang fungsional SUK, TMP dan MA adalah Rupiah Indonesia ("Rupiah" atau "Rp").

Untuk keperluan konsolidasi, aset dan liabilitas SUK, TMP dan MA dijabarkan ke dalam Dolar AS dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, serta pendapatan dan beban dijabarkan dengan menggunakan kurs rata-rata untuk periode pelaporan, sedangkan transaksi ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs historis. Selisih yang timbul dari hasil penjabaran, diakui dalam penghasilan komprehensif lainnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of consolidation (continued)

iv. Disposal of subsidiaries

When the Group loses control of a subsidiary, the Group derecognises the assets (including any goodwill) and liabilities of the subsidiary at their carrying amounts as at the date on which control is lost. Amounts previously recognised in other comprehensive income are also reclassified to profit or loss, or transferred directly to retained earnings if required under other SFAS.

Any investment retained in the former subsidiary is recognised at its fair value. The difference between the carrying amount of the investment retained at the date when the control is lost and its fair value is recognised in profit or loss.

c. Foreign currency translation

i. Functional and presentation currency

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

The consolidated financial statements are presented in US Dollars ("US Dollars" or "US\$"), which is the functional currency of the Company and SIMS. The functional currency of SUK, TMP and MA is Indonesian Rupiah ("Rupiah" or "Rp").

For consolidation purposes, SUK's, TMP's and MA's assets and liabilities are translated into US Dollars using the exchange rates at the date of the consolidated statements of financial position, and their revenues and expenses are translated using the average exchange rate for the reporting period while equity transactions are translated using the historical rate. The resulting translation adjustments are recognised in other comprehensive income.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/10 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

c. Penjabaran mata uang asing (lanjutan)

ii. Transaksi dan saldo

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang fungsional dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang fungsional menggunakan kurs penutup. Kurs yang digunakan sebagai acuan adalah kurs yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui di dalam laporan laba rugi.

Kurs yang digunakan pada tanggal pelaporan, berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Rupiah Indonesia per Dolar AS | 13,548 |

Kurs rata-rata untuk periode pelaporan, berdasarkan rata-rata kurs yang diterbitkan Bank Indonesia selama periode pelaporan:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Rupiah Indonesia per Dolar AS | 13,384 |

d. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas dan bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya, tidak digunakan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya.

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

c. Foreign currency translation (continued)

ii. Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At each reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into functional currency using the closing exchange rate. The exchange rate used as a benchmark is the rate which is issued by Bank Indonesia. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

At the reporting date, the exchange rates used based on the middle rates published by Bank Indonesia, were as follows:

| | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---|
| Rupiah Indonesia per Dolar AS | 13,436 | <i>Indonesian Rupiah equivalent to US Dollars</i> |

The average exchange rate for the reporting period, based on the middle rate published by Bank Indonesia during the reporting period:

| | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---|
| Rupiah Indonesia per Dolar AS | 13,307 | <i>Indonesian Rupiah equivalent to US Dollars</i> |

d. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprises cash on hand and in banks and time deposits with a maturity of less than three months from the date of their placement, which are not pledged as collateral and not restricted in use.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/11 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

e. Aset keuangan

Grup mengklasifikasikan aset keuangan dalam kategori sebagai berikut: (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, (ii) investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo, (iii) pinjaman dan piutang dan (iv) aset keuangan yang tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung pada tujuan perolehan aset keuangan. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat pengakuan awal.

Aset keuangan dihentikan pengakuannya apabila hak untuk menerima arus kas dari suatu investasi telah berakhir atau telah ditransfer dan Grup telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut.

Aset keuangan Grup terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lainnya, dan uang jaminan yang dikategorikan sebagai pinjaman dan piutang.

Pinjaman dan piutang

Pinjaman dan piutang adalah aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan ini digolongkan ke dalam aset lancar kecuali diperkirakan akan jatuh tempo lebih dari 12 bulan setelah akhir periode pelaporan. Aset keuangan yang disebut terakhir ini diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar.

Pinjaman yang diberikan dan piutang pada awalnya diakui sebesar nilai wajar termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disajikan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan ada niat untuk menyelesaikan secara neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan kewajiban secara simultan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Financial assets

The Group classifies its financial assets into the categories of: (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) held-to-maturity investments, (iii) loans and receivables and (iv) available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

The Group's financial assets comprise cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, and refundable deposits which are categorised as loans and receivables.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determined payments and not quoted in an active market. These financial assets are included in current assets, except where expected to mature more than 12 months after the end of the reporting period. These are classified as non-current assets.

Loans and receivables are initially recognised at fair value including directly attributable transaction costs and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statements of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/12 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

f. Penurunan nilai dari aset keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai terjadi hanya jika terdapat bukti objektif bahwa penurunan nilai merupakan akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset (peristiwa kerugian) dan peristiwa kerugian (atau peristiwa) tersebut memiliki dampak pada estimasi arus kas masa datang atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Aset dicatat sebesar harga perolehan
diamortisasi

Untuk kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, jumlah kerugian diukur sebesar selisih antara nilai tercatat aset dan nilai kini dari estimasi arus kas masa datang diestimasi (tidak termasuk kerugian kredit masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset dikurangi dan jumlah kerugian diakui pada laporan laba rugi. Jika pinjaman yang diberikan memiliki tingkat bunga mengambang, tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur kerugian penurunan nilai adalah tingkat bunga efektif saat ini yang ditentukan dalam kontrak. Untuk alasan praktis, Grup dapat mengukur penurunan nilai berdasarkan nilai wajar instrumen dengan menggunakan harga pasar yang dapat diobservasi.

Jika, pada periode selanjutnya, jumlah penurunan nilai berkurang dan penurunan tersebut dapat dihubungkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (misalnya meningkatnya peringkat kredit debitur), pemulihan atas jumlah penurunan nilai yang telah diakui sebelumnya diakui pada laporan laba rugi.

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

f. Impairment of financial assets

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a loss event) and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Assets carried at amortised cost

For the loans and receivables category, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced and the amount of the loss is recognised in profit or loss. If a loan has a floating interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Group may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the reversal of the previously recognised impairment loss is recognised in profit or loss.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/13 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

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

g. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha merupakan jumlah yang terutang dari pelanggan atas jasa dalam kegiatan usaha normal. Jika piutang diperkirakan dapat ditagih dalam waktu satu tahun atau kurang, piutang diklasifikasikan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang disajikan sebagai aset tidak lancar.

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif, apabila dampak pendiskontoan signifikan, dikurangi provisi atas penurunan nilai.

Piutang lain-lain dari pihak berelasi pada awalnya disajikan sebagai aset tidak lancar kecuali jika ada alasan tertentu untuk disajikan sebagai aset lancar pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

h. Persediaan

Persediaan diukur menurut yang lebih rendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi neto. Biaya ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang dan mencakup pengeluaran yang terjadi untuk memperoleh persediaan dan biaya lain yang timbul sampai persediaan berada dalam lokasi dan kondisi saat ini.

i. Aset tetap

Tanah diukur dan disajikan sebesar harga perolehan (termasuk biaya legal untuk memperoleh tanah) dan tidak disusutkan.

Aset tetap selain tanah diukur menggunakan model biaya, pada awalnya diukur pada harga perolehan dan selanjutnya dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai. Penyusutan dihitung sejak bulan aset tersebut siap digunakan dengan metode garis lurus selama estimasi masa manfaat aset berikut:

**Masa manfaat/
Useful lives**

Bangunan
Mesin dan peralatan
Peralatan berat
Kendaraan
Peralatan kantor
Prasarana

10 - 20 tahun/years
4 - 16 tahun/years
8 tahun/years
4 - 8 tahun/years
4 - 8 tahun/years
10 tahun/years

Buildings
Machinery and equipment
Heavy equipment
Vehicles
Office equipment
Infrastructure

g. Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for services performed in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less, they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, if the impact of discounting is significant, less any provision for impairment.

Other receivables from related parties are initially presented as non-current assets unless there are specific reasons for them to be presented as current assets in the consolidated statements of financial position.

h. Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined using the weighted average method and includes expenditures incurred in acquiring the inventories and other costs incurred in bringing them to their present location and condition.

i. Fixed assets

Land is measured and presented at acquisition cost (including legal costs incurred in transactions to acquire the land) and is not depreciated.

Fixed assets other than land are measured using the cost model, i.e. initially measured at cost and subsequently net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation is calculated from the month such assets are ready to be used using the straight-line method over the following estimated useful lives of the assets:

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/14 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

i. Aset tetap (lanjutan)

Aset dalam penyelesaian merupakan akumulasi dari biaya-biaya bahan, peralatan serta biaya lainnya yang berkaitan langsung dengan penyelesaian aset tetap, termasuk biaya pinjaman, jika memenuhi kriteria kapitalisasi. Akumulasi biaya tersebut akan direklasifikasi ke dalam kategori aset tetap yang bersangkutan pada saat pekerjaan selesai dan aset tersebut siap untuk digunakan sesuai dengan tujuannya.

Beban pemeliharaan normal dibebankan ke laba rugi; sedangkan pemugaran, penambahan dan perluasan yang menambah masa manfaat atau kapasitas aset tetap dikapitalisasi. Aset tetap yang tidak digunakan lagi atau dijual, dikeluarkan dari aset tetap, dan laba atau rugi yang terjadi diakui di laba rugi.

j. Penurunan nilai aset nonkeuangan

Nilai tercatat aset nonkeuangan Grup ditelaah pada setiap tanggal pelaporan untuk menentukan apakah terdapat indikasi penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut maka nilai terpulihkan aset tersebut diestimasi.

Rugi penurunan nilai diakui jika nilai tercatat unit penghasil kas melebihi nilai terpulihkannya. Unit penghasil kas adalah kelompok terkecil aset yang dapat diidentifikasi dan menghasilkan arus kas yang sebagian besar independen dari aset lainnya. Rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi.

Nilai terpulihkan unit penghasil kas adalah nilai yang lebih tinggi antara nilai pakai dan nilai wajar dikurangi dengan biaya untuk menjual. Dalam menentukan nilai pakai, estimasi arus kas masa depan didiskontokan ke nilai sekarang dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar kini atas nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset.

Rugi penurunan nilai yang diakui pada periode sebelumnya dievaluasi pada setiap tanggal pelaporan untuk indikasi apakah rugi penurunan nilai telah berkurang atau tidak ada lagi. Rugi penurunan nilai dipulihkan jika terjadi perubahan dalam estimasi yang digunakan untuk menentukan nilai terpulihkan. Rugi penurunan nilai dipulihkan sebatas nilai aset tercatat yang tidak melebihi nilai tercatat yang seharusnya diakui, setelah dikurangi depresiasi atau amortisasi, jika tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui.

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

i. Fixed assets (continued)

Assets under construction represent the accumulated costs of materials, equipment and other costs directly related to construction of fixed assets, including borrowing costs, if they meet the capitalisation criteria. The accumulated cost is reclassified to the related categories of fixed assets when that asset under construction is completed and ready for its intended use.

Normal maintenance expenses are charged to profit or loss; while renovations, improvements and expansions that increase the useful lives or capacity of the assets are capitalised. Fixed assets that are no longer utilised or sold are removed from fixed assets, and the gains or losses are recognised in profit or loss.

j. Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of a cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets. Impairment losses are recognised in profit or loss.

The recoverable amount of a cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/15 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

k. Imbalan pascakerja

Program pensiun imbalan pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diberikan, biasanya berdasarkan satu faktor atau lebih seperti usia, masa kerja, atau kompensasi.

Grup harus menyediakan imbalan pensiun dengan jumlah minimal sesuai dengan Undang-Undang ("UU") Ketenagakerjaan No. 13/2003 atau Kontrak Kerja Bersama ("KKB"), mana yang lebih tinggi. Karena UU Ketenagakerjaan atau KKB menentukan rumus tertentu untuk menghitung jumlah minimal imbalan pensiun, pada dasarnya program pensiun berdasarkan UU Ketenagakerjaan atau KKB adalah program pensiun imbalan pasti.

Kewajiban program pensiun imbalan pasti yang diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal akhir periode.

Kewajiban imbalan pasti dihitung setiap tahun oleh aktuaris independen menggunakan metode *projected unit credit*. Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskonto estimasi arus kas keluar masa depan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah (dengan pertimbangan saat ini tidak ada pasar aktif untuk obligasi korporat berkualitas tinggi) dalam mata uang yang sama dengan mata uang imbalan yang akan dibayarkan dan waktu jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan waktu jatuh tempo imbalan yang bersangkutan.

Biaya jasa kini dari program pensiun imbalan pasti diakui dalam laba rugi pada beban imbalan kerja dimana mencerminkan peningkatan kewajiban imbalan pasti yang dihasilkan dari jasa karyawan dalam periode berjalan.

Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi.

Pengukuran kembali yang timbul yang timbul dari penyesuaian dan perubahan asumsi aktuarial dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas pada penghasilan komprehensif lainnya pada periode di mana terjadinya perubahan tersebut.

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

k. Post-employment benefits

A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit to be provided, usually as a function of one or more factors such as age, years of service, or compensation.

The Group is required to provide a minimum amount of pension benefits in accordance with Labour Law No. 13/2003 or the Group's Collective Labour Agreement (the "CLA"), whichever is higher. Since the Labour Law and the CLA set the formula for determining the minimum amount of benefits, in substance pension plans under the Labour Law or the CLA represent defined benefit plans.

The liability recognised in the consolidated statements of financial position in respect of the defined benefit pension plan is the present value of the defined benefit obligation at the period end date.

The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high quality government bonds (considering currently there is no deep market for high-quality corporate bonds) that are denominated in the currency in which the benefit will be paid, and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension liability.

The current service cost of the defined benefit plan is recognised in profit or loss in employee benefit expenses which reflects the increase in the defined benefit obligation resulting from employee service in the current period.

Past service costs are recognised immediately in profit or loss.

Remeasurements arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/16 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

I. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan terdiri dari nilai wajar imbalan yang diterima atau akan diterima dari penjualan jasa dalam kegiatan usaha normal Grup. Pendapatan disajikan neto setelah dikurangi potongan dan Pajak Pertambahan Nilai ("PPN").

Pendapatan yang berasal dari penyediaan jasa pemindahan tanah, pengambilan batu bara, pengangkutan batu bara, pengeboran, eksplorasi dan lainnya diakui ketika jasa tersebut telah diberikan kepada pelanggan dan besar kemungkinan manfaat ekonomi dari transaksi akan mengalir ke Grup, dan jumlah pendapatan dan beban terkait dapat diukur secara andal.

Beban diakui pada saat terjadi berdasarkan konsep akrual.

m. Utang usaha dan utang lain-lain

Utang usaha adalah kewajiban membayar barang atau jasa yang telah diterima dalam kegiatan usaha normal dari pemasok. Utang lain-lain berkaitan dengan transaksi pihak ketiga atau pihak berelasi di luar kegiatan usaha normal. Utang usaha dan utang lain-lain diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek jika pembayarannya jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang. Jika tidak, utang tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha dan utang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif.

n. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi; selisih antara penerimaan (dikurangi biaya transaksi) dan nilai pelunasan dicatat pada laporan laba rugi selama periode pinjaman dengan menggunakan metode bunga efektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of services in the ordinary course of the Group's activities. Revenue is shown net of discounts and Value-Added Tax ("VAT").

Revenues from overburden removal, coal getting, coal hauling, drilling, exploration and other services are recognised when such services have been rendered to the customer and it is probable that the economic benefits of the transaction will flow to the Group, and the amount of the revenue and the associated costs can be reliably measured.

