

POWERING LIFE

2017

Laporan Tahunan | Annual Report

DAFTAR ISI

Table of Content

Daftar Isi/Table of Content	2
Daftar Istilah/Glossary	3
1 IKHTISAR KINERJA - PERFORMANCE HIGHLIGHT	4
Ikhtisar Keuangan/Financial Highlight	4
Ikhtisar Perdagangan Saham/Share Trading Highlight	5
2 LAPORAN MANAJEMEN-MANAGEMENT REPORT	6
Laporan Dewan Komisaris/Report by the Board of Commissioners	6
Profil Dewan Komisaris/Profile of the Board of Commissioners	10
Laporan Direksi/Report by the Board of Directors	12
Profil Direksi/Profile of the Board of Directors	16
3 PROFIL PERUSAHAAN - COMPANY PROFILE	19
Informasi Umum Perseroan/Company's General Information	19
• Kronologi Pencatatan Saham/Chronology of Share Listing	19
• Pencatatan Saham Entitas Anak/Share Listing of Company's Subsidiaries	19
Sekilas tentang Perseroan/Overview of the Company	20
Kejadian Penting Tahun 2017/Important Events in 2017	22
Penghargaan dan Pengakuan Tahun 2017/Awards and Recognition in 2017	22
Visi, Misi, dan Nilai Perseroan/Company's Vision, Mission, and Values	23
Struktur Organisasi Perseroan/Company's Organization Structure	24
Komposisi Pemegang Saham dan Struktur Perusahaan/Shareholding Composition and Corporate Structure	25
Peta Jaringan Bisnis/Business Network Map	26
Daftar Entitas Anak/List of Subsidiaries	27
Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal Tahun 2017/Capital Market Supporting Institutions and Professions in 2017	31
Sumber Daya Manusia/Human Resources	32
• Profil Karyawan/Employee Profile	32
• Rekrutmen dan Seleksi/Recruitment and Selection	33
• Orientasi Karyawan Baru/New Employee Orientation	33
• Program Pendidikan dan Pelatihan Umum/General Education and Training Program	33
• Program Pendidikan dan Pelatihan Khusus/Special Education and Training Program	34
• Kesetaraan Kesempatan Kerja/Equal Employment Opportunity	35
• Kesejahteraan Karyawan/Employee Welfare	35
• Hubungan Industrial/Industrial Relations	35
4 ANALISIS & PEMBAHASAN MANAJEMEN - MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS	36
Tinjauan Industri, Prospek Usaha, dan Strategi Perseroan/Industry Review, Business Outlook, and Company's Strategy	36
Tinjauan Operasi/Operations Review	37
• Pertambangan dan Perdagangan Batubara/Coal Mining and Trading	37
• Penyediaan Tenaga Listrik/Power Generation	39
• Multimedia/Multimedia	42
• Perdagangan Pupuk & Bahan Kimia/Fertilizer & Chemical Trading	43
Tinjauan Pemasaran/Marketing Review	44
• Pertambangan dan Perdagangan Batubara/Coal Mining and Trading	44
• Penyediaan Tenaga Listrik/Power Generation	44
• Multimedia/Multimedia	45
• Perdagangan Pupuk & Bahan Kimia/Fertilizer & Chemical Trading	45
Teknologi Informasi/Information Technology	46
• Organisasi Divisi Teknologi Informasi/Organization of Information Technology Division	46
• Pencapaian Umum/General Achievement	46
• Rencana Pengembangan Pada Tahun 2018/Development Plan in 2018	46
Peristiwa dan/atau Transaksi Material dan Pihak Berelasi Material and Related Party Transactions and/or Events	46
• Informasi Mengenai Aksi Korporasi/Information on Corporate Actions	46
• Informasi Mengenai Transaksi Afiliasi / Berelasi dan Transaksi Benturan Kepentingan/Information on Affiliated / Related Party Transactions and Conflict-of-Interest Transactions	47
• Informasi Mengenai Transaksi Material/Information on Material Transactions	48
Perubahan Peraturan yang Berpengaruh Signifikan Terhadap Perusahaan/Changes of Regulations Significantly Affecting the Company	48
Tinjauan Keuangan/Financial Review	48
• Standar Penyajian Informasi/Information Presentation Standard	48
• Kebijakan Akuntansi dan Perubahannya/Accounting Policy and Its Changes	49

• Posisi Keuangan/Financial Position	49
• Laba Rugi/Profit and Loss	55
• Arus Kas/Cash Flows	58
• Rasio-Rasio Keuangan/Financial Ratios	59
• Kemampuan Membayar Utang/Solvency	59
• Tingkat Kolektabilitas Piutang/Receivables Collectability	60
• Struktur Modal/Capital Structure	60
• Ikatan Material untuk Investasi Barang Modal/Material Commitment Related to Capital Expenditure	61
• Realisasi Investasi Barang Modal/Realization of Capital Expenditure	61
• Perbandingan antara Target 2017, Pencapaian 2017, dan Target 2018/Comparison among Target 2017, Realization 2017, and Target 2018	62
• Kebijakan dan Pembagian Dividen/Dividend Policy and Distribution	62
• Dampak Nilai Tukar Mata Uang Asing/Impact of Foreign Currency Exchange Rates	62
• Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum/Realization of the Use of Proceeds from Public Offering	62
• Informasi dan Fakta Material yang Terjadi setelah Periode Laporan Keuangan/Material Information and Facts Occurring after Financial Statement Period	63
• Informasi Kelangsungan Usaha/Information on Going Concern	63
5 TATA KELOLA PERUSAHAAN - CORPORATE GOVERNANCE	64
Prinsip, Tujuan, dan Struktur Tata Kelola Perusahaan yang Baik Good Corporate Governance Principles, Purpose, and Structure	65
• Prinsip Tata Kelola Perusahaan/Principles of Good Corporate Governance	65
• Tujuan Tata Kelola Perusahaan/Purpose of Good Corporate Governance	66
• Struktur Tata Kelola Perusahaan/Structure of Good Corporate Governance	66
Kode Etik & Budaya Perusahaan/Code of Conduct & Corporate Culture	66
RUPS/GMS	67
• RUPS Tahun 2017/GMS in 2017	68
• Keputusan dan Pelaksanaan Keputusan RUPST untuk Tahun Buku 2016/Resolutions and the Execution of AGM Resolutions for Financial Year 2016	68
Dewan Komisaris/Board of Commissioners	70
• Piagam Dewan Komisaris/Charter of the Board of Commissioners	71
• Komposisi, Pengangkatan, Pemberhentian, Masa Jabatan, dan Keberagaman Dewan Komisaris/Composition, Appointment, Termination, Service Period, and Diversity of the Board of Commissioners	71
• Program Pengenalan Perusahaan bagi Anggota Dewan Komisaris Baru/Induction Program for New Member of the Board of Commissioners	72
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Dewan Komisaris Tahun 2017/Duties and Implementation of Duties of the Board of Commissioners in 2017	73
• Rapat Dewan Komisaris/Meetings of the Board of Commissioners	74
• Penilaian Kinerja dan Remunerasi Dewan Komisaris/Performance Appraisal and Remuneration of the Board of Commissioners	77
• Peningkatan Kompetensi bagi Anggota Dewan Komisaris/Competency Improvement for Members of the Board of Commissioners	78
• Hubungan Keluarga antara Dewan Komisaris, Direksi, dan Pemegang Saham Pengendali/Family Relationship between the Members of the Board of Commissioners, the Board of Directors, and Controlling Shareholders	78
• Rangkap Jabatan Dewan Komisaris/Concurrent Positions of the Board of Commissioners	79
• Komisaris Independen/Independent Commissioner	79
Direksi/Board of Directors	80
• Piagam Direksi/Charter of the Board of Directors	80
• Komposisi, Pengangkatan, Pemberhentian, Masa Jabatan, dan Keberagaman Direksi/Composition, Appointment, Termination, Service Period, and Diversity of the Board of Directors	80
• Program Pengenalan Perusahaan bagi Anggota Direksi Baru/Induction Program for New Member of the Board of Directors	81
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Direksi Tahun 2017/Duties and Implementation of Duties of the Board of Directors in 2017	82
• Rapat Direksi/Meetings of the Board of Directors	85
• Penilaian Kinerja dan Remunerasi Direksi/Performance Appraisal and Remuneration of the Board of Directors	91
• Kebijakan Suksesi Direksi/Succession Policy for the Board of Directors	92
• Peningkatan Kompetensi bagi Anggota Direksi/Competency Improvement for Members of the Board of Directors	92

• Hubungan Keluarga antara Direksi, Dewan Komisaris, dan Pemegang Saham Pengendali/Family Relationship between the Members of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and Controlling Shareholders	92	• Program Pengembangan Sekretaris Perusahaan/Corporate Secretary Development Program	108
• Rangkap Jabatan Direksi/Concurrent Positions of the Board of Directors	92	Keterbukaan Informasi/Information Disclosure	109
• Direktur Independen/Independent Director	93	• Keterbukaan Informasi Umum/General Information Disclosure	109
Komite Audit/Audit Committee	94	• Perkara Hukum yang Dihadapi/Ongoing Legal Cases	111
• Piagam Komite Audit/Audit Committee Charter	94	• Kepatuhan dan Sanksi Administratif/Compliance and Administrative Sanction	111
• Susunan Komite Audit/Composition of Audit Committee	94	• Program Kepemilikan Saham oleh Manajemen dan/atau Karyawan/Share Ownership Program by the Management and/or Employees	112
• Independensi Komite Audit/Audit Committee Independency	95	• Kepemilikan Saham Anggota Dewan Komisaris dan Direksi/Share Ownership by the Member of the Board of Commissioners and the Board of Directors	112
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Komite Audit Tahun 2017/Duties and Implementation of Duties of Audit Committee in 2017	95	• Media Keterbukaan Informasi/Media for Information Disclosure	112
• Rapat Komite Audit/Audit Committee Meeting	96	Paparan Publik/Public Expose	112
Komite Lainnya/Other Committees	99	Rekomendasi Kepatuhan OJK/OJK Compliance Recommendations	113
Unit Audit Internal/Internal Audit Unit	99	6 TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN – CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY	116
• Piagam Audit Internal/Internal Audit Charter	99	Aspek Lingkungan Hidup/Environment Aspect	116
• Susunan Unit Audit Internal/Structure of the Internal Audit Unit	99	• Kebijakan/Policy	116
• Rapat Audit Internal/Internal Audit Meeting	100	• Rencana dan Realisasi Program/Program Plans and Realization	116
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Unit Audit Internal Tahun 2017/Duties and Implementation of Duties of Internal Audit Unit in 2017	100	Aspek Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan/ Employment, Health, and Safety Aspect	117
• Program Pengembangan untuk Anggota Unit Audit Internal/ Development Program for Members of Internal Audit Unit	101	• Kebijakan/Policy	117
• Sistem Pengendalian Internal/Internal Control System	102	• Rencana dan Realisasi Program/Program Plans and Realization	117
• Sistem Pelaporan Indikasi Pelanggaran/Whistleblowing System	103	Aspek Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan/Social and Community Development Aspect	118
Unit Manajemen Risiko/Risk Management Unit	103	• Kebijakan/Policy	118
• Susunan Unit Manajemen Risiko/Structure of Risk Management Unit	103	• Rencana dan Realisasi Program/Program Plans and Realization	118
• Sistem Pengelolaan Risiko/Risk Management System	103	Aspek Tanggung Jawab Produk/Product Responsibility Aspect	119
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Unit Manajemen Risiko Tahun 2017/Duties and Implementation of Duties of the Risk Management Unit in 2017	104	• Kebijakan/Policy	119
• Program Pengembangan untuk Anggota Unit Manajemen Risiko/ Development Program for Members of Risk Management Unit	104	• Rencana dan Realisasi Program/Program Plans and Realization	119
• Profil Risiko/Risk Profile	105	Realisasi Alokasi Dana/Fund Allocation	120
Sekretaris Perusahaan/Corporate Secretary	106	Rencana Tahun 2018/Plans in 2018	120
• Piagam Sekretaris Perusahaan/Corporate Secretary Charter	106		
• Pengangkatan Sekretaris Perusahaan/Appointment of Corporate Secretary	107	LAMPIRAN/ATTACHMENTS	
• Profil Sekretaris Perusahaan/Profile of Corporate Secretary	107	Surat Pernyataan Pertanggungjawaban Pengurus terhadap Laporan Tahunan 2017/Statement of Responsibility on Annual Report 2017 by the Board Members	121
• Tugas dan Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan Tahun 2017/Duties and Implementation of Corporate Secretary Duties in 2017	108	Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan/ Company's Consolidated Financial Statements	123

DAFTAR ISTILAH

Glossary

AGM	<i>Annual General Meeting of Shareholders</i>
BEI	Bursa Efek Indonesia
Company	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
EDP	<i>Engineering Development Program</i>
GCG	Tata Kelola Perusahaan yang Baik Good Corporate Governance
GMS	<i>General Meeting of Shareholders</i>
HR	<i>Human Resources</i>
IDX	Indonesia Stock Exchange
IPP	Produsen Listrik Swasta Independent Power Producer
IPP PLTU Kalteng-1	Proyek pembangkit listrik tenaga uap berkapasitas 2 X 100 MW yang terletak di Desa Tumbang Jutuh, Kalimantan Tengah Coal-fired power plant project with capacity of 2 X 100 MW, located at Tumbang Jutuh Village, Central Kalimantan
IPP PLTU Kendari-3	Proyek pembangkit listrik tenaga uap berkapasitas 2 X 50 MW yang terletak di Desa Tanjung Tiram, Sulawesi Tenggara Coal-fired power plant project with capacity of 2 X 50 MW, located at Tanjung Tiram Village, South-East Sulawesi
IPP PLTU Sumsel-5	Proyek pembangkit listrik tenaga uap berkapasitas 2 X 150 MW yang terletak di Desa Sindang Marga, Sumatera Selatan Coal-fired power plant project with capacity of 2 X 150 MW, located at Sindang Marga Village, South Sumatera
ISAK	Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan Interpretations of Financial Accounting Standards
KAP	Kantor Akuntan Publik Public Accounting Firm
OJK	Otoritas Jasa Keuangan Indonesia's Financial Services Authority
Perseroan	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
PLN	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
PSAK	Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Financial Accounting Standards
PTPL	Pendidikan Tenaga Pembangkit Listrik Operator & Technician Development Program
RUPS	Rapat Umum Pemegang Saham
RUPST	Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan
RUPTL	Rencana Usaha Penyediaan Tenaga Listrik Power Business Plan
SDM	Sumber Daya Manusia
SOP	Prosedur Standar Operasi Standard Operating Procedure