Expenses are recognised when incurred on an accrual basis.

m. Trade and other payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Other payables are amounts due to third or related parties for transactions outside the ordinary course of business. Trade payables and other payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less. If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

n. Borrowings

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/17 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

n. Pinjaman (lanjutan)

Biaya yang dibayar untuk memperoleh fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman sepanjang besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, biaya memperoleh pinjaman ditangguhkan sampai penarikan pinjaman terjadi. Sepanjang tidak terdapat bukti bahwa besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik, biaya memperoleh pinjaman dikapitalisasi sebagai pembayaran dimuka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas yang terkait.

Biaya pinjaman yang terjadi untuk konstruksi aset kualifikasian, dikapitalisasi selama periode waktu yang dibutuhkan untuk menyelesaikan konstruksi aset dan mempersiapkannya sampai dapat digunakan sesuai tujuan yang dimaksudkan atau untuk dijual. Biaya pinjaman lainnya dibebankan pada laporan laba rugi.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Grup memiliki hak tanpa syarat untuk menunda pembayaran liabilitas selama paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

o. Pajak penghasilan kini dan tangguhan

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak 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.

Beban pajak kini dihitung berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku atau yang secara substantif berlaku pada akhir periode pelaporan. Manajemen secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, manajemen menentukan provisi berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

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

n. Borrowings (continued)

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent that there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a pre-payment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

Borrowing costs incurred for the construction of any qualifying asset are capitalised during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use or sale. Other borrowing costs are expensed in profit or loss.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer the settlement of the liability for at least 12 months after the reporting date.

o. Current and deferred income taxes

The tax expense comprises current and deferred tax. Tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws and regulations enacted or substantively enacted at the end of the reporting period. Management periodically evaluates positions taken in Annual Tax Returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/18 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

**o. Pajak penghasilan kini dan tangguhan
(lanjutan)**

Pajak penghasilan tangguhan diakui, dengan menggunakan metode *balance sheet liability* untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya pada laporan keuangan konsolidasian. Namun, liabilitas pajak penghasilan tangguhan tidak diakui jika berasal dari pengakuan awal *goodwill* atau pada saat pengakuan awal aset dan liabilitas yang timbul dari transaksi selain kombinasi bisnis yang pada saat transaksi tersebut tidak mempengaruhi laba rugi akuntansi dan laba rugi kena pajak. Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan ketika aset pajak penghasilan tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak penghasilan tangguhan diselesaikan.

Aset pajak penghasilan tangguhan diakui hanya jika besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

Atas perbedaan temporer dalam investasi pada entitas anak dan asosiasi dibentuk pajak penghasilan tangguhan, kecuali untuk liabilitas pajak penghasilan tangguhan dimana saat pembalikan perbedaan sementara dikendalikan oleh Grup dan sangat mungkin perbedaan temporer tersebut tidak akan dibalik di masa mendatang.

Aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dapat saling hapus apabila terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama, baik atas entitas kena pajak yang sama ataupun berbeda dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto.

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

**o. Current and deferred income taxes
(continued)**

Deferred income tax is recognised, using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill and deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted as at reporting period and is expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable income will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, except for deferred income tax liability where the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the temporary difference will not be reversed in the foreseeable future.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/19 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

p. Modal saham dan pembagian dividen

Biaya tambahan yang secara langsung dapat diatribusikan kepada penerbitan saham biasa atau opsi disajikan pada ekuitas sebagai pengurang penerimaan, setelah dikurangi pajak.

Pembagian dividen kepada pemegang saham Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian dalam periode ketika pembagian dividen telah diumumkan.

q. Laba per saham

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemegang saham Perusahaan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun berjalan.

Laba bersih per saham dilusian dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk Perusahaan yang telah disesuaikan dengan biaya keuangan dan keuntungan atau kerugian selisih kurs atas utang obligasi konversi, serta pengaruh pajak yang bersangkutan, dengan jumlah tertimbang saham yang ditempatkan dan disetor penuh selama tahun yang bersangkutan, berdasarkan asumsi bahwa semua opsi telah dilaksanakan dan seluruh utang obligasi konversi telah dikonversikan.

r. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Istilah pihak berelasi digunakan sesuai dengan PSAK No. 7 "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi".

Semua transaksi dan saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Share capital and dividend distributions

Incremental costs directly attributable to the issue of new ordinary shares or options are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognised as liabilities in the consolidated financial statements in the period when the dividends are declared.

q. Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit for the year attributable to the equity holders of the Company by the weighted-average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share are calculated by dividing the profit for the year attributable to owners of the parent of the Company adjusted for finance costs and foreign exchange gains or losses on convertible bonds and their related tax effects, by the weighted-average number of issued and fully paid-up shares during the year, assuming that all options have been exercised and all convertible bonds have been converted.

r. Related party transactions

Related party terms used are in accordance with SFAS No. 7 "Related Party Disclosures".

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/20 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (lanjutan)**

s. Segmen operasi

Segmen operasi adalah suatu komponen dari Grup yang melakukan aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban terkait atas transaksi dengan komponen lain, yang hasil operasinya dikaji ulang secara regular oleh pengambil keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan kepada segmen tersebut dalam menilai kinerjanya.

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada Direksi sebagai pengambil keputusan operasional Grup.

**3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI
PENTING**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian dilakukan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dimana prinsip tersebut mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas yang dilaporkan dan pengungkapan aset dan liabilitas kontingen pada tanggal laporan keuangan konsolidasian, serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Estimasi, asumsi dan penilaian tersebut dievaluasi secara terus menerus dan berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lainnya, termasuk harapan peristiwa di masa mendatang.

Grup telah mengidentifikasi kebijakan akuntansi penting berikut dimana dibutuhkan pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan yang dibuat dan dimana hasil aktual dapat berbeda dari estimasi tersebut berdasarkan asumsi dan kondisi yang berbeda dan dapat mempengaruhi secara material hasil keuangan atau posisi keuangan yang dilaporkan dalam periode mendatang.

Rincian lebih lanjut mengenai sifat dari asumsi-asumsi dan kondisi-kondisi tersebut dapat ditemukan dalam catatan yang relevan atas laporan keuangan konsolidasian.

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

s. Operating segments

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance.

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to Directors as the Group's chief operating decision maker.

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS**

The preparation of the consolidated financial statements is in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards, which requires management to provide estimates and assumptions that impact the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and also the amounts of revenue and expenses during the reporting period. Estimations, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events.

The Group has identified the following critical accounting policies under which significant judgments, estimates and assumptions are made and where actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions and may materially affect financial results or the financial position reported in future periods.

Further details of the nature of these assumptions and conditions may be found in the relevant notes to the consolidated financial statements.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/21 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

a. Penentuan mata uang fungsional

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup, manajemen harus membuat pertimbangan dalam penentuan mata uang fungsional dari setiap entitas anggota Grup, yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah yang dicatat dalam laporan keuangan konsolidasian.

Mata uang fungsional dari masing-masing entitas di dalam Grup adalah mata uang masing-masing dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas tersebut beroperasi. Faktor utama adalah mata uang yang mempengaruhi secara signifikan terhadap harga jasa dan mata uang yang terutama mempengaruhi tenaga kerja, material dan biaya lain. Faktor lainnya adalah mata uang atas dana yang dihasilkan dari kegiatan pembiayaan.

b. Pajak penghasilan

Pertimbangan dan asumsi dibutuhkan dalam menentukan penyisihan modal dan pengurangan beban tertentu selama estimasi provisi pajak penghasilan untuk Grup. Banyak transaksi dan perhitungan yang dapat menyebabkan ketidakpastian di dalam penentuan kewajiban pajak. Apabila terdapat perbedaan perhitungan pajak dengan jumlah yang telah dicatat, perbedaan tersebut akan berdampak pada pajak penghasilan dan pajak tangguhan dalam periode dimana penentuan pajak tersebut dibuat.

Aset pajak tangguhan, termasuk yang timbul dari rugi fiskal, penyisihan modal dan perbedaan temporer, diakui hanya apabila dianggap lebih mungkin dari pada tidak bahwa aset pajak tangguhan dapat diterima kembali, dimana hal ini tergantung pada kecukupan pembentukan laba kena pajak di masa depan. Asumsi pembentukan laba kena pajak di masa depan bergantung pada estimasi manajemen untuk arus kas di masa depan. Hal ini bergantung pada estimasi volume penjualan, harga, biaya operasi, belanja modal, dividen dan transaksi manajemen lainnya di masa depan.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS (continued)

a. Determination of functional currency

In the process of applying the Group's accounting policies, management has to make a judgement on the determination of the functional currency of each of the Group's entities which have significant effects on the amounts recognised in the consolidated financial statements.

The functional currency of each entity within the Group is the currency of the primary economic environment in which each entity operates. Key factors are the currency, that mainly influences the prices for services and the currency that mainly influences labor, material and other costs. Other factor is the currency in which funds from financing activities are generated.

b. Income taxes

Judgment and assumptions are required in determining capital allowances and the deductibility of certain expenses during the estimation of the provision for income taxes for the Group. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, these differences will have an impact on the income tax and deferred income tax provision in the period in which the determination was made.

Deferred tax assets, including those arising from unrecouped tax losses, capital allowances and temporary differences, are recognised only where it is considered more likely than not that they will be recovered, which is dependent on the generation of sufficient future taxable income. Assumptions about the generation of future taxable income depend on managements estimates of future cash flows. These depend on estimates of sales volumes, prices, operating costs, capital expenditure, dividends and other capital management transactions.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/22 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

c. Penurunan nilai aset nonkeuangan

Sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup, setiap aset atau unit penghasil kas dievaluasi pada setiap periode pelaporan untuk menentukan ada tidaknya indikasi penurunan nilai aset. Jika terdapat indikasi tersebut, akan dilakukan perkiraan atas nilai aset yang dapat dipulihkan kembali dan kerugian akibat penurunan nilai akan diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat dipulihkan kembali dari aset tersebut. Jumlah nilai yang dapat dipulihkan kembali dari sebuah aset atau kelompok aset penghasil kas diukur berdasarkan nilai yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan perhitungan nilai pakai.

Penentuan nilai wajar dan nilai pakai membutuhkan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi atas penyediaan jasa kontraktor pertambangan umum, harga komoditas (mempertimbangkan harga saat ini dan masa lalu, tren harga dan faktor-faktor terkait), dan biaya operasi serta belanja modal di masa depan.

Estimasi dan asumsi ini terpapar risiko dan ketidakpastian; sehingga ada kemungkinan perubahan situasi dapat mengubah proyeksi ini, yang dapat mempengaruhi nilai aset yang dapat dipulihkan kembali. Dalam keadaan seperti itu, sebagian atau seluruh nilai tercatat aset mungkin akan mengalami penurunan nilai lebih lanjut atau terjadi pengurangan rugi penurunan nilai yang dampaknya akan dicatat dalam laporan laba rugi.

d. Penyusutan aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 20 tahun (Catatan 2i). Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Grup menjalankan bisnisnya.

Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi.

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS (continued)**

c. Impairment of non-financial assets

In accordance with the Group's accounting policy, each asset or cash generating unit is evaluated every reporting period to determine whether there are any indications of impairment. If any such indication exists, a formal estimate of the recoverable amount is performed and an impairment loss recognised to the extent that the carrying amount exceeds the recoverable amount. The recoverable amount of an asset or cash generating unit is measured at the higher of fair value less costs to sell and value in use.

The determination of fair value and value in use requires management to make estimates and assumptions about general mining contractor services, commodity prices (considering current and historical prices, price trends and related factors), and operating costs and future capital expenditure.

These estimates and assumptions are subject to risk and uncertainty; hence there is a possibility that changes in circumstances will alter these projections, which may impact the recoverable amount of the assets. In such circumstances, some or all of the carrying value of the assets may be further impaired, or the impairment charge reduced, with the impact recorded in profit and loss.

d. Depreciation of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 to 20 years (Note 2i). These are common life expectancies applied in the industry in which the Group conducts its businesses.

Changes in the expected level of usage and technological development could have an impact on the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/23 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

d. Penyusutan aset tetap (lanjutan)

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

e. Kewajiban imbalan kerja

Nilai kini kewajiban imbalan kerja tergantung pada sejumlah faktor yang ditentukan berdasarkan basis dari aktuarial dengan menggunakan sejumlah asumsi. Asumsi yang digunakan dalam menentukan beban/(pendapatan) bersih untuk pensiun termasuk tingkat diskonto, perubahan remunerasi masa depan, tingkat pengurangan karyawan, tingkat harapan hidup dan periode sisa yang diharapkan dari masa aktif karyawan. Setiap perubahan dalam asumsi-asumsi ini akan berdampak pada nilai tercatat atas kewajiban imbalan kerja.

Grup menentukan tingkat diskonto yang sesuai pada setiap akhir tahun. Tingkat suku bunga inilah yang digunakan untuk menentukan nilai kini dari estimasi arus kas keluar masa depan yang akan dibutuhkan untuk memenuhi kewajiban imbalan kerja. Dalam menentukan tingkat diskonto yang sesuai, Grup menggunakan tingkat suku bunga obligasi korporat berkualitas tinggi (atau obligasi pemerintah, dengan pertimbangan saat ini tidak ada pasar aktif untuk obligasi korporat berkualitas tinggi) dalam mata uang yang sama dengan mata uang imbalan yang akan dibayarkan dan memiliki waktu jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan waktu jatuh tempo kewajiban imbalan kerja yang bersangkutan.

Asumsi kunci lainnya untuk kewajiban imbalan kerja didasarkan sebagian pada kondisi pasar saat ini.

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND
JUDGMENTS (continued)**

d. Depreciation of fixed assets (continued)

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

e. Employee benefits obligation

The present value of the employee benefits obligation depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost/(income) for pensions include the discount rate, future remuneration changes, employee attrition rates, life expectancy and expected remaining periods of service of employees. Any changes in these assumptions will have an impact on the carrying amount of the employee benefits obligation.

The Group determines the appropriate discount rate at the end of each year. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the related employee benefits obligation. In determining the appropriate discount rate, the Group considers the interest rates of high quality corporate bonds (or government bonds, if there is no deep market for high quality corporate bonds) that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related employee benefits obligation.

Other key assumptions for the employee benefits obligation are based in part on current market conditions.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/24 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|---|---|---|--|
| Kas: | | | Cash on hand: |
| - Dolar AS | 10,181 | 31,101 | US Dollars - |
| - Rupiah | <u>78,028</u> | <u>45,579</u> | Rupiah - |
| Sub jumlah | <u>88,209</u> | <u>76,680</u> | Subtotal |
| Kas di bank: | | | Cash in banks: |
| Dolar AS | | | US Dollars |
| - PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | 779,441 | 791,416 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. - |
| - PT Bank KEB Hana Indonesia | 443,999 | 414,534 | PT Bank KEB Hana Indonesia - PT Bank Rakyat Indonesia - (Persero) Tbk. |
| - PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. | 111,282 | 593,060 | |
| - Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$150.000) | 47,263 | 165,919 | Others (below US\$150,000 each) - |
| Rupiah | | | Rupiah |
| - PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | 1,517,097 | 1,335,975 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. - |
| - PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. | 987,999 | 812,286 | PT Bank Rakyat Indonesia - (Persero) Tbk. |
| - Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$150.000) | <u>100,356</u> | <u>89,305</u> | Others (below US\$150,000 each) - |
| Sub jumlah | <u>3,987,437</u> | <u>4,202,495</u> | Subtotal |
| Deposito berjangka: | | | Time deposits: |
| Dolar AS | | | US Dollars |
| - PT Bank KEB Hana Indonesia | 5,000,000 | 1,800,000 | PT Bank KEB Hana Indonesia - PT Bank Woori Saudara - Indonesia 1906 Tbk. |
| - PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk. | 700,000 | 2,000,000 | |
| - PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. | 600,000 | 2,600,000 | PT Bank Rakyat Indonesia - (Persero) Tbk. |
| Rupiah | | | Rupiah |
| - PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. | 10,374,225 | 8,782,376 | PT Bank Rakyat Indonesia - (Persero) Tbk. |
| - PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. | <u>147,623</u> | <u>2,232,807</u> | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. - |
| Sub jumlah | <u>16,821,848</u> | <u>17,415,183</u> | Subtotal |
| Jumlah | <u><u>20,897,494</u></u> | <u><u>21,694,358</u></u> | Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/25 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|---|---|---|--|
| Tingkat suku bunga rata-rata setahun atas deposito berjangka: | | | <i>Average interest rates per annum for time deposits:</i> |
| - Dolar AS | 0.80% - 1.75% | 1.00% - 1.50% | <i>US Dollars -</i> |
| - Rupiah | 5.50% - 6.75% | 4.10% - 6.75% | <i>Rupiah -</i> |

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak ada saldo kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi.