IKHTISAR KINERJA

Performance Highlight

IKHTISAR KEUANGAN

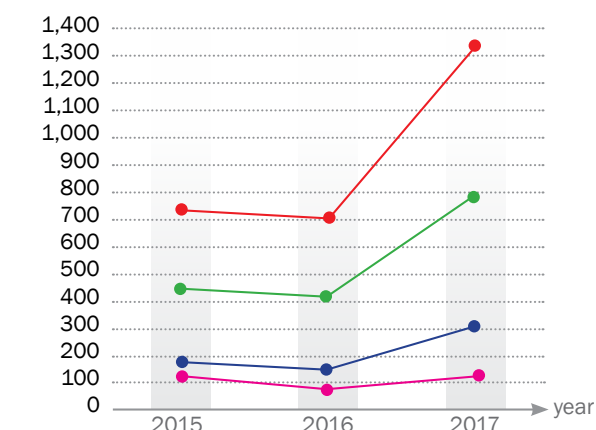
Financial Highlight

dalam USD, kecuali dinyatakan lain/in USD, unless otherwise stated

Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	2017	2016	2015*)	Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Pendapatan Usaha	1,321,743,514	712,054,904	760,258,711	Revenues
Beban Pokok Penjualan	803,514,832	424,236,957	441,953,499	Cost of Revenues
Laba Kotor	518,228,682	287,817,947	318,305,212	Gross Profit
Laba (Rugi) Usaha	296,087,954	137,067,527	168,717,615	Operating Profit (Loss)
Laba (Rugi) Tahun Berjalan	128,237,369	64,776,826	119,506,904	Profit (Loss) for the Year
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan	192,907,455	82,719,703	177,013,267	Total Comprehensive Income (Loss) for the Year
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Teratribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	85,625,748	55,592,916	120,959,358	Profit (Loss) for the Year Attributable to Owners of the Parent Company
Laba (Rugi) Tahun Berjalan yang Teratribusikan kepada Kepentingan Nonpengendali	42,611,621	9,183,910	(1,452,454)	Profit (Loss) for the Year Attributable to Non-Controlling Interests
Penghasilan (Rugi) Komprehensif yang Teratribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	150,497,313	74,036,175	178,665,936	Comprehensive Income (Loss) Attributable to Owners of the Parent Company
Penghasilan (Rugi) Komprehensif yang Teratribusikan kepada Kepentingan Nonpengendali	42,410,142	8,683,528	(1,652,669)	Comprehensive Income (Loss) Attributable to Non-Controlling Interests
Laba (Rugi) Bersih per Saham Dasar Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	0.111	0.072	0.157	Earning per Share Attributable to Owners of the Parent Company
Posisi Keuangan	2017	2016	2015*)	Financial Position
Aset Lancar	685,557,779	421,316,010	407,822,367	Current Assets
Aset Tidak Lancar	2,051,434,869	1,811,191,000	1,590,344,035	Non-Current Assets
Jumlah Aset	2,736,992,648	2,232,507,010	1,998,166,402	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	412,999,990	241,070,594	263,403,564	Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	869,671,902	708,108,206	616,770,181	Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas	1,282,671,892	949,178,800	880,173,745	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	1,454,320,756	1,283,328,210	1,117,992,657	Total Equity
Modal Kerja Bersih	272,557,789	180,245,416	144,418,803	Net Working Capital
Jumlah Investasi dalam Saham	162,549,792	90,499,293	59,320,145	Total Investment in Shares
Rasio Keuangan	2017	2016	2015*)	Financial Ratios
Rasio Laba (Rugi) terhadap Aset (%)	4.7	2.9	6.0	Return on Assets (%)
Rasio Laba (Rugi) terhadap Ekuitas (%)	8.8	5.1	10.7	Return on Equity (%)
Marjin Laba Kotor (%)	39.2	40.4	41.9	Gross Profit Margin (%)
Marjin Laba Bersih (%)	9.7	9.1	15.7	Net Profit Margin (%)
Rasio Lancar (%)	166.0	174.8	154.8	Current Ratio (%)
Rasio Liabilitas terhadap Aset (%)	46.9	42.5	44.1	Liabilities-to-Assets Ratio (%)
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas (%)	88.2	74.0	78.7	Liabilities-to-Equity Ratio (%)
Tingkat Perputaran Persediaan (x)	15.6	11.9	12.7	Inventory Turnover (x)
Tingkat Perputaran Aset Tetap (x)	3.1	1.8	2.2	Fixed Asset Turnover (x)
Tingkat Perputaran Aset Total (x)	0.5	0.3	0.5	Total Asset Turnover (x)

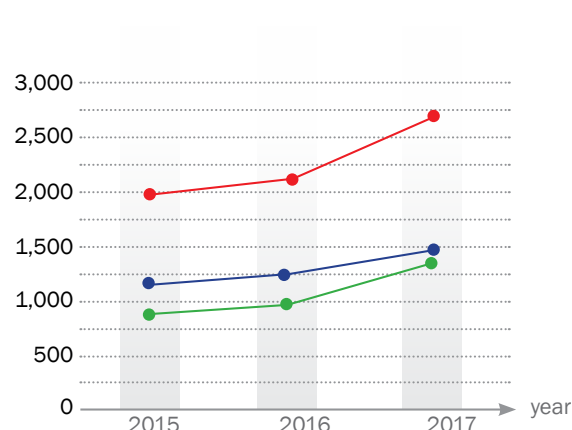
*) disajikan kembali / restated

in million USD



- Pendapatan Usaha (USD)/Revenues (USD)
- Beban Pokok Penjualan (USD)/Cost of Revenues (USD)
- Laba Usaha (USD)/Operating Profit (USD)
- Laba Tahun Berjalan (USD)/Profit for the year (USD)

in million USD



- Aset (USD)/Total Assets (USD)
- Liabilitas (USD)/Total Liabilities (USD)
- Ekuitas (USD)/Total Equity (USD)

IKHTISAR PERDAGANGAN SAHAM

Share Trading Highlight

Hingga 31 Desember 2017, Perseroan tidak melakukan aksi korporasi yang berkaitan dengan penerbitan dan pencatatan efek lain, pemecahan saham, penggabungan saham, perubahan nilai nominal saham, pembagian dividen saham, dan pembagian saham bonus. Per 31 Desember 2017, jumlah saham tercatat Perseroan adalah sebanyak 770.552.320 saham. Dengan harga penutupan saham sebesar Rp. 13.900 pada 31 Desember 2017, nilai kapitalisasi pasar saham Perseroan adalah Rp. 10.710.677.248.000 atau setara dengan USD 790.572.575 pada kurs Rp. 13.548/USD.

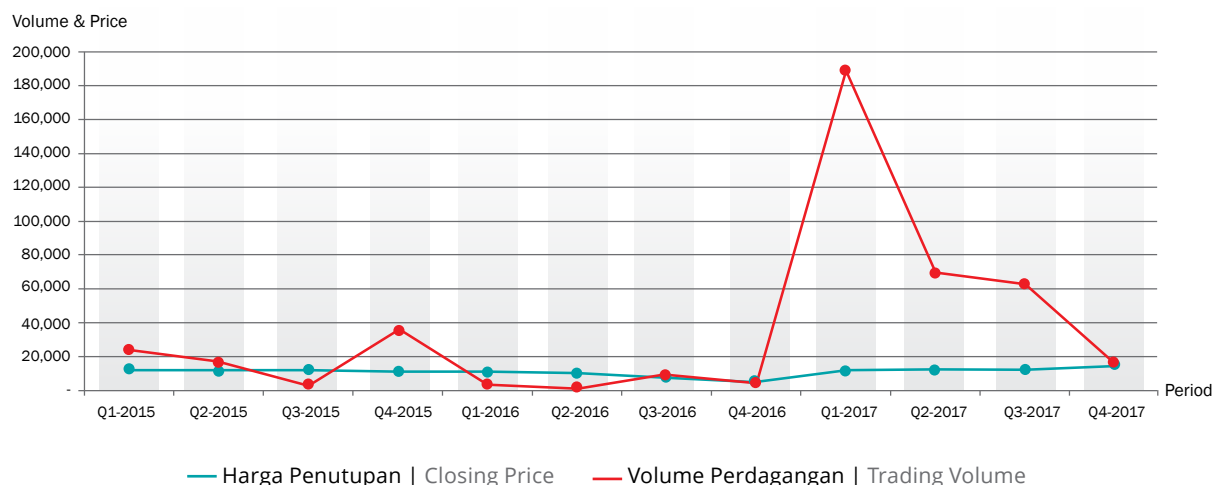
Hingga 31 Desember 2017, Perseroan tidak menerbitkan obligasi / sukuk / obligasi konversi, sehingga informasi mengenai obligasi / sukuk / obligasi konversi yang beredar tidak relevan.

Until December 31, 2017, the Company had not performed any corporate action related to the issuance and recording of other securities, stock split, reverse stock split, change in nominal value of share, stock dividend distribution, and bonus share distribution. As of December 31, 2017, the total listed shares of the Company's were 770,552,320 shares. With the share closing price of Rp. 13,900 as of December 31, 2017, the value of the stock market capitalization of the Company was Rp. 10,710,677,248,000 or equivalent to USD 790,572,575 at the exchange rate of Rp. 13,548/USD.

Up to December 31, 2017, the Company had not issued bonds / sukuk / convertible bonds, therefore information related to the outstanding bonds / sukuk / convertible bonds is not applicable.

Grafik Saham / Share Chart

Periode 2015 – 2017



Tabel Saham / Share Table

Periode 2015 – 2017

Periode Period	Jumlah Saham Beredar Total Number of Issued Shares	Kapitalisasi Pasar Market Capitalization (Rp)	Harga Saham Share Price			Volume Perdagangan Trading Volume
			Tertinggi Highest (Rp)	Terendah Lowest (Rp)	Penutupan Closing (Rp)	
Q1 - 2015	770,552,320	9,940,124,928,000	13,100	12,900	12,900	23,800
Q2 - 2015	770,552,320	9,940,124,928,000	12,900	12,900	12,900	17,000
Q3 - 2015	770,552,320	9,940,124,928,000	12,900	12,900	12,900	1,500
Q4 - 2015	770,552,320	9,323,683,072,000	12,900	12,000	12,100	38,800
Q1 - 2016	770,552,320	8,090,799,360,000	12,100	10,500	10,500	1,000
Q2 - 2016	770,552,320	7,705,523,200,000	10,500	10,000	10,000	600
Q3 - 2016	770,552,320	4,931,534,848,000	10,000	6,400	6,400	9,400
Q4 - 2016	770,552,320	4,276,565,376,000	6,400	5,375	5,550	2,200
Q1 - 2017	770,552,320	8,861,351,680,000	11,500	5,550	11,500	188,200
Q2 - 2017	770,552,320	9,246,627,840,000	12,100	12,000	12,000	69,700
Q3 - 2017	770,552,320	10,633,622,016,000	14,200	14,125	13,800	62,600
Q4 - 2017	770,552,320	10,710,677,248,000	14,000	14,000	13,900	16,500

LAPORAN DEWAN KOMISARIS

Report by the Board of Commissioners

6



Dewan Komisaris mengapresiasi konsistensi Manajemen dalam melaksanakan misi dan berupaya untuk mencapai visi Perseroan, sehingga Perseroan berhasil membukukan pendapatan usaha konsolidasian yang cukup memuaskan pada tahun 2017.

The Board of Commissioners appreciates management's consistency in carrying out its mission and putting efforts to achieve Company's vision, so that the Company succeeded to record satisfactory consolidated revenues in 2017.

Pemegang saham dan pemangku kepentingan yang terhormat,

Dear valued shareholders and stakeholders,

Dewan Komisaris mengucapkan syukur atas segala rahmat Tuhan YME, sehingga Perseroan dapat melalui tahun 2017 dengan memuaskan.

The Board of Commissioners would like to extend gratitude for God's blessing, so that the Company went through the year 2017 satisfactorily.

Kondisi perekonomian Indonesia cukup stabil pada tahun 2017. Pertumbuhan ekonomi Indonesia tercatat berada pada level 5,07% di tahun 2017, sedikit meningkat jika dibandingkan dengan tahun 2016 yang berada pada level 5,02%. Pertumbuhan ekonomi ini sejalan dengan kenaikan peringkat risiko kredit Indonesia menjadi BBB- dengan *outlook* stabil oleh Standard & Poor's dan BBB dengan *outlook* stabil oleh Fitch Ratings. Hal ini menunjukkan menguatnya ketahanan ekonomi Indonesia terhadap faktor global dalam beberapa tahun terakhir. Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada akhir tahun 2017 berada di level Rp. 13.548 per Dolar Amerika Serikat, sementara laju inflasi terkendali pada level 3,61% pada tahun 2017.

Indonesia's economic condition was quite stable in 2017. Indonesia's economic growth was recorded at 5.07% in 2017, slightly increasing if compared to that in 2016 which was recorded at 5.02%. The economic growth was in line with the upgrading of Indonesia's credit rating to BBB- with stable outlook by Standard & Poor's and BBB with stable outlook by Fitch Ratings. This shows the strengthening of Indonesia's economic resilience to global factors in recent years. Rupiah exchange rate against United States Dollar at the end of 2017 was at Rp. 13,548 per United States Dollar, while the inflation rate was moderate at 3.61% in 2017.

Di bisnis pertambangan batubara, *Indonesian Coal Index 4* (ICI-4) yang ditutup pada level USD 39,23/ton pada tahun 2016, bergerak berfluktuasi dengan kecenderungan menguat sepanjang tahun 2017 dan ditutup pada level USD 45,76/ton pada akhir tahun 2017.

In coal mining business, Indonesian Coal Index 4 (ICI-4) which was closed at USD 39.23/ton in 2016, fluctuated with upward trend throughout 2017 and was closed at USD 45.76/ton at the end of 2017.

Di bisnis ketenagalistrikan, Pemerintah Indonesia melalui PLN masih terus memprioritaskan pembangunan pembangkit listrik untuk mencapai target rasio elektrifikasi Indonesia sebesar 99,9% pada tahun 2019.

In power generation business, Indonesian Government continues to prioritize the construction of power plants through PLN to achieve electrification ratio target of 99.9% in 2019.

Penilaian Kinerja Manajemen

Dewan Komisaris mengapresiasi upaya dan kerja keras manajemen Perseroan dalam menyikapi persaingan bisnis yang cukup ketat di tahun 2017 dan konsistensi dalam melaksanakan misi dan berupaya untuk mencapai visi Perseroan, sehingga pada tahun 2017, Perseroan berhasil membukukan pendapatan usaha konsolidasian sebesar USD 1,3 miliar.

Di bisnis pertambangan dan perdagangan batubara, Perseroan berhasil memanfaatkan dinamika harga batubara. Perseroan berhasil mencatatkan produksi batubara sebesar 16,7 juta ton pada tahun 2017, meningkat sebesar 69,84% dari tahun 2016. Dengan ketersediaan infrastruktur, peningkatan volume produksi, kenaikan harga batubara, dan efisiensi biaya, Perseroan berhasil membukukan pendapatan dari bisnis pertambangan dan perdagangan batubara sebesar USD 759,4 juta pada tahun 2017, naik hampir dua kali lipat dibandingkan dengan pendapatan tahun 2016 sebesar USD 384,3 juta.

Di bisnis ketenagalistrikan, Dewan Komisaris mengapresiasi upaya manajemen dalam melakukan pemeliharaan *boiler* dan menstabilkan produksi tenaga listrik IPP PLTU Sumsel-5 untuk mencapai target *Availability Factor*. Dengan penerapan ISAK 16 pada laporan keuangan entitas anak, operasi komersial IPP PLTU Sumsel-5 memberikan kontribusi pendapatan usaha sebesar 21,1% dari total pendapatan usaha Perseroan di bisnis ketenagalistrikan, dengan nilai USD 375,6 juta pada tahun 2017. Sementara itu, sehubungan dengan penerapan ISAK 16, IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1 yang saat ini masih dalam penyelesaian pembangunan, tercatat memberikan kontribusi pendapatan usaha sebesar USD 137,4 juta dan USD 110,8 juta pada tahun 2017.

Progres pembangunan IPP PLTU Kendari-3 telah mencapai 71% pada akhir tahun 2017. Penyesuaian desain dan perubahan spesifikasi beberapa komponen PLTU untuk meningkatkan efisiensi dan durabilitas PLTU menyebabkan progres pembangunan yang dicapai lebih rendah dari target pembangunan sebesar 81% pada akhir tahun 2017.

Sementara itu untuk IPP PLTU Kalteng-1, keterbatasan sarana transportasi mesin dan peralatan PLTU telah menyebabkan progres pembangunan IPP PLTU Kalteng-1 pada akhir tahun 2017 hanya mencapai 43% versus target pembangunan yang seharusnya sebesar 56%.

Di bisnis multimedia, melalui pembangunan infrastruktur dan pemasaran yang cukup agresif, Perseroan secara konsisten meningkatkan jumlah *homepass* dan jumlah pelanggan ritel. Pada akhir tahun 2017, Perseroan tercatat sudah memiliki lebih dari 525.000 *homepass* dan lebih dari 100.000 pelanggan ritel di beberapa kota di Sumatera dan Jawa, meskipun pencapaian kenaikan jumlah *homepass* dan pelanggan hanya mencapai 86% dan 64% dari target yang telah ditetapkan pada tahun 2017.

Dewan Komisaris memahami bahwa tata kelola perusahaan sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka melalui pendekatan “terapkan atau jelaskan” telah diadopsi menjadi salah satu pedoman penerapan tata kelola perusahaan.

Dewan Komisaris menghargai upaya dan komitmen manajemen untuk membukukan pendapatan usaha yang lebih besar dari berbagai lini bisnis dan mencapai target pembangunan proyek IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1. Dewan Komisaris juga berpendapat bahwa Perseroan dan entitas anak telah dikelola dengan hati-hati dan bertanggung jawab.

Pengawasan Dewan Komisaris

Sepanjang tahun 2017, Dewan Komisaris telah menjalankan fungsi pengawasan dan pengarahan terhadap pengelolaan Perseroan yang dilakukan oleh Direksi.

Management Performance Evaluation

The Board of Commissioners appreciates management's effort and hard work in addressing the tight business competition in 2017 and consistency in carrying out its mission and putting efforts to achieve Company's vision, so that the Company succeeded to record consolidated revenue of USD 1.3 billion.

In the coal mining and trading business, the Company succeeded in taking advantage of the dynamics of coal price. The Company successfully recorded total coal production volume of 16.7 million tons in 2017, increasing 69.84% from that of 2016. With the availability of infrastructure, the increase in production volume, the increase in coal price, and cost efficiency, the Company has successfully booked revenues from the coal mining and trading business of USD 759.4 million in 2017, almost double compared to 2016 revenues of USD 384.3 million.