As at 31 December 2017 and 2016, there were no cash and cash equivalents placed with related parties.

5. PIUTANG USAHA

5. TRADE RECEIVABLES

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|------------------------------------|---|---|--|
| Pihak ketiga: | | | <i>Third party:</i> |
| - PT Gunungbayan Pratamacoal | 2,099,733 | - | <i>PT Gunungbayan Pratamacoal -</i> |
| Pihak berelasi (lihat Catatan 25b) | <u>15,401,317</u> | <u>16,806,500</u> | <i>Related party (refer to Note 25b)</i> |
| Jumlah | <u>17,501,050</u> | <u>16,806,500</u> | <i>Total</i> |

Piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah piutang dalam mata uang Rupiah dan belum jatuh tempo.

Trade receivables as at 31 December 2017 and 2016 were trade receivables denominated in Rupiah currency and not yet past due.

Debitur merupakan pelanggan dengan kondisi keuangan yang kuat dan reputasi yang baik. Berdasarkan penelaahan atas status debitur pada akhir periode, manajemen berkeyakinan bahwa cadangan penurunan nilai untuk piutang usaha tidak diperlukan.

The debtors are customers with a strong financial condition and good reputation. Based on the evaluation of the status of the debtors at period end, management believes that no allowance for impairment of trade receivables is necessary.

6. PERSEDIAAN

6. INVENTORIES

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|----------------------------|---|---|-----------------------------|
| Suku cadang | 9,780,969 | 8,979,499 | <i>Spareparts</i> |
| Ban | 3,844,027 | 1,448,983 | <i>Tires</i> |
| Barang dalam perjalanan | 1,755,351 | 1,616,925 | <i>Materials in transit</i> |
| Material umum | 541,009 | 471,570 | <i>General materials</i> |
| Oli pelumas | 452,012 | 351,814 | <i>Lubricants</i> |
| Peralatan dan perlengkapan | <u>149,317</u> | <u>140,169</u> | <i>Tools and equipment</i> |
| Jumlah | <u>16,522,685</u> | <u>13,008,960</u> | <i>Total</i> |

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai persediaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dapat direalisasikan melalui penggunaan normal dalam operasi Grup, sehingga tidak perlu dibuat cadangan kerugian penurunan nilai.

Management believes that the inventory values as at 31 December 2017 and 2016 can be realised through normal use in the Group's operations, therefore an allowance for impairment losses is not considered necessary.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/26 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

6. PERSEDIAAN (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, seluruh persediaan tidak diasuransikan dan tidak dijaminkan. Manajemen berpendapat bahwa risiko kerugian yang berkaitan dengan penanganan persediaan adalah rendah.

6. INVENTORIES (continued)

As at 31 December 2017 and 2016, all inventories were neither insured nor pledged as collateral. Management considers the risks of losses associated with inventories handling are low.

7. BIAYA DIBAYAR DIMUKA DAN ASET LAINNYA

7. PREPAID EXPENSES AND OTHER ASSETS

a. Biaya dibayar dimuka

a. Prepaid expenses

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|---------------------------------|---|---|---|
| Biaya perawatan peralatan berat | 2,564,129 | 3,676,116 | <i>Heavy equipment maintenance expenses</i> |
| Sewa | 113,061 | 169,336 | <i>Rent</i> |
| Asuransi | 6,234 | 3,587 | <i>Insurance</i> |
| Lain-lain | 62,350 | 42,650 | <i>Others</i> |
| Jumlah | <u>2,745,774</u> | <u>3,891,689</u> | Total |
| Dikurangi: bagian lancar | (1,325,631) | (1,758,373) | <i>Less: current portion</i> |
| Bagian tidak lancar | <u>1,420,143</u> | <u>2,133,316</u> | Non-current portion |

b. Aset lainnya

b. Other assets

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|---|---|---|--|
| Uang muka pembelian bahan bakar dari PT Pertamina (Persero) | 12,808,972 | 14,754,899 | <i>Advance purchase of fuel from PT Pertamina (Persero)</i> |
| Uang muka pembelian aset tetap | 2,089,687 | 47,315 | <i>Advance for purchase of fixed assets</i> |
| Pemindahan dana tidak wajar di entitas anak (Catatan 29) | - | 3,121,216 | <i>Irregular transfer of funds in a subsidiary (Note 29)</i> |
| Lain-lain | 1,041,860 | 1,029,144 | <i>Others</i> |
| Jumlah | <u>15,940,519</u> | <u>18,952,574</u> | Total |
| Dikurangi: bagian lancar | (13,162,698) | (15,286,766) | <i>Less: current portion</i> |
| Bagian tidak lancar | <u>2,777,821</u> | <u>3,665,808</u> | Non-current portion |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/27 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

8. ASET TETAP, NETO

8. FIXED ASSETS, NET

| 31 Desember/December 2017 | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|---|---|---|-----------------------------------|--|
| Saldo awal/ Beginning balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Reklasifikasi/ Reclassification | Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan/ Exchange difference from financial statements translation | Saldo akhir/ Ending balance | |
| Biaya perolehan: | | | | | | Acquisition costs: |
| Tanah | 1,119,818 | - | - | (5,076) | 1,114,742 | Land |
| Bangunan | 3,252,221 | 76,285 | - | 603,846 | 3,923,825 | Buildings |
| Mesin dan peralatan | 4,574,210 | 670,181 | - | - | 5,244,391 | Machinery and equipment |
| Peralatan berat | 133,089,230 | 886,381 | (28,643) | (269,415) | 133,677,553 | Heavy equipment |
| Kendaraan | 6,873,573 | 704,114 | (282,506) | (10,062) | 7,285,119 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 3,744,670 | 327,516 | (27,579) | (18,056) | 4,028,656 | Office equipment |
| Prasarana | 2,257,904 | 122,618 | - | 53,533 | 2,434,055 | Infrastructure |
| Aset dalam penyelesaian | 504,651 | 165,189 | - | (659,484) | 10,356 | Assets under construction |
| | 155,416,277 | 2,952,284 | (338,728) | (311,136) | 157,718,697 | |
| Akumulasi penyusutan: | | | | | | Accumulated depreciation: |
| Bangunan | (1,103,372) | (209,947) | - | 4,437 | (1,308,882) | Buildings |
| Mesin dan peralatan | (1,617,730) | (562,554) | - | - | (2,180,284) | Machinery and equipment |
| Peralatan berat | (87,081,517) | (12,836,793) | 28,643 | 230,166 | (99,659,501) | Heavy equipment |
| Kendaraan | (5,560,475) | (692,571) | 272,305 | 5,558 | (5,975,183) | Vehicles |
| Peralatan kantor | (2,982,344) | (355,762) | 27,579 | 14,370 | (3,296,157) | Office equipment |
| Prasarana | (802,393) | (237,600) | - | - | (1,039,993) | Infrastructure |
| | (99,147,831) | (14,895,227) | 328,527 | 254,531 | (113,460,000) | |
| Nilai buku bersih | 56,268,446 | | | | 44,258,697 | Net book value |
| 31 Desember/December 2016 | | | | | | |
| Saldo awal/ Beginning balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Reklasifikasi/ Reclassification | Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan/ Exchange difference from financial statements translation | Saldo akhir/ Ending balance | |
| Biaya perolehan: | | | | | | Acquisition costs: |
| Tanah | 1,063,166 | 42,161 | - | 14,491 | 1,119,818 | Land |
| Bangunan | 3,177,100 | 53,056 | - | 22,065 | 3,252,221 | Buildings |
| Mesin dan peralatan | 3,425,654 | 1,148,556 | - | - | 4,574,210 | Machinery and equipment |
| Peralatan berat | 132,244,852 | - | - | 844,378 | 133,089,230 | Heavy equipment |
| Kendaraan | 6,751,748 | 290,663 | (195,784) | 26,946 | 6,873,573 | Vehicles |
| Peralatan kantor | 3,386,774 | 340,615 | (26,001) | 43,282 | 3,744,670 | Office equipment |
| Prasarana | 2,185,938 | 6,782 | - | 65,184 | 2,257,904 | Infrastructure |
| Aset dalam penyelesaian | - | 569,835 | - | (65,184) | 504,651 | Assets under construction |
| | 152,235,232 | 2,451,668 | (221,785) | 951,162 | 155,416,277 | |
| Akumulasi penyusutan: | | | | | | Accumulated depreciation: |
| Bangunan | (915,598) | (178,534) | - | (9,240) | (1,103,372) | Buildings |
| Mesin dan peralatan | (1,161,018) | (456,712) | - | - | (1,617,730) | Machinery and equipment |
| Peralatan berat | (73,350,209) | (13,199,859) | - | (531,449) | (87,081,517) | Heavy equipment |
| Kendaraan | (5,029,032) | (713,148) | 195,784 | (14,079) | (5,560,475) | Vehicles |
| Peralatan kantor | (2,572,382) | (404,410) | 26,001 | (31,553) | (2,982,344) | Office equipment |
| Prasarana | (580,496) | (221,897) | - | - | (802,393) | Infrastructure |
| | (83,608,735) | (15,174,560) | 221,785 | (586,321) | (99,147,831) | |
| Nilai buku bersih | 68,626,497 | | | | 56,268,446 | Net book value |
| | | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | | | |
| Penyusutan dibebankan pada: | | | | | | Depreciation expenses were charged to: |
| - Biaya pokok pendapatan | | 14,792,490 | 15,102,904 | | | Cost of revenues - |
| - Beban umum dan administrasi | | 102,737 | 71,656 | | | General and administrative - expenses |
| Jumlah | | 14,895,227 | 15,174,560 | | | Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/28 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

8. ASET TETAP, NETO (lanjutan)

Manajemen melakukan peninjauan kembali atas manfaat aset tetap setiap tahun. Berdasarkan hasil peninjauan terakhir pada tanggal 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan bahwa revisi atas masa manfaat aset tetap tidak diperlukan.

Tanah terdaftar atas sertifikat Hak Guna Bangunan ("HGB") yang akan berakhir di tahun 2033 - 2036. Manajemen mengantisipasi bahwa hak penggunaan yang diberikan atas sertifikat ini dapat terus diperbaharui dengan biaya minimal.

Aset dalam penyelesaian terdiri dari:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Bangunan | <u>10,356</u> | <u>504,651</u> | <i>Buildings</i> |
| Persentase penyelesaian rata-rata | <u>76%</u> | <u>80%</u> | <i>Average percentage of completion</i> |

Rincian dari laba atas penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|---|---|--|
| Biaya perolehan | (311,149) | (221,785) | <i>Acquisition costs</i> |
| Akumulasi penyusutan | <u>300,948</u> | <u>221,785</u> | <i>Accumulated depreciation</i> |
| Nilai tercatat | (10,201) | - | <i>Carrying amount</i> |
| Penerimaan dari aset tetap yang dijual | <u>58,836</u> | <u>31,773</u> | <i>Proceeds from fixed assets sold</i> |
| Laba atas penjualan aset tetap | <u>48,635</u> | <u>31,773</u> | <i>Gain on the sale of fixed assets</i> |

Pada tanggal 31 Desember 2017, aset tetap dengan nilai tercatat sebesar AS\$34.885.098 (31 Desember 2016: AS\$47.101.172), diasuransikan terhadap segala bentuk resiko dengan jumlah pertanggungan sebesar AS\$118.563.607 (31 Desember 2016: AS\$118.002.437). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah pertanggungan asuransi ini memadai.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, biaya perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan adalah masing-masing sebesar AS\$39.831.630 dan AS\$32.198.365.

Pada tanggal 31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap.

Tidak ada perbedaan signifikan antara nilai wajar dan nilai tercatat aset tetap Grup.

8. FIXED ASSETS, NET (continued)

Management performs an annual review of the useful lives of fixed assets. Based on the results of the last review as at 31 December 2017, management believes that revisions to the useful lives of fixed assets are not necessary.

Land is registered under Hak Guna Bangunan ("HGB") certificates, which will expire in 2033 - 2036. Management anticipates that the usage granted under these certificates will be perpetually renewable at minimal cost.

Assets under construction consist of the following:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Bangunan | <u>10,356</u> | <u>504,651</u> | <i>Buildings</i> |
| Persentase penyelesaian rata-rata | <u>76%</u> | <u>80%</u> | <i>Average percentage of completion</i> |

The details of gain on sale of fixed assets are as follows:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|---|---|--|
| Biaya perolehan | (311,149) | (221,785) | <i>Acquisition costs</i> |
| Akumulasi penyusutan | <u>300,948</u> | <u>221,785</u> | <i>Accumulated depreciation</i> |
| Nilai tercatat | (10,201) | - | <i>Carrying amount</i> |
| Penerimaan dari aset tetap yang dijual | <u>58,836</u> | <u>31,773</u> | <i>Proceeds from fixed assets sold</i> |
| Laba atas penjualan aset tetap | <u>48,635</u> | <u>31,773</u> | <i>Gain on the sale of fixed assets</i> |

As at 31 December 2017, fixed assets with a total carrying amount of US\$34,885,098 (31 December 2016: US\$47,101,172), were insured against all risks for a total coverage of US\$118,563,607 (31 December 2016: US\$118,002,437). Management believes that the total insurance coverage is adequate.

As at 31 December 2017 and 2016, the acquisition costs of fully depreciated assets that were still being used amounted to US\$39,831,630 and US\$32,198,365, respectively.

As at 31 December 2017, management believes that there was no indication of impairment in the fixed assets value.

There is no significant difference between the fair value and the carrying value of the Group's fixed assets.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/29 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

9. ASET TAKBERWUJUD, NETO

9. INTANGIBLE ASSETS, NET

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Biaya perolehan: | | | Acquisition costs: |
| Saldo awal | 155,305 | 152,187 | Beginning balance |
| Penambahan | - | 3,118 | Additions |
| Saldo akhir | 155,305 | 155,305 | Ending balance |
| Akumulasi amortisasi: | | | Accumulated amortisation: |
| Saldo awal | (63,308) | (25,066) | Beginning balance |
| Penambahan | (38,826) | (38,242) | Additions |
| Saldo akhir | (102,134) | (63,308) | Ending balance |
| Nilai buku bersih | 53,171 | 91,997 | Net book value |

Aset takberwujud merupakan perangkat lunak komputer dengan estimasi masa manfaat empat tahun. Biaya amortisasi untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016 adalah masing-masing sebesar AS\$38.826 dan AS\$38.242 dicatat pada beban umum dan administrasi.

Intangible assets represent computer software with estimated useful lives of four years. The amortisation expense for the years ended 31 December 2017 and 2016 of US\$38,826 and US\$38,242, respectively, were recorded in general and administrative expenses.