In the power generation business, the Board of Commissioners appreciates management's efforts to perform boiler maintenance and stabilize the production of IPP PLTU Sumsel-5 in order to achieve Availability Factor target. With the implementation of ISAK 16 on the financial statements of the Company's subsidiary, the commercial operation of IPP PLTU Sumsel-5 contributed 21.1% of the Company's total revenues in the power generation business which was USD 375.6 million in 2017. Meanwhile, in connection with the implementation of ISAK 16, the IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1 which are currently under construction, recorded revenues of USD 137.4 million and USD 110.8 million in 2017.

The development progress of IPP PLTU Kendari-3 had reached 71% by the end of 2017. Design adjustment and change of specification for several power plant components to increase the efficiency and durability of power plant resulted in the progress of development achieved lower than the development target of 81% by the end of 2017.

Meanwhile for IPP PLTU Kalteng-1, the limitation of means of transportation for power plant machinery and equipment had caused the development progress of IPP PLTU Kalteng-1 at the end of 2017 reach only 43% versus the development target of 56%.

In the multimedia business, through aggressive development of infrastructure and marketing, the Company consistently increased the number of homepasses and number of retail customers. By the end of 2017, the Company has recorded more than 525,000 homepasses and had more than 100,000 retail customers in several cities in Sumatera and Java, although the increase in the number of homepasses and subscribers only reached 86% and 64% of the target in 2017.

The Board of Commissioners acknowledges that corporate governance as stipulated in OJK Regulation no. 21/POJK.04/2015 on the Implementation of Corporate Governance Guidelines for Public Companies through “comply or explain” approach has been adopted as one of the guidelines for corporate governance.

The Board of Commissioners appreciates the effort and commitment of the Company's management to record higher revenues from various lines of businesses and to accomplish the development target of IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1 projects. The Board of Commissioners is also in the opinion that the Company and its subsidiaries have been managed with prudence and responsibility.

Board of Commissioners' Supervision

Throughout the year 2017, the Board of Commissioners has performed supervisory and advisory functions on the management of the Company performed by the Board of Directors.

Fungsi pengawasan dan pengarahannya dilakukan secara berkala melalui pengadaan rapat Dewan Komisaris, rapat Gabungan dengan Direksi dan rapat Komite Audit.

Pada tahun 2017, Perseroan telah mengadakan 1 (satu) kali RUPST dan 1 (satu) kali Paparan Publik.

Dewan Komisaris telah melaksanakan 9 (sembilan) kali Rapat Dewan Komisaris, termasuk 4 (empat) kali rapat gabungan dengan Direksi Perseroan untuk membahas antara lain laporan keuangan konsolidasian Perseroan, *update* kegiatan usaha, risiko usaha, rencana aksi korporasi, kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku, dan dampak perubahan peraturan dan kebijakan terhadap Perseroan. Fungsi nominasi dan remunerasi dilaksanakan oleh Dewan Komisaris dengan dilakukannya 3 (tiga) kali rapat dengan agenda nominasi dan 1 (satu) rapat dengan agenda remunerasi.

Dalam menjalankan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit, Unit Audit Internal, dan Unit Pengelolaan Risiko. Komite Audit telah melaksanakan rapat sebanyak 7 (tujuh) kali untuk membahas laporan keuangan konsolidasian Perseroan, temuan audit dan rencana tindak lanjut, pelaksanaan jasa audit oleh akuntan publik, dan rekomendasi penunjukan akuntan publik dan KAP.

Pada tahun 2017, Dewan Komisaris dan Komite Audit telah melaksanakan POJK No. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan. Dewan Komisaris telah melakukan penilaian terhadap kinerja Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dari KAP Mirawati Sensi Idris. Dewan Komisaris berpendapat bahwa kinerja jasa audit yang diberikan cukup baik. Oleh sebab itu, Dewan Komisaris merekomendasikan penunjukan kembali Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dari KAP Mirawati Sensi Idris untuk memberikan jasa audit dan telah mendapatkan persetujuan dari pemegang saham dalam RUPST.

Untuk mewujudkan tata kelola perusahaan yang baik, sehat, dan bersih, pada tahun 2017 Unit Audit Internal telah memperbaharui sistem pelaporan indikasi pelanggaran di Perseroan dan entitas anak. Untuk melindungi aset-aset perusahaan, meningkatkan efektivitas dan efisiensi kinerja perusahaan, Perseroan telah menerapkan sistem pengendalian internal berbasis *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)* dan sistem manajemen risiko berbasis ISO 31000:2009.

Efektivitas pelaksanaan tugas Komite Audit, Unit Audit Internal, dan Unit Manajemen Risiko antara lain ditunjukkan dengan pencapaian kinerja Perseroan yang cukup memuaskan di tahun 2017 dan terjaganya Perseroan dari risiko-risiko yang dapat membahayakan kelangsungan perusahaan.

Berdasarkan kajian dan pembahasan yang telah dilakukan, Dewan Komisaris berpendapat bahwa Komite Audit, Unit Audit Internal, dan Unit Manajemen Risiko telah melaksanakan fungsi pengawasan, pengendalian internal, dan manajemen risiko secara memadai.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Perseroan senantiasa berupaya untuk membina hubungan yang baik dengan semua pemangku kepentingan untuk menjaga keberlangsungan usaha. Program yang dilaksanakan Perseroan diarahkan untuk tidak hanya mencakup kegiatan pengembangan masyarakat, tetapi juga berbagai aspek operasional perusahaan.

Perseroan berkomitmen untuk terus mengembangkan dan memperluas program Tanggung Jawab Sosial yang telah dilaksanakan.

The supervision and advisory functions were conducted periodically through the meetings of Board of Commissioners, joint meeting with the Board of Directors, and the Audit Committee meeting.

In 2017, the Company held 1 (one) AGM and 1 (one) Public Expose event.

The Board of Commissioners had conducted 9 (nine) meetings of the Board of Commissioners, including 4 (four) joint meetings with the Board of Directors to discuss, among others, the Company's consolidated financial statements, business activities updates, business risks, corporate action plans, compliance with prevailing regulations, and impacts of regulatory and policy changes on the Company. The nomination and remuneration function were carried out by the Board of Commissioners by conducting 3 (three) meetings with nomination agenda and 1 (one) meeting with remuneration agenda.

In performing its duties, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee, Internal Audit Unit, and Risk Management Unit. The Audit Committee had conducted 7 (seven) meetings to discuss the Company's consolidated financial statements, audit findings and action plan, the implementation of audit services by the public accountant, and the recommendation of appointment of public accountant and KAP.

In 2017, the Board of Commissioners and the Audit Committee had implemented POJK No. 13/POJK.03/2017 concerning the Use of Services of Public Accountants and Public Accounting Firms in Financial Services Activities. The Board of Commissioners had assessed the performance of Public Accountant Ms. Maria Leckzinska from KAP Mirawati Sensi Idris for the implementation of audit services rendered in 2016. The Board of Commissioners was of the opinion that the performance of audit services was satisfactory. Therefore, the Board of Commissioners recommended the reappointment of Public Accountant Ms. Maria Leckzinska from KAP Mirawati Sensi Idris and has been approved by shareholders in the AGM.

To realize good, healthy, and clean corporate governance, in 2017 the Internal Audit Unit had updated the whistleblowing system in the Company and its subsidiaries. To protect the Company's assets, improve the effectiveness and efficiency of company performance, the Company had implemented internal control systems which was based on Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) and risk management system which was based on ISO 31000:2009.

The effectiveness of the implementation of duties of the Audit Committee, Internal Audit Unit and Risk Management Unit are shown, among others, by the achievement of satisfactory performance of the Company in 2017 and the preservation of the Company from risks that may jeopardize the continuity of the Company.

Based on the review and discussion that had been conducted, the Board of Commissioners concluded that the Audit Committee, the Internal Audit Unit, and the Risk Management Unit had performed adequate supervisory, internal control, and risk management functions.

Corporate Social Responsibility

The Company strives to maintain good relationships with all stakeholders in order to maintain business continuity. The program implemented by the Company is directed not only to include community development activities, but also various aspects of the company's operations.

The Company is committed to continuously developing and expanding its Corporate Social Responsibility programs.

Prospek Usaha Perseroan

Dewan Komisaris sependapat dengan pandangan Direksi atas prospek usaha Perseroan.

Pertumbuhan ekonomi global akan menjadi salah satu momentum pendukung pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2018. Pelaksanaan Pilkada dan Asian Games merupakan momentum lain yang ikut memberikan kontribusi bagi pertumbuhan ekonomi dalam negeri. Pertumbuhan konsumsi, investasi, dan ekspor yang berkelanjutan diperkirakan akan menjadi kekuatan fundamental pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2018.

Harga komoditas energi, termasuk batubara, diharapkan masih akan menguat pada tahun 2018 dan mendorong pertumbuhan pendapatan Perseroan di bisnis batubara. Kebutuhan listrik yang meningkat di sejumlah negara di Asia diperkirakan akan menyebabkan permintaan batubara tetap tinggi. Sementara itu, masih diendakannya program pembangunan pembangkit listrik dalam negeri, memberikan peluang bagi bisnis ketenagalistrikan dan bisnis pertambangan batubara. Dengan tren yang positif ini, pasar batubara diperkirakan akan tetap kuat di tengah pertumbuhan *output* batubara yang terbatas.

Sementara itu, semakin maraknya penggunaan internet di Indonesia, menunjukkan peluang yang masih sangat besar di bisnis multimedia.

Untuk itu, Dewan Komisaris menyampaikan dukungan sepenuhnya terhadap rencana kerja tahun 2018 yang telah disusun oleh Direksi Perseroan dan entitas anak.

Komposisi Anggota Dewan Komisaris

Selama tahun 2017, Perseroan tidak melakukan perubahan komposisi Dewan Komisaris. Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari empat anggota, dua di antaranya adalah Komisaris Independen.

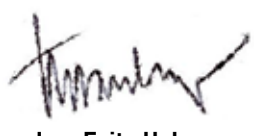
Penutup

Dewan Komisaris mengucapkan terima kasih atas dukungan dan kepercayaan yang telah diberikan oleh seluruh pemegang saham dan pemangku kepentingan sehingga Perseroan dapat mencapai peningkatan kinerja di tahun 2017.

Dewan Komisaris akan secara konsisten mengawasi pengelolaan perusahaan untuk mencapai visi dan misi Perseroan dan memberikan nilai tambah kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan. Semoga Perseroan dan entitas anak dapat mencapai hasil yang lebih baik di tahun-tahun mendatang.



Franky Oesman Widjaja
Presiden Komisaris
President Commissioner



Dr. -Ing. Evita H. Legowo
Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen
Vice President Commissioner and Independent Commissioner

The Company's Business Prospect

The Board of Commissioners is on the same opinion with the Board of Directors' views on the Company's business prospect.

Global economic growth will become one of the supporting momentum for Indonesia's economic growth in 2018. The execution of local elections and Asian Games will become other momentum that will contribute to domestic economic growth. Sustainable consumption growth, investment, and export are expected to become fundamental strength of Indonesia's economic growth in 2018.

Energy commodity price, including coal, is expected to strengthen in 2018 and boost the Company's revenue growth in the coal mining business. The increasing need for electricity in some Asian countries is expected to cause high demand for coal. Meanwhile, the planned construction of domestic power plant program provides opportunities for power generation and coal mining businesses. With this positive trend, the coal market is expected to remain strong amid limited coal output growth.

Meanwhile, the increasingly widespread use of the internet in Indonesia, provides huge opportunity in multimedia business.

To that end, the Board of Commissioners fully supports the business plan 2018 which has been prepared by the Board of Directors of the Company and its subsidiaries.

The Composition of the Board Of Commissioners

In 2017, the Company did not change the composition of the Board of Commissioners. The Board of Commissioners consisted of four members, two of whom are Independent Commissioners.

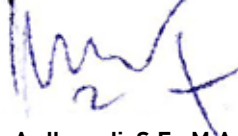
Closing

The Board of Commissioners would like to express gratitude for the support and trust given by all shareholders and stakeholders, so that the Company can achieve performance improvement in 2017.

The Board of Commissioners will consistently supervise the management of the Company to achieve Company's vision and mission and deliver added value to the shareholders and stakeholders. We hope that the Company and its subsidiaries can achieve better result in the coming years.



Indra Widjaja
Wakil Presiden Komisaris
Vice President Commissioner



Ardhayadi, S.E., M.A.
Komisaris Independen
Independent Commissioner

PROFIL DEWAN KOMISARIS

Profile of the Board of Commissioners



Franky Oesman Widjaja

Presiden Komisaris
President Commissioner

Warga Negara Indonesia, 60 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Presiden Komisaris Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan tanggal 31 Mei 2011 dan diangkat kembali sebagai Presiden Komisaris Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 18 Juni 2014. Beliau juga menjabat sebagai Komisaris Utama PT SMART Tbk, Komisaris Utama PT Plaza Indonesia Realty Tbk, Komisaris Utama PT DSSE Energi Mas Utama, PT DSSA Mas Sejahtera, dan PT DSSA Mas Infrastruktur.

Beliau terlibat aktif dalam berbagai organisasi, dan saat ini menjabat sebagai Co-Chairman Partnership for Indonesia Sustainable Agriculture (PISAgro), Co-Chair World Economic Forum (WEF): Grow Asia, dan anggota WEF: Global Agenda Trustee bidang Ketahanan Pangan dan Pertanian Dunia. Selain itu beliau juga menjabat sebagai Wakil Ketua Umum Kamar Dagang dan Industri Indonesia (KADIN) Bidang Agribisnis, Pangan dan Kehutanan, anggota Dewan Pembina Gabungan Pengusaha Kelapa Sawit Indonesia (GAPKI), anggota Dewan Pengarah Gabungan Pengusaha Makanan Minuman Seluruh Indonesia (GAPMMI), anggota Dewan Penasehat Asosiasi Emiten Indonesia (AEI) serta anggota Dewan Pertimbangan Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO).

Beliau memiliki berbagai pengalaman manajerial dan operasional yang luas yang diperolehnya dari posisinya di berbagai industri, seperti kertas, properti, kimia, jasa keuangan, dan agribisnis. Beliau pernah menjabat sebagai Direktur Utama dan Wakil Direktur Utama PT SMART Tbk, serta anggota Dewan Komisaris PT Duta Pertiwi Tbk, dan PT Bumi Serpong Damai Tbk.

Beliau memperoleh gelar Bachelor of Commerce dari Universitas Aoyama Gakuin, Jepang pada tahun 1979.

Bapak Franky Oesman Widjaja mempunyai hubungan afiliasi dengan Bapak Indra Widjaja, selaku Wakil Presiden Komisaris Perseroan, dan Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian citizen, aged 60. He was first appointed as President Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM on May 31, 2011 and was re-appointed as President Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. He also serves as President Commissioner of PT SMART Tbk, President Commissioner of PT Plaza Indonesia Realty Tbk, President Commissioner of PT DSSE Energi Mas Utama, PT DSSA Mas Sejahtera, and PT DSSA Mas Infrastruktur.

He is active in several organizations. Currently, he sits as the Co-Chairman of Partnership for Indonesia Sustainable Agriculture (PISAgro), Co-Chair of World Economic Forum (WEF): Grow Asia, and a member of WEF: Global Agenda Trustee for World Food Security and Agriculture Sector. He is also the Vice Chairman of the Indonesian Chamber of Commerce and Industry (KADIN) for Agribusiness, Food, and Forestry Sector, member of the Board of Advisors of the Indonesian Palm Oil Association (GAPKI), member of Advisory Board of the Indonesian Food Beverage Entrepreneurs Association (GAPMMI), member of the Board of Advisors of the Indonesian Listed Companies Association (AEI) as well as member of Advisory Council of the Employers' Association of Indonesia (APINDO).

He has extensive managerial and operational experience from his previous positions in various industries, such as paper, property, chemical, financial services, and agribusiness. He once served as President Director and Vice President Director of PT SMART Tbk, and a member of the Board of Commissioners of PT Duta Pertiwi Tbk and PT Bumi Serpong Damai Tbk.

He obtained Bachelor of Commerce degree from Aoyama Gakuin University, Japan in 1979.

Mr. Franky Oesman Widjaja is affiliated with Mr. Indra Widjaja, the Company's Vice President Commissioner, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Indra Widjaja

Wakil Presiden Komisaris
Vice President Commissioner

Warga Negara Indonesia, 65 tahun. Beliau pertama kali ditunjuk sebagai Wakil Presiden Komisaris Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan tanggal 16 Mei 2013 dan diangkat kembali sebagai Wakil Presiden Komisaris Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 18 Juni 2014. Beliau juga menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG, Komisaris Utama PT Asuransi Sinar Mas, Komisaris Utama PT Sinar Mas Multiartha Tbk., Komisaris Utama PT Sinarmas Sekuritas, dan Komisaris Utama PT Sinartama Gunita.