10. UTANG BANK

10. BANK LOANS

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|
| The Export-Import Bank of Korea, Jakarta, fasilitas modal kerja; batas maksimal AS\$18.000.000; dikenakan bunga per tahun dengan tingkat suku bunga tiga-bulan LIBOR ditambah 1,17%; jatuh tempo 29 November 2018. | 10,000,000 | 18,000,000 | The Export-Import Bank of Korea, Jakarta, working capital facility; maximum limit of US\$18,000,000; bearing interest at an annual rate equal to the three-month LIBOR plus 1.17%; due on 29 November 2018. |
| PT Bank KEB Hana Indonesia, Jakarta, fasilitas kredit investasi; batas maksimal AS\$23.000.000; dikenakan bunga per tahun dengan tingkat suku bunga tiga-bulan LIBOR ditambah 1,3%; dilunasi dalam cicilan enam bulanan setelah masa tenggang yang berakhir pada tanggal 12 Desember 2015; jatuh tempo 3 Desember 2017. | - | 2,000,000 | PT Bank KEB Hana Indonesia, Jakarta, investment credit facility; maximum limit of US\$23,000,000; bearing interest at an annual rate equal to the three-month LIBOR plus 1.3%; repayable semi-annually after the expiration of grace period on 12 December 2015; due on 3 December 2017. |
| Jumlah | 10,000,000 | 20,000,000 | Total |
| Dikurangi: | | | Less: |
| - Bagian jangka pendek dari utang bank jangka panjang | (10,000,000) | (2,000,000) | Current portion of long-term bank loans - |
| Bagian lancar | (10,000,000) | (2,000,000) | Current portion |
| Bagian tidak lancar | - | 18,000,000 | Non-current portion |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/30 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

10. UTANG BANK (lanjutan)

Mata uang asal seluruh utang bank tersebut adalah Dolar AS. Utang bank tersebut dijamin dengan jaminan korporasi dari Samtan Co., Ltd.

Utang bank tersebut ditujukan untuk mendanai modal kerja Perusahaan dalam kaitannya dengan aktivitas bisnis entitas anak.

Grup diwajibkan oleh krediturnya untuk memenuhi batasan-batasan tertentu. Grup telah memenuhi batasan-batasan yang diwajibkan dalam perjanjian utang bank tersebut.

Pada tahun yang berakhir 31 Desember 2017, Grup telah membayar sebagian utang bank sebesar AS\$10.000.000 (31 Desember 2016: AS\$27.000.000).

10. BANK LOANS (continued)

The original currency of all the bank loans is US Dollars. The bank loans are secured by corporate guarantees from Samtan Co., Ltd.

Bank loans were intended to finance the working capital of the subsidiaries' business activities.

The Group was required by the lenders to comply with certain covenants. The Group has complied with the covenants in the bank loan agreements.

For the year ended 31 December 2017, the Group has partially repaid bank loans amounting to US\$10,000,000 (31 December 2016: US\$27,000,000).

11. UTANG USAHA

11. TRADE PAYABLES

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|---|---|--|
| Pihak ketiga: | | | <i>Third parties:</i> |
| - PT Trakindo Utama | 2,749,076 | 2,565,744 | <i>PT Trakindo Utama -</i> |
| - PT United Tractors Tbk. | 2,398,318 | 2,024,704 | <i>PT United Tractors Tbk. -</i> |
| - PT Hexindo Adiperkasa Tbk. | 1,574,043 | 1,424,307 | <i>PT Hexindo Adiperkasa Tbk. -</i> |
| - PT Iwaco Jaya Abadi | 982,733 | 599,832 | <i>PT Iwaco Jaya Abadi -</i> |
| - PT Mandiri Herindo Adiperkasa | 587,141 | 294,600 | <i>PT Mandiri Herindo Adiperkasa -</i> |
| - PT Hanwha Mining Services Indonesia | 513,272 | 577,671 | <i>PT Hanwha Mining Services - Indonesia</i> |
| - Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$500.000) | <u>5,713,914</u> | <u>4,602,596</u> | <i>Others (below US\$500,000 each) -</i> |
| Sub jumlah | <u>14,518,497</u> | <u>12,089,454</u> | <i>Subtotal</i> |
| Pihak berelasi (lihat Catatan 25b) | <u>1,458,817</u> | <u>2,279,195</u> | <i>Related parties (refer to Note 25b)</i> |
| Jumlah | <u><u>15,977,314</u></u> | <u><u>14,368,649</u></u> | <i>Total</i> |

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The details of trade payables based on currencies are as follows:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|------------------------------|---|---|--------------------------------------|
| Utang usaha dalam mata uang: | | | <i>Trade payables in currencies:</i> |
| - Dolar AS | 5,360,574 | 6,730,303 | <i>US Dollars -</i> |
| - Rupiah | <u>10,616,740</u> | <u>7,638,346</u> | <i>Rupiah -</i> |
| Jumlah | <u><u>15,977,314</u></u> | <u><u>14,368,649</u></u> | <i>Total</i> |

Utang usaha merupakan utang untuk pembelian barang dan jasa.

Trade payables represent the payables from purchases of goods and services.

Grup tidak memberikan garansi atau jaminan atas utang usaha di atas.

The Group does not provide any guarantee or collateral for the above trade payables.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/31 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

12. LIABILITAS IMBALAN KARYAWAN JANGKA
PENDEK DAN BEBAN AKRUAL

a. Liabilitas imbalan karyawan jangka pendek

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|--|---|---|--|
| Gaji dan remunerasi | 977,210 | 651,555 | <i>Salaries and remuneration Current portion of employee benefit liabilities (Note 13)</i> |
| Bagian lancar dari liabilitas imbalan karyawan (Catatan 13) | 241,786 | 281,579 | |
| Jumlah | <u>1,218,996</u> | <u>933,134</u> | Total |

b. Beban akrual

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|---------------------------|---|---|------------------------------------|
| Jasa operasi pertambangan | 856,105 | 446,935 | <i>Mining operation services</i> |
| Perolehan aset tetap | 341,512 | - | <i>Acquisition of fixed assets</i> |
| Bunga | 22,796 | 30,990 | <i>Interest</i> |
| Jasa profesional | 19,811 | 10,425 | <i>Professional fees</i> |
| Lainnya | 59,543 | 87,276 | <i>Others</i> |
| Jumlah | <u>1,299,767</u> | <u>575,626</u> | Total |

12. SHORT-TERM EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES
AND ACCRUED EXPENSES

a. Short-term employee benefit liabilities

b. Accrued expenses

13. LIABILITAS IMBALAN KARYAWAN

Liabilitas imbalan karyawan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah berdasarkan perhitungan yang dilakukan oleh aktuaria independen, PT Pointera Aktuarial Strategis.

Jumlah yang diakui pada laporan laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|----------------------------------|---|---|--|
| Biaya jasa kini | 1,132,118 | 609,218 | <i>Current service costs</i> |
| Beban bunga | 149,028 | 155,160 | <i>Interest costs</i> |
| Keuntungan dari kurtailmen | - | (1,119) | <i>Gain on curtailments</i> |
| Penyesuaian kurs mata uang asing | 10,908 | (5,629) | <i>Foreign exchange rate adjustments</i> |
| Jumlah | <u>1,292,054</u> | <u>757,630</u> | Total |

13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES

Employee benefit liabilities as at 31 December 2017 and 2016 were calculated by an independent actuary, PT Pointera Aktuarial Strategis.

The amounts recognised in the consolidated statements of profit or loss are as follows:

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/32 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

13. LIABILITAS IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pascakerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 pada laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES (continued)

The movements in the present value of post-employment benefit obligations as at 31 December 2017 and 2016 in the consolidated statements of financial position are as follows:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|---|---|--|
| Saldo awal | 2,499,040 | 1,756,434 | <i>Beginning balance</i> |
| Beban imbalan kerja | 1,292,054 | 757,630 | <i>Employee benefit expenses</i> |
| Realisasi pembayaran | (370,115) | (316,834) | <i>Realisation of payments</i> |
| Pengukuran kembali kewajiban liabilitas imbalan karyawan | 159,231 | 268,654 | <i>Remeasurement of employee benefit liabilities</i> |
| Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan | (26,418) | 33,156 | <i>Exchange difference due to financial statements translation</i> |
| Saldo akhir | <u>3,553,792</u> | <u>2,499,040</u> | <i>Ending balance</i> |
| Dikurangi: bagian jangka pendek | (241,786) | (281,579) | <i>Less: current portion</i> |
| Bagian jangka panjang | <u>3,312,006</u> | <u>2,217,461</u> | <i>Non-current portion</i> |

Asumsi utama yang digunakan Grup dan aktuaris independen yang memenuhi syarat adalah sebagai berikut:

The principal assumptions used by the Group and the independent actuary were as follows:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|------------------------|---|---|----------------------------------|
| Perusahaan: | | | <i>The Company:</i> |
| Usia pensiun normal | 56 tahun/years | 56 tahun/years | <i>Normal pension age</i> |
| Tingkat diskonto | 6.60% | 8.10% | <i>Discount rate</i> |
| Estimasi kenaikan gaji | 10.00% | 10.00% | <i>Estimated salary increase</i> |
| Tingkat mortalita | TMI-III | TMI-III | <i>Mortality rate</i> |
| Tingkat cacat | 10.00% dari tingkat kematian/ 10.00% of the mortality rate | 10.00% dari tingkat kematian/ 10.00% of the mortality rate | <i>Permanent disability rate</i> |
| Entitas anak: | | | <i>Subsidiaries:</i> |
| Usia pensiun normal | 55 tahun/years | 55 tahun/years | <i>Normal pension age</i> |
| Tingkat diskonto | | | <i>Discount rates</i> |
| - Lokal | 6.50% - 6.70% | 8.00% - 8.10% | <i>Local -</i> |
| - Non lokal | 2.5% | 4.00% | <i>Non local -</i> |
| Estimasi kenaikan gaji | | | <i>Estimated salary increase</i> |
| - Lokal | 6.00% - 10.00% | 3.00% - 10.00% | <i>Local -</i> |
| - Non lokal | 3.00% | 3.00% | <i>Non local -</i> |
| Tingkat mortalita | TMI-III | TMI-III | <i>Mortality rate</i> |
| Tingkat cacat | 10.00% dari tingkat kematian/ 10.00% of the mortality rate | 10.00% dari tingkat kematian/ 10.00% of the mortality rate | <i>Permanent disability rate</i> |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/33 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

13. LIABILITAS IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

Grup terekspos dengan beberapa risiko melalui program imbalan karyawan pascakerja. Risiko yang paling signifikan adalah sebagai berikut:

- Penurunan imbal hasil obligasi Pemerintah akan meningkatkan liabilitas program.
- Risiko inflasi disebabkan beberapa kewajiban pensiun Grup berhubungan langsung dengan inflasi, dan semakin tinggi inflasi akan mengakibatkan liabilitas semakin tinggi.
- Risiko harapan umur hidup disebabkan sebagian besar dari kewajiban program menyediakan manfaat umur hidup, sehingga kenaikan harapan umur hidup akan mengakibatkan kenaikan liabilitas program.

Sensitivitas dari kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi aktuarial utama adalah sebagai berikut:

| Dampak atas kewajiban imbalan pasti/ Impact on defined benefit obligation | | | |
|--|---|--|---|
| Perubahan asumsi/ Change in assumptions | Kenaikan asumsi/ Increase in assumptions | Penurunan asumsi/ Decrease in assumptions | |
| | | Penurunan sebesar 6,68% /Decrease by 6.68% | Kenaikan sebesar 7,56% /Increase by 7.56% |
| Tingkat diskonto | 1% | | Discount rate |
| | | Kenaikan sebesar 7,72% /Increase by 7.72% | Penurunan sebesar 6,96% /Decrease by 6.96% |
| Tingkat kenaikan gaji di masa depan | 1% | | Salary growth rate |

Analisa sensitivitas didasarkan pada perubahan atas satu asumsi aktuarial dimana asumsi lainnya dianggap konstan. Dalam prakteknya, hal ini jarang terjadi dan perubahan beberapa asumsi mungkin saling berkorelasi. Dalam perhitungan sensitivitas kewajiban imbalan pasti atas asumsi aktuarial utama, metode yang sama (perhitungan nilai kini kewajiban imbalan pasti dengan menggunakan metode *projected unit credit* di akhir periode) telah diterapkan seperti dalam perhitungan kewajiban pensiun yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Sensitivitas dari kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi aktuarial utama adalah sebagai berikut:

- Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari periode sebelumnya.
- Durasi rata-rata tertimbang dari kewajiban imbalan pasti Grup adalah antara 10 - 13 tahun.

13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES (continued)

The Group is exposed to a number of risks through its post-employment benefit obligations. The most significant risks are as follows:

- A decrease in Government bond yields will increase plan liabilities.
- Inflation risk due to some of the Group's pension obligations are linked to inflation, and higher inflation will lead to higher liabilities.
- The life expectancy risk due to the majority of the plans' obligations are to provide benefits for the life of the member, so increases in life expectancy will result in an increase in the plans' liabilities.

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in the weighted principal assumptions is as follows:

The sensitivity analyses are based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated. When calculating the sensitivity of the defined benefit obligation to significant actuarial assumptions the same method (present value of the defined benefit obligation calculated with the projected unit credit method at the end of the reporting period) has been applied as that for calculating the pension liability recognised within the consolidated statement of financial position.

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in the weighted principal assumptions is as follows:

- The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous period.
- The weighted average duration of the Group's defined benefit obligation is between 10 - 13 years.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/34 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

13. LIABILITAS IMBALAN KARYAWAN (lanjutan)

13. EMPLOYEE BENEFIT LIABILITIES (continued)

Analisa jatuh tempo yang diharapkan dari manfaat pensiun yang tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of undiscounted pension benefits is as follows:

| | Kurang dari 5 tahun/ <i>Less than</i> 5 years | Antara 5-15 tahun/ <i>Between</i> 5-15 years | Diatas 15 tahun/ <i>More than</i> 15 years | |
|-----------------|--|---|---|------------------|
| Imbalan pensiun | <u>2,910,949</u> | <u>10,299,255</u> | <u>23,003,711</u> | Pension benefits |

14. PERPAJAKAN

14. TAXATION

a. Pajak yang dapat dikembalikan

a. Refundable taxes

| | 31 Desember/ <i>December</i> 2017 | 31 Desember/ <i>December</i> 2016 | |
|--|---|---|-----------------------------------|
| Bagian lancar | | | <u>Current portion</u> |
| Entitas anak: | | | Subsidiaries: |
| - PPN | 13,066,336 | 15,177,595 | VAT - |
| - Pajak Penghasilan Badan ("PPh Badan") | <u>1,870,697</u> | <u>99,665</u> | Corporate Income Tax ("CIT") - |
| Jumlah | <u>14,937,033</u> | <u>15,277,260</u> | Total |
| Bagian tidak lancar | | | <u>Non-current portion</u> |
| Entitas anak: | | | Subsidiaries: |
| - PPN | 26,643 | - | VAT - |
| - PPh Badan | <u>613,461</u> | <u>464,992</u> | CIT - |
| Jumlah | <u>640,104</u> | <u>464,992</u> | Total |

b. Utang pajak

b. Taxes payable

| | 31 Desember/ <i>December</i> 2017 | 31 Desember/ <i>December</i> 2016 | |
|-------------------|---|---|-----------------|
| Perusahaan: | | | The Company: |
| - PPh Badan | 6,229 | 9,353 | CIT - |
| - Pajak lainnya | <u>78,652</u> | <u>21,791</u> | Other taxes - |
| Sub jumlah | <u>84,881</u> | <u>31,144</u> | Subtotal |
| Entitas anak: | | | Subsidiaries: |
| - PPh Badan | 315,532 | 884,747 | CIT - |
| - Pajak lainnya | <u>603,981</u> | <u>224,669</u> | Other taxes - |
| Sub jumlah | <u>919,513</u> | <u>1,109,416</u> | Subtotal |
| Konsolidasian: | | | Consolidated: |
| - PPh Badan | 321,761 | 894,100 | CIT - |
| - Pajak lainnya | <u>682,633</u> | <u>246,460</u> | Other taxes - |
| Jumlah | <u>1,004,394</u> | <u>1,140,560</u> | Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/35 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

Komponen beban/(manfaat) pajak penghasilan
adalah sebagai berikut:

The components of income tax expense/(benefit)
are as follows:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|--------------------------|---|---|--|
| Perusahaan: | | | The Company: |
| - Kini | 57,199 | 26,153 | Current - |
| - Tangguhan | - | 8,007 | Deferred - |
| - Penyesuaian tahun lalu | - | <u>388,456</u> | Adjustment in respect of prior years - |
| Sub jumlah | <u>57,199</u> | <u>422,616</u> | Subtotal |
| Entitas anak: | | | Subsidiaries: |
| - Kini | 4,829,936 | 7,861,789 | Current - |
| - Tangguhan | (185,159) | (90,336) | Deferred - |
| - Penyesuaian tahun lalu | <u>8,340</u> | <u>-</u> | Adjustment in respect of prior year - |
| Sub jumlah | <u>4,653,117</u> | <u>7,771,453</u> | Subtotal |
| Konsolidasian: | | | Consolidated: |
| - Kini | 4,887,135 | 7,887,942 | Current - |
| - Tangguhan | (185,159) | (82,329) | Deferred - |
| - Penyesuaian tahun lalu | <u>8,340</u> | <u>388,456</u> | Adjustment in respect of prior years - |
| Jumlah | <u>4,710,316</u> | <u>8,194,069</u> | Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/36 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan Grup dengan beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between the Group's profit before income tax and income tax expense is as follows:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|--|---|---|---|
| Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan | 17,016,672 | 29,452,922 | Consolidated profit before income tax |
| Eliminasi transaksi dengan entitas anak | 20,956,852 | 8,980,775 | Elimination of transactions with subsidiaries |
| Laba sebelum pajak penghasilan entitas anak | <u>(17,318,916)</u> | <u>(30,609,517)</u> | Subsidiaries' profit before income tax |
| Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan | <u>20,654,608</u> | <u>7,824,180</u> | The Company's profit before income tax |
| Beban pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak efektif (25%) | 5,163,652 | 1,956,045 | Income tax calculated at effective tax rate (25%) |
| Pengaruh pajak dari pendapatan yang tidak dapat diperhitungkan untuk keperluan pajak | (5,238,975) | (2,245,100) | Tax effect of non-taxable income |
| Pendapatan bunga yang dikenakan pajak final | (18,011) | (20,632) | Interest income subject to final tax |
| Pengaruh pajak dari beban yang tidak dapat diperhitungkan untuk keperluan pajak | 121,193 | 331,240 | Tax effect of non-deductible expenses |
| Aset pajak tangguhan tidak diakui | <u>29,340</u> | <u>12,607</u> | Unrecognised deferred tax assets |
| Beban pajak penghasilan Perusahaan | <u>57,199</u> | <u>34,160</u> | The Company's income tax expense |
| Beban pajak penghasilan: | | | Income tax expense: |
| - Perusahaan | 57,199 | 34,160 | The Company - |
| - Entitas anak | 4,644,777 | 7,771,453 | Subsidiaries - |
| - Penyesuaian tahun lalu | <u>8,340</u> | <u>388,456</u> | Adjustment in respect of prior year - |
| Beban pajak penghasilan | <u><u>4,710,316</u></u> | <u><u>8,194,069</u></u> | Income tax expense |

Pajak penghasilan dihitung untuk setiap entitas karena pelaporan pajak penghasilan badan konsolidasian tidak diperbolehkan oleh Undang-Undang Pajak Indonesia.

Income tax is calculated for each legal entity as a consolidated corporate income tax return is not permitted under Indonesian Tax Law.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/37 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak Perusahaan dengan keuntungan fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between profit before income tax of the Company and the Company's taxable income is as follows:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|--|---|---|--|
| Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan | 20,654,608 | 7,824,180 | Profit before income tax of the Company |
| Koreksi fiskal: | | | <i>Fiscal corrections:</i> |
| - Liabilitas imbalan karyawan | 117,362 | 50,426 | <i>Employee benefit liabilities -</i> |
| - Penghasilan dividen | (20,955,900) | (8,980,400) | <i>Dividend income -</i> |
| - Pendapatan bunga kena pajak final | (72,045) | (82,529) | <i>Interest income subject to final tax -</i> |
| - Lain-lain | 484,771 | 1,292,936 | <i>Others -</i> |
| Keuntungan fiskal Perusahaan | <u>228,796</u> | <u>104,613</u> | <i>Taxable income of the Company</i> |
| Beban pajak kini Perusahaan | <u>57,199</u> | <u>26,153</u> | Current income tax expense of the Company |

Jumlah keuntungan fiskal tahun yang berakhir 31 Desember 2017 didasarkan atas perhitungan sementara. Nilai tersebut mungkin berbeda dengan Surat Pemberitahuan Tahunan yang pada akhirnya dilaporkan ke Direktorat Jenderal Pajak.

The taxable income for the year ended 31 December 2017 is based on a preliminary calculation. The amounts may differ with those finally submitted to the Directorate General of Tax in Annual Tax Returns.

Rekonsiliasi antara laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan dengan beban pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between consolidated profit before income tax and income tax expense is as follows:

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|---|---|---|---|
| Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan | <u>17,016,672</u> | <u>29,452,922</u> | Consolidated profit before income tax |
| Beban pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak efektif (25%) | 4,254,168 | 7,363,231 | <i>Income tax calculated at effective tax rate (25%)</i> |
| Pendapatan bunga yang dikenakan pajak final | (267,983) | (177,233) | <i>Interest income subject to final tax</i> |
| Kerugian terkait kasus pemindahan dana tidak wajar di entitas anak | 381,852 | - | <i>Loss related to the irregular transfer of funds case in a subsidiary</i> |
| Pengaruh pajak dari beban yang tidak dapat diperhitungkan untuk keperluan pajak | 304,599 | 607,008 | <i>Tax effect of non-deductible expenses</i> |
| Aset pajak tangguhan tidak diakui | 29,340 | 12,607 | <i>Unrecognised deferred tax assets</i> |
| Penyesuaian tahun sebelumnya | <u>8,340</u> | <u>388,456</u> | <i>Adjustment in respect of prior years</i> |
| Beban pajak penghasilan | <u>4,710,316</u> | <u>8,194,069</u> | Income tax expense |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/38 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

d. Aset pajak tangguhan

d. Deferred tax assets

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Entitas anak: | | | Subsidiaries: |
| - Liabilitas imbalan karyawan | 835,273 | 529,673 | Employee benefit liabilities - |
| - Penyusutan aset tetap | (1,735) | 10,100 | Depreciation of fixed assets - |
| Jumlah | <u>833,538</u> | <u>539,773</u> | Total |
| Saldo awal | 539,773 | 453,746 | Beginning balance |
| Dikreditkan ke laporan laba rugi | 185,159 | 82,329 | Credited to profit or loss |
| Dikreditkan ke ekuitas: | | | Credited to equity: |
| - Pengukuran kembali kewajiban liabilitas imbalan karyawan | 111,060 | 3,379 | Remeasurement of - employee benefit liabilities |
| - Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan | (2,454) | 319 | Exchange difference from - financial statements translation |
| Saldo akhir | <u>833,538</u> | <u>539,773</u> | Ending balance |

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan memiliki aset pajak tangguhan yang tidak diakui dari perbedaan temporer liabilitas imbalan karyawan masing-masing sebesar AS\$53.175 dan AS\$95.087.

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had unrecognised deferred tax assets from temporary differences on employee benefit liabilities amounting to US\$53,175 and US\$95,087, respectively.

Realisasi dari aset pajak tangguhan Grup tergantung pada ekspektasi laba kena pajak yang dihasilkan. Manajemen berkeyakinan bahwa aset pajak tangguhan yang diakui ini dapat direalisasikan dengan kompensasi pajak penghasilan atas laba kena pajak pada periode mendatang.

Realisation of the Group's deferred tax assets depends on the expectation of generating taxable income. Management believes that these recognised deferred tax assets are probable of being realised through offset against taxes due on future taxable income.

e. Administrasi pajak di Indonesia

e. Tax administration in Indonesia

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, Grup melaporkan atau menyetorkan pajak-pajaknya berdasarkan *self-assessment*. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan atau mengubah pajak dalam batas waktu lima tahun saat terutangnya pajak.

Under the taxation laws of Indonesia, the Group submits tax returns on the basis of self-assessment. The Directorate General of Tax may assess or amend taxes within five years of the time the tax becomes due.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/39 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

15. MODAL SAHAM

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, modal dasar Perusahaan sebesar Rp1.100.000.000.000 (5.500.000.000 saham dengan nilai nominal Rp200 per saham), dimana Rp441.262.500.000 (2.206.312.500 saham) telah ditempatkan dan disetor penuh oleh pemegang saham adalah sebagai berikut:

| <u>Pemegang saham</u> | <u>Jumlah saham/Number of shares</u> | <u>Nilai nominal/ Par value</u> | <u>%</u> | <u>Shareholders</u> |
|--------------------------------------|--|---|----------------------|--------------------------------------|
| Samtan Co., Ltd | 1,402,479,275 | 30,735,823 | 63.57 | Samtan Co., Ltd |
| Low Tuck Kwong | 312,776,250 | 6,854,601 | 14.18 | Low Tuck Kwong |
| Masyarakat (kepemilikan di bawah 5%) | <u>491,056,975</u> | <u>10,761,686</u> | <u>22.25</u> | Public (ownership interest below 5%) |
| Jumlah | <u>2.206.312.500</u> | <u>48.352.110</u> | <u>100.00</u> | Total |

15. SHARE CAPITAL

As at 31 December 2017 and 2016, the Company's authorised share capital amounts to Rp1,100,000,000,000 (5,500,000,000 shares at par value of Rp200 per share), of which Rp441,262,500,000 (2,206,312,500 shares) has been issued to and fully paid-up by the shareholders as follows:

16. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Tambahan modal disetor pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 merupakan tambahan modal disetor yang timbul dari transaksi berikut:

| | <u>Jumlah/Amount</u> | |
|---|--------------------------|---|
| Penawaran Umum Saham | 2,635,947 | Public Share Offering |
| Penerbitan Umum Terbatas I | 30,289,923 | Rights Issue I |
| Penerbitan Umum Terbatas II | 26,256,569 | Rights Issue II |
| Penerbitan Umum Terbatas II Lanjutan | 21,488,636 | Rights Issue II Continued |
| Biaya emisi saham | (587,662) | Share issuance costs |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali | <u>(67,465,261)</u> | Difference in value of restructuring transactions among entities under common control |
| Jumlah | <u>12,618,152</u> | Total |

16. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

The additional paid-in capital as at 31 December 2017 and 2016 represents additional paid-in capital arising from the following transactions:

17. DIVIDEN KAS

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan tanggal 9 Mei 2017 (risalah dibuat oleh notaris Anne Djoenardi SH., MBA dengan akta No. 12) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah AS\$17.010.669 atau AS\$0,00771 per lembar saham.

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan tanggal 3 Mei 2016 (risalah dibuat oleh notaris Anne Djoenardi SH., MBA dengan akta No. 4) memutuskan untuk membagikan dividen kas sejumlah AS\$8.008.915 atau AS\$0,00363 per lembar saham.

17. CASH DIVIDENDS

The Company's Annual General Meeting of Shareholders on 9 May 2017 (minutes prepared by notary public Anne Djoenardi SH., MBA under deed No. 12) resolved to declare cash dividends amounting to US\$17,010,669 or US\$0.00771 per share.

The Company's Annual General Meeting of Shareholders on 3 May 2016 (minutes prepared by notary public Anne Djoenardi SH., MBA under deed No. 4) resolved to declare cash dividends amounting to US\$8,008,915 or US\$0.00363 per share.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/40 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**18. SALDO LABA YANG DITENTUKAN
PENGGUNAANNYA**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan memiliki cadangan wajib sebesar AS\$9.670.422. Hal ini sesuai dengan Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40/2007 yang diterbitkan pada bulan Agustus 2007, yang mengharuskan setiap perusahaan untuk membentuk cadangan minimum 20% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh.

19. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Rincian kepentingan nonpengendali pada ekuitas dan laba entitas anak yang dikonsolidasi adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|--|---|---|
| Saldo awal | 174,657 | 150,836 |
| Bagian laba entitas anak pada periode berjalan | 23,888 | 40,517 |
| Dividen kas | (43,735) | (19,600) |
| Selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan | (744) | 2,899 |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | (539) | 5 |
| Saldo akhir | <u>153,527</u> | <u>174,657</u> |

20. PENDAPATAN

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|---|---|---|
| Jasa pemindahan tanah dan pengambilan batu bara | 131,663,441 | 134,448,110 |
| Jasa pengangkutan batu bara | 54,149,256 | 53,654,218 |
| Jasa pengeboran, eksplorasi dan lainnya | 2,257,386 | 2,004,127 |
| Jumlah | <u>188,070,083</u> | <u>190,106,455</u> |

Lihat Catatan 25a untuk rincian transaksi dengan pihak berelasi.

21. BIAYA POKOK PENDAPATAN

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|-----------------------------------|---|---|
| Biaya tidak langsung | 75,682,365 | 74,091,682 |
| Biaya material | 60,932,668 | 57,402,636 |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 8) | 14,792,490 | 15,102,904 |
| Biaya tenaga kerja | 9,264,843 | 7,569,079 |
| Jumlah | <u>160,672,366</u> | <u>154,166,301</u> |

18. APPROPRIATED RETAINED EARNINGS

As at 31 December 2017 and 2016, the Company had appropriated retained earnings amounting to US\$9,670,422. This is in accordance with Indonesian Limited Company Law No. 40/2007 introduced in August 2007 which requires companies to set up a reserve amounting to a minimum of 20% of a company's issued and paid-up capital.

19. NON-CONTROLLING INTERESTS

Details of non-controlling interests in the equity and profit of consolidated subsidiaries are as follows:

| |
|---|
| Beginning balance |
| Share of subsidiaries' profit for the period |
| Cash dividends |
| Exchange difference from financial statements translation |
| Remeasurement of employee benefit liabilities |
| Ending balance |

20. REVENUES

| |
|--|
| Overburden removal and coal getting services |
| Coal hauling services |
| Drilling, exploration and other services |
| Total |

Refer to Note 25a for details of related party transactions.

21. COST OF REVENUES

| |
|---------------------------------------|
| Overhead costs |
| Material costs |
| Depreciation of fixed assets (Note 8) |
| Labor costs |
| Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/41 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

21. BIAYA POKOK PENDAPATAN (lanjutan)

Rincian pemasok yang memiliki nilai transaksi lebih dari 10% dari pendapatan konsolidasian adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|------------------------|---|---|
| PT Pertamina (Persero) | <u>28.682,320</u> | <u>23.677,321</u> |

21. COST OF REVENUES (continued)

Details of the suppliers which have total transaction value of more than 10% of the consolidated revenue are as follows:

PT Pertamina (Persero)

22. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|-----------------------------------|---|---|
| Kompensasi karyawan | 6,438,148 | 5,137,212 |
| Transportasi dan komunikasi | 970,705 | 498,274 |
| Sewa | 631,093 | 489,040 |
| Perlengkapan kantor | 399,650 | 209,851 |
| Jasa profesional | 251,558 | 229,978 |
| Komisi | 207,608 | 286,547 |
| Pajak dan lisensi | 106,062 | 57,511 |
| Penyusutan aset tetap (Catatan 8) | 102,737 | 71,656 |
| Pelatihan dan edukasi | 23,831 | 27,297 |
| Administrasi bank | 14,439 | 17,442 |
| Lainnya | <u>278,050</u> | <u>229,705</u> |
| Jumlah | <u>9,423,881</u> | <u>7,254,513</u> |

Lihat Catatan 25a untuk rincian transaksi dengan pihak berelasi.

22. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

*Employees' compensation
Transportation and communication
Rent
Office supplies
Professional fees
Commission
Taxes and licenses
Depreciation of fixed assets (Note 8)
Training and education
Bank administration
Others*

Total

Refer to Note 25a for details of related party transactions.

23. LABA PER SAHAM

Berikut adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham:

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 |
|---|---|---|
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | <u>12.282,468</u> | <u>21.218,336</u> |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar/ditempatkan (jumlah saham) | <u>2.206,312,500</u> | <u>2.206,312,500</u> |
| Laba per saham dasar | <u>0.0056</u> | <u>0.0096</u> |

Perusahaan tidak memiliki efek berpotensi saham yang bersifat dilutif sehingga tidak ada dampak dilusian pada perhitungan laba per saham.

23. EARNINGS PER SHARE

The calculation of earnings per share is based on the following data:

Profit for the year attributable to owners of the Company

Weighted average of total outstanding/ issued shares (number of shares)

Basic earnings per share

The Company did not have any potentially dilutive shares, as such, there was no dilutive impact on the calculation of earnings per share.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/42 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

24. SEGMENT OPERASI

Segmen operasi adalah suatu komponen dari Grup yang melakukan aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban terkait atas transaksi dengan komponen lain, yang hasil operasinya dikaji ulang secara regular oleh pengambil keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan kepada segmen tersebut dalam menilai kinerjanya.

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada Direksi sebagai pengambil keputusan operasional Grup.

Direksi mempertimbangkan operasi bisnis dari perspektif jenis bisnis yang terdiri dari jasa pemindahan tanah dan pengambilan batu bara, jasa pengangkutan batu bara, dan jasa pengeboran, eksplorasi dan lainnya.

Informasi segmen yang diberikan kepada Direksi untuk pelaporan segmen adalah sebagai berikut:

24. OPERATING SEGMENTS

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance.

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to Directors as the Group's chief operating decision maker.

The Board of Directors considers the business operation from a business type perspective, which comprises overburden removal and coal getting services, coal hauling services, and drilling, exploration and other services.

The segment information provided to the Board of Directors for the reportable segments is as follows:

| | 31 Desember/December 2017 | | | | | |
|---|---|--|---|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Jasa Pemindahan tanah dan pengambilan batu bara/ <i>Overburden removal and coal getting services</i> | Jasa pengangkutan batu bara/ <i>Coal hauling services</i> | Jasa pengeboran, eksplorasi dan lainnya/ <i>Drilling, exploration and other services</i> | Eliminasi/ <i>Elimination</i> | Konsolidasian/ <i>Consolidated</i> | |
| Pendapatan | 131,663,441 | 54,149,256 | 2,257,386 | - | 188,070,083 | Revenues |
| Biaya pokok pendapatan | (118,103,533) | (41,020,912) | (1,547,921) | - | (160,672,366) | Cost of revenues |
| Laba bruto | 13,559,908 | 13,128,344 | 709,465 | - | 27,397,717 | Gross profit |
| Beban umum dan administrasi | (5,751,155) | (2,553,377) | (880,094) | 1,681,411 | (7,503,215) | General and administrative expenses |
| Pendapatan keuangan | 240,920 | 736,754 | 22,211 | - | 999,885 | Finance income |
| Biaya keuangan | (568,133) | - | - | - | (568,133) | Finance costs |
| Kerugian terkait kasus pemindahan dana tidak lancar di entitas anak | - | (1,527,408) | - | - | (1,527,408) | Loss related to the irregular transfer of funds case in a subsidiary |
| Pendapatan/(beban) lainnya, neto | 177,461 | 168,743 | (57,107) | - | 289,097 | Other income/(expenses), net |
| (Kerugian)/keuntungan selisih kurs, neto | (96,428) | 10,235 | (1,423) | - | (87,616) | (Loss)/gain on foreign exchange, net |
| Laba/(rugi) sebelum pajak penghasilan | 7,562,573 | 9,963,291 | (206,948) | 1,681,411 | 19,000,327 | Profit/(loss) before income tax |
| Beban pajak penghasilan | (1,911,137) | (2,733,906) | (8,074) | - | (4,653,117) | Income tax expense |
| Laba/(rugi) segmen dilaporkan | 5,651,436 | 7,229,385 | (215,022) | 1,681,411 | 14,347,210 | Reportable segment information |
| Beban Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | (2,040,854) | The Company's unallocated expenses |
| Laba konsolidasian tahun berjalan | | | | | 12,306,356 | Consolidated profit for the year |
| Aset segmen dilaporkan | 82,770,760 | 40,222,002 | 1,514,771 | (43,340) | 124,464,193 | Reportable segment assets |
| Aset Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | 11,603,782 | The Company's unallocated assets |
| Jumlah aset konsolidasian | | | | | 136,067,975 | Total consolidated assets |
| Liabilitas segmen dilaporkan | 28,064,129 | 4,622,136 | 375,604 | (43,340) | 33,018,529 | Reportable segment liabilities |
| Liabilitas Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | 508,103 | The Company's unallocated liabilities |
| Jumlah liabilitas konsolidasian | | | | | 33,526,632 | Total consolidated liabilities |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/43 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

24. SEGMENT OPERASI (lanjutan)

24. OPERATING SEGMENTS (continued)

| | 31 Desember/December 2016 | | | | | |
|--|---|--|--|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | Jasa Pemindahan tanah dan pengambilan batu bara/ <i>Overburden removal and coal getting services</i> | Jasa pengangkutan batu bara/ <i>Coal hauling services</i> | Jasa pengeboran, eksplorasi dan lainnya/ <i>Drilling, exploration and other services</i> | Eliminasi/ <i>Elimination</i> | Konsolidasian/ <i>Consolidated</i> | |
| Pendapatan | 134,448,110 | 53,654,218 | 2,004,127 | - | 190,106,455 | Revenues |
| Biaya pokok pendapatan | (113,711,349) | (39,334,722) | (1,120,230) | - | (154,166,301) | Cost of revenues |
| Laba bruto | 20,736,761 | 14,319,496 | 883,897 | - | 35,940,154 | Gross profit |
| Beban umum dan administrasi | (3,555,953) | (1,706,651) | (787,451) | 840,037 | (5,210,018) | General and administrative expenses |
| Pendapatan keuangan | 191,377 | 422,964 | 12,062 | - | 626,403 | Finance income |
| Biaya keuangan | (901,423) | (13,501) | - | - | (914,924) | Finance costs |
| Pendapatan/(beban) lainnya, neto | 107,842 | 156,474 | (15,691) | - | 248,625 | Other income/ (expenses), net |
| Keuntungan/(kerugian) selisih kurs, neto | 960,242 | (187,699) | (13,229) | - | 759,314 | Gain/(loss) on foreign exchange, net |
| Laba sebelum pajak penghasilan | 17,538,846 | 12,991,083 | 79,588 | 840,037 | 31,449,554 | Profit before income tax |
| (Beban)/manfaat pajak penghasilan | (4,604,370) | (3,171,023) | 3,940 | - | (7,771,453) | Income tax (expense)/benefit |
| Laba segmen dilaporkan | 12,934,476 | 9,820,060 | 83,528 | 840,037 | 23,678,101 | Reportable segment information |
| Beban Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | (2,419,248) | The Company's unallocated expenses |
| Laba konsolidasian tahun berjalan | | | | | 21,258,853 | Consolidated profit for the year |
| Aset segmen dilaporkan | 90,838,460 | 47,050,727 | 1,547,908 | - | 139,437,095 | Reportable segment assets |
| Aset Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | 7,817,167 | The Company's unallocated assets |
| Jumlah aset konsolidasian | | | | | 147,254,262 | Total consolidated assets |
| Liabilitas segmen dilaporkan | 34,582,279 | 4,407,241 | 190,248 | (28,702) | 39,151,066 | Reportable segment liabilities |
| Liabilitas Perusahaan yang tidak dialokasikan | | | | | 621,935 | The Company's unallocated liabilities |
| Jumlah liabilitas konsolidasian | | | | | 39,773,001 | Total consolidated liabilities |

Semua area jasa dan aset Grup berlokasi di Indonesia.

All of the Group's service area and assets are located in Indonesia.

Jumlah yang dilaporkan kepada Direksi sehubungan dengan jumlah aset dan liabilitas diukur dengan cara yang konsisten dengan yang dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

The amounts provided to the Board of Directors with respect to total assets and liabilities are measured in a manner consistent with that reported in the consolidated statements of financial position.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/44 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

25. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Pihak-pihak berelasi dan sifat hubungannya adalah sebagai berikut:

Pihak-pihak berelasi/Related parties

PT Kideco Jaya Agung
Samtan Co., Ltd.
Samtan USA, Inc.
STI Pacific Pte. Ltd.
Komisaris dan Direksi/Commissioners and Directors

Keterangan/Legend

*) Efektif mulai 6 Desember 2017, Samtan Co., Ltd. tidak lagi memiliki kendali atas PT Kideco Jaya Agung. Namun, Samtan Co., Ltd. masih memiliki pengaruh signifikan atas PT Kideco Jaya Agung./Effective 6 December 2017, Samtan Co., Ltd. no longer has control over PT Kideco Jaya Agung. However, Samtan Co., Ltd. still has significant influence over PT Kideco Jaya Agung.

a. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Ikhtisar transaksi Grup dengan pihak-pihak berelasi untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 and 2016 adalah sebagai berikut:

(i) Pendapatan jasa

| <u>Jumlah/Amount</u> | | <u>Persentase dari jumlah pendapatan/ Percentage of total revenues</u> | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> |

| | | | | | |
|-------------------------|-------------|-------------|--------|---------|----------------------|
| PT Kideco Jaya Agung | 182,636,553 | 190,106,455 | 97.11% | 100.00% | PT Kideco Jaya Agung |
|-------------------------|-------------|-------------|--------|---------|----------------------|

(ii) Pembelian barang

| <u>Jumlah/Amount</u> | | <u>Persentase dari jumlah biaya pokok pendapatan/ Percentage of total cost of revenue</u> | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> |

| | | | | | |
|--------------------------|------------|-----------|-------|-------|-----------------------|
| Samtan USA, Inc. | 10,615,413 | 9,320,541 | 6.61% | 6.05% | Samtan USA, Inc. |
| Samtan Co., Ltd. | 5,040,839 | 5,476,856 | 3.14% | 3.55% | Samtan Co., Ltd. |
| STI Pacific Pte. Ltd. | 134,571 | 132,168 | 0.08% | 0.09% | STI Pacific Pte. Ltd. |
| PT Kideco Jaya Agung | 67,962 | 14,731 | 0.04% | 0.01% | PT Kideco Jaya Agung |

| | | | | | |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Jumlah | 15,858,785 | 14,944,296 | 9.87% | 9.70% | Total |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|

(iii) Pembelian aset tetap

| <u>Jumlah/Amount</u> | | <u>Persentase dari jumlah biaya pokok pendapatan/ Percentage of total cost of revenue</u> | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> |

| | | | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|-------|-----------------------|
| STI Pacific Pte. Ltd. | 25,727 | 73,721 | 0.02% | 0.05% | STI Pacific Pte. Ltd. |
|--------------------------|--------|--------|-------|-------|-----------------------|

25. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS

The related parties and the nature of relationships are as follows:

Sifat hubungan/Nature of relationships

Entitas sepengendali/Entity under common control *)
Pemegang saham akhir/Ultimate shareholder
Entitas sepengendali/Entity under common control
Entitas sepengendali/Entity under common control
Personil manajemen kunci/Key management personnel

a. Transactions with the related parties

Summary of transactions of the Group with the related parties for the years ended 31 December 2017 and 2016 is as follows:

(i) Revenues from services

(ii) Purchases of goods

(iii) Purchases of fixed assets

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/45 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

25. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan) 25. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS (continued)

a. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi (lanjutan)

a. Transactions with the related parties (continued)

(iv) Pembelian jasa lainnya

(iv) Purchases of other services

| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi/Percentage of total general and administrative expenses | | |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|----------------------|
| | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | |
| Samtan Co., Ltd. | 137,886 | 398,960 | 1.46% | 5.50% | Samtan Co., Ltd. |
| PT Kideco Jaya Agung | 8,742 | 72,693 | 0.09% | 1.00% | PT Kideco Jaya Agung |
| Jumlah | 146,628 | 471,653 | 1.55% | 6.50% | Total |

b. Saldo dengan pihak-pihak berelasi

b. Balances with the related parties

Ikhtisar saldo Grup dengan pihak-pihak berelasi pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

Summary of balances of the Group with the related parties as at 31 December 2017 and 2016 is as follows:

(i) Piutang usaha

(i) Trade receivables

| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah aset/Percentage of total assets | | |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|----------------------|
| | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | |
| PT Kideco Jaya Agung | 15,401,317 | 16,806,500 | 11.32% | 11.41% | PT Kideco Jaya Agung |

(ii) Piutang lainnya

(ii) Other receivables

| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah aset/Percentage of total assets | | |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|------------------|
| | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | |
| PT Kideco Samtan Co., Ltd. | 9,847 | - | 0.0072% | - | Samtan Co., Ltd. |

(iii) Utang usaha

(iii) Trade payables

| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah liabilitas/Percentage of total liabilities | | |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|-----------------------|
| | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | 31 Desember/December 2017 | 31 Desember/December 2016 | |
| Samtan USA Inc. | 946,289 | 1,359,439 | 2.82% | 3.42% | Samtan USA, Inc. |
| Samtan Co., Ltd. | 452,834 | 900,791 | 1.35% | 2.26% | Samtan Co., Ltd. |
| PT Kideco Jaya Agung | 6,225 | 3,866 | 0.02% | 0.01% | PT Kideco Jaya Agung |
| STI Pacific Pte. Ltd. | 53,469 | 15,099 | 0.16% | 0.04% | STI Pacific Pte. Ltd. |
| Jumlah | 1,458,817 | 2,279,195 | 4.35% | 5.73% | Total |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/46 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**25. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK
BERELASI (lanjutan)**

**25. RELATED PARTY BALANCES AND
TRANSACTIONS (continued)**

b. Saldo dengan pihak-pihak berelasi (lanjutan)

b. Balances with the related parties (continued)

(iv) Utang lainnya

(iv) Other payables

| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah liabilitas/ Percentage of total liabilities | | |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|----------------------|
| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
| PT Kideco Jaya Agung | 22,613 | 19,245 | 0.07% | 0.05% | PT Kideco Jaya Agung |

c. Kompensasi personil manajemen kunci

c. Key management personnel compensation

Yang termasuk personil manajemen kunci adalah direktur dan komisaris. Berikut ini mencerminkan kompensasi yang dibayarkan atau terutang kepada personil manajemen kunci atas jasa yang diberikan dalam kapasitas mereka sebagai karyawan:

Key management personnel include the directors and commissioners. The following reflects compensation paid or payable to key management personnel for services rendered in their capacity as employees:

| | 31 Desember/December 2017 | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|--------------------------------------|
| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi/Percentage of total general and administrative expenses | | |
| | Dewan Direksi/ Board of Directors | Dewan Komisaris/ Board of Commissioners | Dewan Direksi/ Board of Directors | Dewan Komisaris/ Board of Commissioners | |
| Gaji dan imbalan karyawan lainnya | 2,174,967 | 66,056 | 23.08% | 0.70% | Salaries and other employee benefits |
| Imbalan pascakerja | 441,832 | 12,163 | 4.69% | 0.13% | Post-employment benefits |
| Jumlah | 2,616,799 | 78,219 | 27.77% | 0.83% | Total |
| | 31 Desember/December 2016 | | | | |
| | Jumlah/Amount | | Persentase dari jumlah beban umum dan administrasi/Percentage of total general and administrative expenses | | |
| | Dewan Direksi/ Board of Directors | Dewan Komisaris/ Board of Commissioners | Dewan Direksi/ Board of Directors | Dewan Komisaris/ Board of Commissioners | |
| Gaji dan imbalan karyawan lainnya | 1,775,366 | 83,038 | 24.47% | 1.14% | Salaries and other employee benefits |
| Imbalan pascakerja | 220,330 | 19,547 | 3.04% | 0.27% | Post-employment benefits |
| Jumlah | 1,995,696 | 102,585 | 27.51% | 1.41% | Total |

26. MANAJEMEN RISIKO

26. RISK MANAGEMENT

Aktivitas Grup rentan terhadap berbagai risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing dan risiko suku bunga), risiko kredit, risiko likuiditas, nilai wajar dan risiko permodalan. Program manajemen risiko Grup secara keseluruhan dipusatkan pada pasar keuangan yang tidak dapat diprediksi dan Grup berusaha untuk memperkecil efek yang berpotensi merugikan kinerja keuangan Grup.