Beliau memperoleh gelar Bachelor of Commerce dari Universitas Nanyang pada tahun 1974. Beliau pernah memegang beberapa jabatan penting di berbagai perusahaan di bidang jasa keuangan. Beliau pernah menjabat sebagai Direktur PT Bimoli, Direktur PT Witico, Wakil Presiden Direktur dan Presiden Direktur PT Bank Internasional Indonesia Tbk.

Bapak Indra Widjaja mempunyai hubungan afiliasi dengan Bapak Franky Oesman Widjaja, selaku Presiden Komisaris Perseroan, dan Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian citizen, aged 65. He was first appointed as Vice President Commissioner of the Company based on the resolution of the AGM of the Company held in May 16, 2013, and was re-appointed as Vice President Commissioner of the Company based on the resolution of the AGM of the Company held on June 18, 2014. He also serves as the President Commissioner of PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG, President Commissioner of PT Asuransi Sinar Mas, President Commissioner of PT Sinar Mas Multiartha Tbk., President Commissioner of PT Sinarmas Sekuritas, and President Commissioner of PT Sinartama Gunita.

He earned his Bachelor of Commerce degree from Nanyang University in 1974. He had held several key positions in various companies engaging in financial services. He once served as Director of PT Bimoli, Director of PT Witico, Vice President Director and President Director of PT Bank Internasional Indonesia Tbk.

Mr. Indra Widjaja is affiliated with Mr. Franky Oesman Widjaja, President Commissioner of the Company, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Dr. -Ing. Evita H. Legowo

Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen
Vice President Commissioner and Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia, 66 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen Perseroan berdasarkan keputusan para pemegang saham Perseroan pada RUPST Perseroan tanggal 16 Mei 2013 dan diangkat kembali sebagai Wakil Presiden Komisaris merangkap Komisaris Independen Perseroan berdasarkan keputusan para pemegang saham Perseroan pada RUPST Perseroan tanggal 18 Juni 2014. Beliau juga menjabat sebagai anggota Komite Audit Perseroan berdasarkan keputusan Sirkuler Dewan Komisaris tanggal 4 Februari 2015. Masa tugas sebagai anggota Komite Audit adalah sesuai dengan masa jabatan Dewan Komisaris Perseroan.

Beliau saat ini juga menjabat sebagai dosen di Swiss German University dan Presiden Komisaris di PT Kaltim Methanol Industri. Sebelumnya, Beliau juga pernah menjabat sebagai Kepala Laboratorium Kimia Lemigas, Kepala Jasa Teknologi dan Kepala Pusat Penelitian dan Pengembangan Teknologi Energi dan Ketenagalistrikan, Kepala Pusat Penelitian dan Pengembangan Teknologi Minyak dan Gas Bumi Lemigas, Staf Ahli Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral dan Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi (Dirjen Migas) Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral, serta Komisaris PT. Pertamina (Persero).

Beliau memperoleh gelar sarjana kimia dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 1974, dan memperoleh gelar Doktor-Ing bidang Kimia Perminyakan dari Technische Universitaet Clausthal Jerman pada tahun 1991.

Ibu Evita H. Legowo tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham Perseroan.

Indonesian citizen, aged 66. She was first appointed as Vice President Commissioner and Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on May 16, 2013 and was reappointed as Vice President Commissioner and Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. She also serves as member of the Audit Committee of the Company based on the Board of Commissioners resolution dated February 4, 2015. The period of duty as a member of the Audit Committee is in accordance with the tenure of the Board of Commissioners of the Company.

Currently, she also serves as lecturer in Swiss German University and President Commissioner of PT Kaltim Methanol Industri. Previously, she served as the Head of Chemical Laboratory of Lemigas, Head of Technology Services and Head of Research and Development Center for Energy and Electricity, Head of Research and Development Center for Oil and Gas of Lemigas, Assistant to the Minister of Energy and Mineral Resources and the Director General of Oil and Gas of the Ministry of Energy and Mineral Resources, as well as Commissioner of PT Pertamina (Persero).

She earned bachelor degree in chemistry from Institut Teknologi Bandung in 1974, and doctorate degree in petroleum chemistry from the Technische Universitaet Clausthal Germany in 1991.

Mrs. Evita H. Legowo is not affiliated with any member of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Ardhayadi, SE., MA.

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia, 66 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan keputusan para pemegang saham Perseroan pada RUPST Perseroan tanggal 16 Mei 2013 dan diangkat kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan berdasarkan keputusan para pemegang saham Perseroan pada RUPST Perseroan tanggal 18 Juni 2014. Beliau juga menjabat sebagai Ketua Komite Audit Perseroan sesuai dengan keputusan Sirkuler Dewan Komisaris Perseroan tanggal 4 Februari 2015. Masa tugas sebagai anggota Komite Audit adalah sesuai dengan masa jabatan Dewan Komisaris Perseroan.

Beliau saat ini juga menjabat sebagai Komisaris Independen di PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG, anggota Dewan Audit di Universitas Gadjah Mada (UGM) dan di samping itu juga sebagai anggota dewan penasehat Fakultas Ekonomika dan Bisnis UGM.

Sebelumnya, beliau pernah menjabat sebagai Asisten Manajer Teknologi Informasi Bank Indonesia (1978-1984), Deputy Manajer Biro Pemeriksaan Bank Umum Pemerintah (1984-1987), Kepala Bagian Direktorat Pengawasan Bank Pemerintah (1994-1997), Deputy Direktur Pengawasan Bank Umum Swasta (1997-2000), Direktur Pemeriksaan Bank Pemerintah (2000-2001), Koordinator Kantor Bank Indonesia Wilayah Jawa Tengah dan Yogyakarta (2001-2002), Direktur Pemeriksaan Bank Pemerintah (2002-2003), Direktur Keuangan Intern (2003-2004), Kepala Kantor Perwakilan Bank Indonesia Wilayah Eropa di London (2004-2007), Direktur Pengawasan Bank Swasta dan Asing (2007), Deputy Gubernur Bank Indonesia (2007-2012).

Beliau memperoleh gelar sarjana akuntansi dari UGM pada tahun 1976 serta memperoleh gelar master dalam bidang perbankan pembangunan dari American University, Washington DC, Amerika Serikat, pada tahun 1986.

Bapak Ardhayadi tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian citizen, aged 66. He was first appointed as Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on May 16, 2013 and was reappointed as Independent Commissioner of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. He also serves as Chairman of the Audit Committee of the Company based on resolution of the Board of Commissioners of the Company dated February 4, 2015. The period of duty as a member of the Audit Committee is in accordance with the tenure of the Board of Commissioners of the Company.

Currently, he also serves as Independent Commissioner of PT Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG, member of the Audit Committee of Universitas Gadjah Mada (UGM) and member of the Faculty Advisory Board of the Faculty of Economics and Business of UGM.

Previously, he served as Assistant Manager of Information Technology of Bank Indonesia (1978-1984), Deputy Manager of the Audit Bureau of State-Owned Commercial Banks (1984-1987), Department Head of the State Owned Banks Supervisory Directorate (1994-1997), Deputy Director of Private Banks Supervision (1997-2000), Director of State-Owned Banks Supervision (2000-2001), Coordinator of Bank Indonesia's Central Java and Yogyakarta Regional Office (2001-2002), Director of State-Owned Banks Supervision (2002-2003), Director of Internal Finance (2003-2004), Head of Bank Indonesia Representative Office in London for European Region (2004-2007), Director of Private and Foreign Bank Supervision (2007), Deputy Governor of Bank Indonesia (2007-2012).

He earned his bachelor degree in accounting from UGM in 1976 and master of arts in development banking from American University, Washington DC, United States of America, in 1986.

Mr. Ardhayadi is not affiliated with any member of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Dengan peluang bisnis yang besar, Perseroan optimistis untuk tetap fokus menjalankan bisnis ketenagalistrikan.

With huge business opportunity, the Company is optimistic to remain focused on running power generation business.

Pemegang saham dan pemangku kepentingan yang terhormat,

Direksi Perseroan dengan gembira melaporkan kinerja Perseroan dan entitas anak pada tahun 2017.