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk and interest rate risk), credit risk, liquidity risk, fair value and capital risk. The Group's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Group's financial performance.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/47 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

26. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)

a. Risiko pasar

(i) Risiko nilai tukar mata uang asing

Grup terekspos pergerakan nilai tukar mata uang asing terutama dari pembelian persediaan, perolehan aset tetap dari pemasok dalam negeri dan PPN yang dapat dikembalikan dalam mata uang Rupiah. Grup mengendalikan keseluruhan risiko tersebut dengan membeli atau menjual valuta asing pada tanggal transaksi, jika diperlukan.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jika Rupiah menguat/melemah sebesar 1% terhadap Dolar AS dengan semua variabel lainnya konstan, laba setelah pajak tahun berjalan akan menjadi lebih tinggi atau lebih rendah AS\$223.794 (31 Desember 2016: AS\$275.306) terutama diakibatkan penjabaran keuntungan/ kerugian translasi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lainnya, pajak yang dapat dikembalikan, aset tidak lancar lainnya, utang usaha, utang lainnya, utang pajak, beban akrual dan liabilitas imbalan karyawan dalam mata uang Rupiah.

(ii) Risiko suku bunga

Risiko suku bunga Grup berasal dari pinjaman bank dan fasilitas kredit yang didasarkan pada suku bunga mengambang. Oleh karena itu, Grup terekspos dengan fluktuasi arus kas yang disebabkan oleh perubahan suku bunga.

Kebijakan Grup adalah untuk mendapatkan suku bunga tersedia yang paling menguntungkan tanpa meningkatkan risiko mata uang.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jika tingkat suku bunga atas pinjaman bank adalah 25 basis poin lebih tinggi/lebih rendah, dengan asumsi semua variabel lain konstan, laba setelah pajak untuk periode berjalan akan menjadi lebih rendah/lebih tinggi sebesar AS\$18.750 (31 Desember 2016: AS\$66.776). Hal ini diakibatkan beban bunga yang lebih tinggi/lebih rendah atas pinjaman dengan tingkat suku bunga mengambang.

26. RISK MANAGEMENT (continued)

a. Market risk

(i) Foreign exchange risk

The Group is exposed to foreign exchange rate risk mainly from purchases of inventories, acquisition of fixed assets from local suppliers and refundable VAT in Rupiah currency. The Group manages the overall risk by buying or selling foreign currencies at spot rates, when necessary.

As at 31 December 2017, if the Rupiah had strengthened/weakened by 1% against the US Dollar with all other variables held constant, the post-tax profit for the year would have been US\$223,794 (31 December 2016: US\$ 275,306) higher or lower mainly as a result of foreign exchange gains/losses on the translation of Rupiah-denominated cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, refundable taxes, other non-current assets, trade payables, other payables, other taxes, accrued expenses and employee benefit liabilities.

(ii) Interest rate risk

The interest rate risk of the Group results from bank loans and credit facilities which are based on floating interest rates. Accordingly, the Group is exposed to fluctuation in cash flows due to changes in interest rates.

The Group's policy is to obtain the most favourable interest rates available without increasing its foreign currency exposure.

As at 31 December 2017, if interest rates on bank loans had been 25 basis points higher/lower with all other variables held constant, the post-tax profit for the period would have been US\$18,750 lower/higher (31 December 2016: US\$66,776), mainly as a result of higher/lower interest expenses on floating rate borrowings.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/48 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

26. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)

b. Risiko kredit

Risiko kredit Grup timbul terutama dari risiko kerugian jika pelanggan gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Pendapatan Grup berasal dari pihak berelasi dan pihak ketiga yang memiliki kondisi keuangan yang kuat dan reputasi dan tidak memiliki sejarah wanprestasi. Oleh karena itu, risiko kredit Grup minim.

Untuk menghindari konsentrasi risiko, kas disimpan di beberapa lembaga keuangan swasta dan yang dimiliki Pemerintah Indonesia yang memiliki reputasi yang baik. Sebagian besar kas disimpan pada bank yang memiliki peringkat kredit idAAA dari Pefindo dan AAA(idn) dari Fitch National.

Nilai tercatat aset keuangan mencerminkan eksposur kredit maksimum. Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada tanggal pelaporan adalah:

| | <u>Nilai tercatat/Carrying amount</u> | |
|------------------------------------|---|---|
| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> |
| Kas di bank dan deposito berjangka | 20,809,285 | 21,617,678 |
| Piutang usaha | 17,501,050 | 16,806,500 |
| Piutang lainnya | 1,737,910 | 257,713 |
| Aset tidak lancar lainnya | <u>297,994</u> | <u>3,421,334</u> |
| | <u>40,346,239</u> | <u>42,103,225</u> |

c. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko dimana Grup akan mengalami kesulitan untuk memenuhi kewajiban yang terkait dengan liabilitas keuangan yang diselesaikan dengan kas atau aset keuangan lainnya. Grup mengelola risiko likuiditas ini melalui pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara berkesinambungan, serta menjaga kecukupan kas dan fasilitas pinjaman yang tersedia. Risiko ini juga diminimalisir dengan mengelola berbagai sumber pembiayaan dari para pemberi pinjaman yang dapat diandalkan.

Pada tanggal 31 Desember 2017, tidak ada fasilitas pinjaman yang belum digunakan.

26. RISK MANAGEMENT (continued)

b. Credit risk

The Group's credit risk mainly arises from risk of loss if customers fail to discharge their contractual obligations. The Group's revenues come from a related party and third party which have a strong financial condition and good reputation and do not have any default history. Therefore, the Group's credit risk is minimal.

To avoid concentration of risk, cash is deposited at several financial institutions, both private and owned by the Government of Indonesia with good standing. Most cash is deposited in banks with credit ratings of idAAA from Pefindo and AAA(idn) from Fitch National.

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk as of the reporting dates was as follows:

| Cash in banks and time deposits | 21,617,678 |
|---------------------------------|--------------------------|
| Trade receivables | 16,806,500 |
| Other receivables | 257,713 |
| Other non-current assets | 3,421,334 |
| | <u>42,103,225</u> |

c. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Group manages this liquidity risk by ongoing monitoring of the projected and actual cash flows, as well as the adequacy of cash and available credit facilities. This risk is also minimised by managing diversified funding resources from reliable high quality lenders.

As at 31 December 2017, there are no unused credit facilities.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/49 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

26. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)

26. RISK MANAGEMENT (continued)

c. Risiko likuiditas (lanjutan)

c. Liquidity risk (continued)

Berikut adalah jatuh tempo kontraktual dari liabilitas keuangan, termasuk estimasi pembayaran bunga:

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments:

| | Nilai tercatat/ Carrying Amount | Arus kas kontraktual/Contractual cash flows | | | | |
|----------------------------|---------------------------------------|---|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| | | Jumlah/ Total | Kurang dari 1 tahun/Less than 1 year | >1 – 2 tahun/ >1 – 2 years | >2 – 5 tahun/ >2 – 5 years | |
| 31 Desember 2017 | | | | | | |
| Liabilitas keuangan | | | | | | |
| Utang bank | 10,000,000 | 10,245,738 | 10,245,738 | - | - | Bank loans |
| Utang usaha | 15,977,314 | 15,977,314 | 15,977,314 | - | - | Trade payables |
| Utang lainnya | 714,155 | 714,155 | 714,155 | - | - | Other payables |
| Beban akrual | 1,299,767 | 1,299,767 | 1,299,767 | - | - | Accrued expenses |
| | 27,991,236 | 28,236,974 | 28,236,974 | - | - | |
| 31 Desember 2016 | | | | | | |
| Liabilitas keuangan | | | | | | |
| Utang bank | 20,000,000 | 20,790,050 | 2,432,348 | 18,357,702 | - | Bank loans |
| Utang usaha | 14,368,649 | 14,368,649 | 14,368,649 | - | - | Trade payables |
| Utang lainnya | 537,571 | 537,571 | 537,571 | - | - | Other payables |
| Beban akrual | 575,626 | 575,626 | 575,626 | - | - | Accrued expenses |
| | 35,481,846 | 36,271,896 | 17,914,194 | 18,357,702 | - | |

d. Nilai wajar

d. Fair value

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

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

Jumlah tercatat aset dan liabilitas keuangan kurang lebih sama dengan nilai wajarnya, kecuali investasi pada saham.

The carrying amount of the financial assets and liabilities approximates their fair values, except for investment in shares.

e. Manajemen risiko permodalan

e. Capital risk management

Tujuan Grup dalam mengelola permodalan adalah untuk melindungi kemampuannya mempertahankan kelangsungan usaha agar dapat memaksimalkan imbal hasil bagi pemegang saham dan manfaat bagi pemangku kepentingan lainnya.

The objectives of the Group in managing capital are to safeguard its ability to continue as a going concern so that they can maximise the return for shareholders and benefits for other stakeholders.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/50 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

26. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)

e. Manajemen risiko permodalan (lanjutan)

Grup mengelola struktur permodalan dan imbal hasil bagi pemegang saham secara optimal dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dan efisiensi modal. Dalam rangka mempertahankan atau menyesuaikan struktur permodalan. Grup dapat menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham atau menjual aset untuk mengurangi utang.

Grup memonitor modal dengan dasar rasio utang terhadap modal. Rasio ini dihitung dengan membagi total utang bank dengan total ekuitas. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, rasio utang terhadap modal adalah masing-masing 9,75% dan 18,61%.

26. RISK MANAGEMENT (continued)

e. Capital risk management (continued)

The Group manages optimal capital structure and returns for shareholders by taking into consideration future capital needs and capital efficiency. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders or sell assets to reduce debts.

The Group monitors capital on the basis of the debt to equity ratio. This ratio is calculated as total bank loans divided by total equity. As at 31 December 2017 and 2016, the debt to equity ratios were 9.75% and 18.61% respectively.

27. ASET ATAU LIABILITAS MONETER NETO
DALAM MATA UANG ASING

Grup memiliki aset dan liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS dengan rincian sebagai berikut (dalam ribuan Rupiah, kecuali jumlah setara Dolar AS):

27. NET MONETARY ASSETS OR LIABILITIES
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

The Group has assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollars as follows (in thousands of Rupiah, except for US Dollars equivalents):

| | 31 Desember/December 2017 | | 31 Desember/December 2016 | | |
|--|---------------------------|--|---------------------------|--|--|
| | Rupiah | Setara Dolar AS/ US Dollar equivalent | Rupiah | Setara Dolar AS/ US Dollar equivalent | |
| Aset: | | | | | Assets: |
| Kas dan setara kas | 178,905,791 | 13,205,328 | 178,676,339 | 13,298,328 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | 237,104,225 | 17,501,050 | 225,812,132 | 16,806,500 | Trade receivables |
| Piutang lainnya | 19,950,119 | 1,472,551 | 2,980,204 | 221,807 | Other receivables |
| Pajak yang dapat dikembalikan: | | | | | Refundable taxes: |
| - Pajak Pertambahan Nilai | 177,383,679 | 13,092,979 | 203,926,164 | 15,177,595 | Value-Added Tax - |
| - Pajak Penghasilan Badan | 14,558,799 | 1,074,609 | 7,586,734 | 564,657 | Corporate Income Tax - |
| Aset tidak lancar lainnya | 2,409,543 | 177,852 | 11,490,554 | 855,206 | Other non-current assets |
| | 630,312,156 | 46,524,369 | 630,472,127 | 46,924,093 | |
| Liabilitas: | | | | | Liabilities: |
| Utang usaha | 143,835,598 | 10,616,740 | 102,628,815 | 7,638,346 | Trade payables |
| Utang lainnya | 9,382,560 | 692,542 | 7,222,804 | 537,571 | Other payables |
| Utang pajak: | | | | | Taxes payable: |
| - Pajak Penghasilan Badan | 2,472,456 | 182,496 | 9,157,051 | 681,531 | Corporate Income Tax - |
| - Pajak lainnya | 9,248,312 | 682,633 | 3,311,441 | 246,460 | Other taxes - |
| Liabilitas imbalan karyawan jangka pendek dan beban akrual | 24,799,313 | 1,830,478 | 12,095,110 | 900,202 | Short-term employee benefit liabilities and accrued expenses |
| Liabilitas imbalan karyawan | 36,311,979 | 2,680,246 | 29,793,806 | 2,217,461 | Employee benefit liabilities |
| | 226,050,218 | 16,685,135 | 164,209,027 | 12,221,571 | |
| | | 29,839,234 | | 34,702,522 | |

Aset dan liabilitas dalam mata uang asing lainnya disajikan dalam jumlah yang setara dengan Dolar AS, dengan menggunakan kurs pada akhir periode pelaporan.

Assets and liabilities denominated in other foreign currencies are presented at their US Dollars equivalents using the exchange rate prevailing at end of the reporting period.

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/51 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**27. ASET ATAU LIABILITAS MONETER NETO
DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)**

Apabila aset dan liabilitas dalam mata uang asing Grup pada tanggal 31 Desember 2017 dijabarkan dengan menggunakan kurs tengah mata uang asing pada tanggal dimana laporan keuangan konsolidasian diotorisasi oleh Dewan Direksi untuk diterbitkan, maka aset neto dalam mata uang asing akan turun sekitar AS\$470.405.

**27. NET MONETARY ASSETS OR LIABILITIES
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES
(continued)**

If the Group's assets and liabilities in foreign currencies as of 31 December 2017 had been translated using the middle rates as of the date the consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors, the total net foreign currency assets of the Group would have decreased by approximately US\$470,405.

**28. KOMITMEN DAN PERJANJIAN-PERJANJIAN
PENTING**

**28. COMMITMENTS AND SIGNIFICANT
AGREEMENTS**

| Pihak yang terkait/ Contracting parties | Periode kontrak/ Period of contract | Isi perjanjian yang signifikan/Significant provisions of the agreement |
|--|--|---|
| SIMS, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/SIMS, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Januari/January 2009 – 31 Maret/March 2023 | Pemindahan limbah di daerah pit Roto, Paser Mine, Kalimantan/Waste removal in Roto pit area, Paser Mine, Kalimantan |
| SIMS, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/SIMS, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Maret/March 2009 – 31 Maret/March 2023 | Pembuangan limbah dan produksi batu bara di daerah pit Samarangau, Paser Mine, Kalimantan/Waste disposal and coal production in Samarangau pit area, Paser Mine, Kalimantan |
| SIMS, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/SIMS, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Januari/January 2009 – 31 Maret/March 2023 | Pemuatan dan pengangkutan batu bara di daerah Roto Utara ke Rom Stock Pile, Paser, Kalimantan Timur/Coal loading and hauling in Roto North area to the Rom Stock Pile, Paser, East Kalimantan |
| SIMS, sebagai pemasok jasa, dan PT Gunungbayan Pratamacoal/SIMS, as the service provider, and PT Gunungbayan Pratamacoal | 10 Mei/May 2017 – 31 Maret/March 2019 | Pembuangan limbah, produksi batu bara, pemuatan dan pengangkutan batu bara di daerah Muara Pahu, Jempang, Kutai Barat, Kalimantan Timur/Waste disposal, coal production, coal loading and hauling in Muara Pahu, Jempang, West Kutai, East Kalimantan |
| SUK, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/SUK, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Januari/January 2009 – 31 Maret/March 2023 | Pengangkutan batu bara di daerah Paser, Kalimantan Timur/Coal hauling in Paser Area, East Kalimantan |
| TMP, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/TMP, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Januari/January 2009 – 31 Maret/March 2023 | Pengangkutan batu bara di Batu Kajang, Batu Sopang, Tanah Grogot, Kabupaten Paser, Kalimantan Timur/Coal hauling in Batu Kajang, Batu Sopang, Tanah Grogot, Paser Regency, East Kalimantan |
| MA, sebagai pemasok jasa, dan PT Kideco Jaya Agung/MA, as the service provider, and PT Kideco Jaya Agung | 1 Januari/January 2012 – 31 Maret/March 2023 | Eksplorasi dan pengeboran di Samu, Susubang, Kalimantan Timur/Exploration and drilling in Samu, Susubang, East Kalimantan |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/52 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

29. LITIGASI

Pada tanggal 21 Juli 2015, manajemen menemukan pemindahan dana secara tidak wajar dari rekening-rekening bank SUK kepada pihak ketiga sebesar AS\$2.343.494 dan Rp10.693.206.000 yang terjadi pada tanggal 15 Juli 2015. Manajemen telah meminta penjelasan dari bank bersangkutan dan melaporkan kepada pihak berwajib pada tanggal 21 Juli 2015.

Pada tanggal 29 Oktober 2015, SUK sebagai Pengugat, mengajukan gugatan perdata ke Pengadilan Negeri Jakarta Pusat dengan nomor perkara 502/Pdt.G/2015/PN.Jkt.Pst terhadap bank bersangkutan sebagai Tergugat dan pihak-pihak ketiga sebagai Turut Tergugat.

Pada tanggal 18 Juli 2016, Pengadilan Negeri Jakarta Pusat telah mengeluarkan Putusan yang menolak gugatan perdata SUK. Manajemen mengajukan pernyataan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta atas Putusan tersebut pada tanggal 25 Juli 2016.

Pada tanggal 1 Februari 2017, Pengadilan Tinggi DKI Jakarta telah mengeluarkan Putusan yang menolak gugatan perdata SUK. Manajemen telah mengajukan pernyataan kasasi ke Mahkamah Agung atas Putusan tersebut pada tanggal 19 Mei 2017.

Pada tanggal 13 Maret 2017, SUK menerima sebagian dana tersebut sebesar AS\$243.867 dan Rp17.492.478.469 (ekuivalen AS\$1.312.184) dan sejumlah aset lainnya sebesar Rp750.000.000 (ekuivalen AS\$55.359). Pengembalian dana ini terkait hasil peradilan kasus pidana di Pengadilan Negeri Tanah Grogot yang menguntungkan SUK.

Pada tanggal 22 Desember 2017, Mahkamah Agung telah menolak pernyataan kasasi yang diajukan SUK. Jumlah sebesar AS\$1.527.408 telah dicatat sebagai kerugian terkait kasus pemindahan dana tidak wajar pada laba rugi untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017.

29. LITIGATION

On 21 July 2015, management found an irregular transfer of funds from SUK's bank accounts to third parties amounting to US\$2,343,494 and Rp10,693,206,000 which occurred on 15 July 2015. The management requested clarification from the related bank and reported to the authorities on 21 July 2015.

On 29 October 2015, SUK as the Plaintiff, filed a civil claim with the Central Jakarta District Court under number 502/Pdt.G/2015/PN.Jkt.Pst against the related bank as the Defendant and the third parties as Co-defendants.

On 18 July 2016, Central Jakarta District Court has issued a Verdict which rejected SUK's civil claim. Management submitted an appeal of this Verdict to DKI Jakarta High Court on 25 July 2016.

On 1 February 2017, DKI Jakarta High Court has issued a Verdict which rejected SUK's civil claim. Management has submitted a cassation of this Verdict to the Supreme Court on 19 May 2017.

On 13 March 2017, SUK received a portion of the funds amounting to US\$243,867 and Rp17,492,478,469 (equivalent to US\$1,312,184) and a number of other assets totalling Rp750,000,000 (equivalent to US\$55,359). The return of funds was related to the result of a criminal case at the District Court of Tanah Grogot decided in favour of SUK.

On 22 December 2017, the Supreme Court has rejected the cassation filed by SUK. The balance amount of unrecovered funds of US\$1,527,408 has therefore been recorded as a loss related to the irregular transfer of funds case in profit or loss for the year ended 31 December 2017.

30. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS

30. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> |
|---|-------------|---|--|
| Perolehan aset tetap melalui beban akrual | 341,512 | - | <i>Acquisition of fixed assets through accrued expenses</i> |
| Perolehan aset tetap melalui realisasi uang muka pembelian aset tetap | 47,315 | - | <i>Acquisition of fixed assets through realisation of advance purchase of fixed assets</i> |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/53 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**31. LAPORAN KEUANGAN TERSENDIRI - ENTITAS
INDUK SAJA**

Informasi keuangan tambahan PT Samindo Resources Tbk (entitas induk saja) berikut ini, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak termasuk saldo dari entitas anak, telah disusun dan disajikan dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang konsisten dengan yang diterapkan pada laporan keuangan konsolidasian Perusahaan, kecuali untuk investasi pada entitas anak, yang disajikan sebesar biaya perolehan.

**31. STAND-ALONE FINANCIAL STATEMENTS
- PARENT ONLY**

The following supplementary financial information of PT Samindo Resources Tbk (parent only) which comprises the statements of financial position as at 31 December 2017 and 2016, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years ended 31 December 2017 and 2016, excluding balances of subsidiaries, has been prepared and presented using the accounting policies consistent with those applied to the Company's consolidated financial statements, except for investments in subsidiaries, which have been presented at cost.

LAPORAN POSISI KEUANGAN

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|-----------------------------------|--|--|---|
| ASET | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 10,891,024 | 7,087,251 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha dari pihak berelasi | 42,964 | 21,600 | Trade receivables from a related party |
| Piutang lainnya dari pihak ketiga | 13,450 | 10,469 | Other receivables from third parties |
| Biaya dibayar dimuka | <u>68,848</u> | <u>170,699</u> | Prepaid expenses |
| JUMLAH ASET LANCAR | <u>11,016,286</u> | <u>7,290,019</u> | TOTAL CURRENT ASSETS |
| ASET TIDAK LANCAR | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Investasi pada entitas anak | 89,844,051 | 89,844,051 | Investments in subsidiaries |
| Piutang lainnya | 35,825 | 31,661 | Other receivables |
| Aset tetap, neto | 55,666 | 22,609 | Fixed assets, net |
| Aset takberwujud, neto | 1,440 | 4,895 | Intangible assets, net |
| Aset tidak lancar lainnya | <u>494,565</u> | <u>496,682</u> | Other non-current assets |
| JUMLAH ASET TIDAK LANCAR | <u>90,431,547</u> | <u>90,399,898</u> | TOTAL NON-CURRENT ASSETS |
| JUMLAH ASET | <u>101,447,833</u> | <u>97,689,917</u> | TOTAL ASSETS |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/54 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016**
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016**
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. LAPORAN KEUANGAN TERSENDIRI - ENTITAS INDUK SAJA (lanjutan) **31. STAND-ALONE FINANCIAL STATEMENTS - PARENT ONLY (continued)**

LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(continued)

| | <u>31 Desember/ December 2017</u> | <u>31 Desember/ December 2016</u> | |
|---|---|---|---|
| LIABILITAS | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang lainnya | 203,189 | 209,228 | Other payables |
| Beban akrual | 7,333 | 1,217 | Accrued expense |
| Liabilitas imbalan kerja jangka pendek | 10,271 | 29,223 | Short-term employee benefit liabilities |
| Utang pajak: | | | Taxes payable: |
| - Pajak Penghasilan Badan | 6,229 | 9,353 | Corporate Income Tax - |
| - Pajak lainnya | 78,652 | 21,791 | Other taxes - |
| JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK | <u>305,674</u> | <u>270,812</u> | TOTAL CURRENT LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | NON-CURRENT LIABILITY |
| Liabilitas imbalan karyawan | 202,429 | 351,123 | Employee benefit liabilities |
| JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG | <u>202,429</u> | <u>351,123</u> | TOTAL NON-CURRENT LIABILITY |
| JUMLAH LIABILITAS | <u>508,103</u> | <u>621,935</u> | TOTAL LIABILITIES |
| EKUITAS | | | EQUITY |
| Modal saham, nilai nominal | | | Share capital, nominal value of |
| Rp200 per saham: | | | Rp200 per share: |
| Modal dasar: 5.500.000.000 | | | Authorised capital: |
| saham | | | 5,500,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor | | | Issued and fully paid capital: |
| penuh: 2.206.312.500 saham | 48,352,110 | 48,352,110 | 2,206,312,500 shares |
| Tambahan modal disetor | 80,083,413 | 80,083,413 | Additional paid-in capital |
| Penyesuaian penjabaran kumulatif | (31,153,917) | (31,153,917) | Cumulative translation |
| Saldo laba/(defisit) | 3,658,124 | (213,624) | adjustment |
| | | | Retained earnings/(deficit) |
| JUMLAH EKUITAS | <u>100,939,730</u> | <u>97,067,982</u> | TOTAL EQUITY |
| JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS | <u>101,447,833</u> | <u>97,689,917</u> | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/55 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. LAPORAN KEUANGAN TERSENDIRI - ENTITAS
INDUK SAJA (lanjutan)

31. STAND-ALONE FINANCIAL STATEMENTS -
PARENT ONLY (continued)

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN

STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| PENDAPATAN | 1,682,363 | 840,000 | REVENUES |
| BIAYA POKOK PENDAPATAN | - | - | COST OF REVENUES |
| LABA BRUTO | 1,682,363 | 840,000 | GROSS PROFIT |
| Beban umum dan administrasi | (1,920,666) | (2,044,495) | General and administrative expenses |
| Pendapatan dividen | 20,955,900 | 8,980,400 | Dividend income |
| Pendapatan keuangan | 72,045 | 82,529 | Finance income |
| Rugi selisih kurs, neto | (137,730) | (28,339) | Loss on foreign exchange, net |
| Pendapatan/(beban) lainnya, neto | 2,696 | (5,915) | Other income/(expenses), net |
| LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN | 20,654,608 | 7,824,180 | PROFIT BEFORE INCOME TAX |
| Beban pajak penghasilan | (57,199) | (422,616) | Income tax expense |
| LABA TAHUN BERJALAN | <u>20,597,409</u> | <u>7,401,564</u> | PROFIT FOR THE YEAR |
| PENGHASILAN/(KERUGIAN) KOMPREHENSIF LAIN | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) |
| Item yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi | | | Item that will not be reclassified to profit or loss |
| - Pengukuran kembali liabilitas imbalan karyawan | 285,008 | (255,139) | Remeasurement of - employee benefit liabilities |
| JUMLAH PENGHASILAN/(KERUGIAN) KOMPREHENSIF LAIN | <u>285,008</u> | <u>(255,139)</u> | TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) |
| JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN | <u>20,882,417</u> | <u>7,146,425</u> | TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/56 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. LAPORAN KEUANGAN TERSENDIRI - ENTITAS INDUK SAJA (lanjutan) 31. STAND-ALONE FINANCIAL STATEMENTS - PARENT ONLY (continued)

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

| | <u>Modal saham/ Share capital</u> | <u>Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital</u> | <u>Penyesuaian penjabaran kumulatif/ Cumulative translation adjustment</u> | <u>(Defisit)/ saldo laba/ (Deficit)/ retained earnings</u> | <u>Jumlah ekuitas/ Total equity</u> | |
|--|---------------------------------------|---|--|--|---|---|
| Saldo 1 Januari 2016 | 48,352,110 | 80,083,413 | (31,153,917) | 648,866 | 97,930,472 | Balance at 1 January 2016 |
| Dividen kas | - | - | - | (8,008,915) | (8,008,915) | Cash dividend |
| Laba tahun berjalan | - | - | - | 7,401,564 | 7,401,564 | Profit for the year |
| Pengukuran kembali liabilitas karyawan | - | - | - | (255,139) | (255,139) | Remeasurement of employment benefit liabilities |
| Saldo 31 Desember 2016 | 48,352,110 | 80,083,413 | (31,153,917) | (213,624) | 97,067,982 | Balance at 31 December 2016 |
| Dividen kas | - | - | - | (17,010,669) | (17,010,669) | Cash dividend |
| Laba tahun berjalan | - | - | - | 20,597,409 | 20,597,409 | Profit for the year |
| Pengukuran kembali liabilitas karyawan | - | - | - | 285,008 | 285,008 | Remeasurement of employment benefit liabilities |
| Saldo 31 Desember 2017 | 48,352,110 | 80,083,413 | (31,153,917) | 3,658,124 | 100,939,730 | Balance at 31 December 2017 |

PT SAMINDO RESOURCES Tbk DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 5/57 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Dinyatakan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. LAPORAN KEUANGAN TERSENDIRI - ENTITAS INDUK SAJA (lanjutan) 31. STAND-ALONE FINANCIAL STATEMENTS - PARENT ONLY (continued)

LAPORAN ARUS KAS

STATEMENTS OF CASH FLOWS

| | 31 Desember/ December 2017 | 31 Desember/ December 2016 | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 1,660,999 | 818,400 | Cash receipts from customers |
| Pembayaran kas kepada karyawan | (1,039,056) | (1,203,812) | Cash payments to employees |
| Pembayaran kas kepada pemasok | (648,411) | (894,965) | Cash payments to suppliers |
| Penerimaan bunga | 72,045 | 82,529 | Receipts of interest |
| Pembayaran pajak penghasilan | (60,323) | (16,800) | Payment of income tax |
| Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas operasi | (14,746) | (1,214,648) | Net cash flows used in operating activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Perolehan aset tetap | (45,781) | (26,125) | Acquisition of fixed assets |
| Penerimaan dividen | 20,955,900 | 8,980,400 | Dividends received |
| Pencairan deposito jangka pendek | - | 4,200,000 | Withdrawal of short-term deposits |
| Arus kas bersih yang diperoleh untuk aktivitas investasi | 20,910,119 | 13,154,275 | Net cash flows generated from investing activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY |
| Pembayaran dividen ke pemegang saham | (17,010,669) | (8,008,915) | Dividends paid to shareholders |
| Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan | (17,010,669) | (8,008,915) | Net cash flows used in financing activity |
| Selisih kurs dari kas dan setara kas | (80,931) | 11,789 | Exchange difference from cash and cash equivalents |
| KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS | 3,803,773 | 3,942,501 | NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN | 7,087,251 | 3,144,750 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN | 10,891,024 | 7,087,251 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR |

LAPORAN TAHUNAN

2017 Annual Report



Menara Mulia, Lantai 16,
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav 9-11,
Jakarta Selatan 12930
Telepon : 021-5257481
Fax : 021-5257508
Email : admin@samindoresources.com
Website : www.samindoresources.com