Kinerja Tahun 2017

Pada tahun 2017, Perseroan berhasil membukukan pendapatan usaha sebesar USD 1,3 miliar, meningkat sebesar 85,6% dibandingkan pendapatan usaha tahun 2016 sebesar USD 712,1 juta. Pencapaian ini lebih tinggi 46,9% dibandingkan target pendapatan usaha yang telah ditetapkan Perseroan sebesar USD 900,0 juta. Realisasi pendapatan yang lebih tinggi dari target terutama didukung oleh peningkatan volume produksi dan harga batubara, dan kenaikan pendapatan dari bisnis ketenagalistrikan sehubungan dengan penerapan ISAK 16 pada laporan keuangan entitas anak Perseroan.

Pada tahun 2017, beberapa indikator keuangan Perseroan juga mencatatkan hasil yang positif. Laba tahun 2017 tercatat sebesar USD 128,2 juta, meningkat 98,0% jika dibandingkan dengan Laba Tahun Berjalan tahun 2016 yang sebesar USD 64,8 juta. Ekuitas pada akhir tahun 2017 tercatat sebesar USD 1,5 miliar, meningkat 13,3% jika dibandingkan dengan ekuitas pada akhir tahun 2016. Peningkatan ekuitas terutama disebabkan oleh perolehan laba tahun berjalan dan keuntungan yang belum direalisasi atas kenaikan nilai wajar investasi tersedia untuk dijual. Jumlah aset pada akhir tahun 2017 tercatat sebesar USD 2,7 miliar, meningkat sebesar 22,6% jika dibandingkan dengan aset pada akhir tahun sebelumnya.

Dear valued shareholders and stakeholders,

The Board of Directors of the Company is pleased to report the performance of the Company and its subsidiaries in 2017.

Performance in 2017

In 2017, the Company recorded revenue of USD 1.3 billion, increasing 85.6% compared to revenue in 2016, which was USD 712.1 million. This achievement was 46.9% higher if compared to the revenue target of USD 900.0 million which was set by the Company. The higher-than-target revenue realization was mainly caused by the increase of coal production and price, and an increase in revenues from the power generation business related to the implementation of ISAK 16 on the financial statements of Company's subsidiaries.

In 2017, several financial indicators recorded positive results. Profit for year 2017 was recorded at USD 128.2 million, increasing 98.0% from that of 2016, which was USD 64.8 million. Equity at the end of 2017 was USD 1.5 billion, increasing 13.3% compared to that of end of 2016. The increase of equity was mainly caused by profit for the year and unrealized gain on increase in fair value of available-for-sale investments. Total asset at the end 2017 was USD 2.7 billion, increasing 22.6% compared to that of previous year end.

Sepanjang tahun 2017, *Indonesian Coal Index 4 (ICI-4)* berfluktuasi, namun cenderung menguat, dan ditutup pada level USD 45,76/ton pada bulan Desember 2017, meningkat 16,65% jika dibandingkan dengan ICI-4 pada bulan Desember 2016 yang berada pada level USD 39,23/ton. Meningkatnya ICI-4 pada tahun 2017 turut mendorong kenaikan pendapatan Perseroan dari bisnis batubara. Pada tahun 2017, bisnis pertambangan dan perdagangan batubara mencatatkan pendapatan usaha sebesar USD 759,4 juta, meningkat sebesar 97,6% jika dibandingkan dengan pendapatan tahun 2016 sebesar USD 384,3 juta. Pada tahun 2017, Perseroan berhasil mencatatkan 16,7 juta ton produksi batubara dan 17,1 juta ton penjualan batubara, meningkat 69,9% dan 55,5% jika dibandingkan dengan tahun 2016. Pencapaian realisasi produksi batubara tersebut melebihi target yang telah ditetapkan Perseroan sebelumnya sebesar 16,4 juta ton. Perseroan juga melakukan efisiensi biaya operasional di lini bisnis pertambangan dan perdagangan batubara.

Dengan total kapasitas pembangkit yang telah beroperasi sebesar 600 MW, bisnis ketenagalistrikan berhasil memberikan kontribusi pendapatan usaha sebesar USD 375,6 juta pada tahun 2017, meningkat sebesar 103,4% jika dibandingkan dengan pendapatan tahun 2016 yang mencatatkan pendapatan sebesar USD 184,7 juta. Dari IPP PLTU Sumsel-5, Perseroan membukukan pendapatan usaha sebesar USD 79,1 juta. Sepanjang tahun 2017, *Availability Factor* IPP PLTU Sumsel-5 rata-rata tercatat sebesar 64,5%, lebih rendah dari target sebesar 80,0%. Rendahnya *Availability Factor* terutama disebabkan oleh pemeliharaan *boiler* unit 1 dan unit 2 dan gangguan turbin.

Proyek IPP PLTU lainnya yang saat ini dalam tahap pembangunan adalah IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1. Progres pembangunan IPP PLTU Kendari-3 telah mencapai 71% pada akhir tahun 2017. Penyesuaian desain dan perubahan spesifikasi beberapa komponen PLTU untuk meningkatkan efisiensi dan durabilitas PLTU menyebabkan progres pembangunan yang dicapai lebih rendah dari target pembangunan sebesar 81% pada akhir tahun 2017. Sampai dengan akhir tahun 2017, beberapa infrastruktur IPP PLTU Kendari-3 yang dibangun antara lain terminal *jetty*, konveyor, asrama, fondasi *boiler* dan turbin.

Sementara itu untuk IPP PLTU Kalteng-1, keterbatasan sarana transportasi mesin dan peralatan PLTU telah menyebabkan progres pembangunan IPP PLTU Kalteng-1 pada akhir tahun 2017 mencapai 43% versus target pembangunan yang seharusnya sebesar 56%. Pengangkutan mesin dan peralatan PLTU menghadapi tantangan karena sangat bergantung pada kondisi sungai mengingat besarnya bobot mesin dan peralatan sehingga pengangkutan tidak dapat melalui jalur darat. Selain itu, kondisi jalan yang tidak baik menuju lokasi proyek, juga menjadi hambatan dalam membawa material bangunan ke lokasi proyek. Sampai akhir tahun 2017, infrastruktur yang telah selesai dibangun untuk IPP Kalteng-1 adalah jembatan sepanjang 60 meter dan pembangunan jalan akses dari jalan utama menuju lokasi proyek.

IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1 diharapkan akan dapat beroperasi secara komersial pada tahun 2019.

Kontribusi pendapatan usaha dari bisnis multimedia adalah sebesar USD 31,7 juta, meningkat 118,4% dibandingkan tahun 2016 sebesar USD 14,5 juta. Sampai dengan akhir tahun 2017, Perseroan telah memiliki 525.677 *homepass* dengan total pelanggan ritel sebanyak 102.252 pelanggan. Pada tahun 2017, Perseroan juga berhasil melakukan efisiensi terhadap biaya peralatan dan infrastruktur. Selain itu, penyesuaian harga layanan dan ragam layanan juga menghasilkan ARPU sebesar USD 24,1 pada tahun 2017, meningkat 28% dibandingkan ARPU tahun 2016.

Perseroan membukukan pendapatan usaha dari bisnis perdagangan pupuk, pestisida, dan bahan kimia sebesar USD 150,6 juta pada tahun 2017. Volume penjualan pupuk tercatat sebanyak 377.525 ton dan pada tahun 2017, mengalami peningkatan dibandingkan tahun 2016 yang tercatat sebanyak 268.062 ton. Volume penjualan pestisida dan bahan kimia juga mengalami peningkatan pada tahun 2017 menjadi 3.835 kl dan 37.585 ton, dari sebanyak 2.850 kl dan 28.913 ton pada tahun 2016.

Throughout 2017, the Indonesian Coal Index 4 (ICI-4) fluctuated with upward trend, and was closed at USD 45.76/ton in December 2017, 16.65% increase if compared to the ICI-4 in December 2016 which was at USD 39.23/ton. The increase of ICI-4 in 2017 helped boost Company's revenue from coal business. In 2017, coal mining and trading business recorded revenue of USD 759.4 million, increasing 97.6% if compared to the revenue in 2016 which was USD 384.3 million. In 2017, the Company successfully recorded coal production of 16.7 million tons and coal sales of 17.1 million tons, increasing 69.9% and 55.5% respectively compared to that in 2016. The coal production achievement exceeded the previously set target of 16.4 million tons. The Company also performed operational cost efficiency in coal mining and trading business line.

With total operated power plant capacity of 600 MW, power generation business contributed revenue of USD 375.6 million in 2017, increasing 103.4% compared to the revenue in 2016 of which was at USD 184.7 million. From IPP PLTU Sumsel-5, the Company recorded revenue of USD 79.1 million. Throughout 2017, average Availability Factor of IPP PLTU Sumsel-5 was 64.5%, lower than the target of 80.0%. Lower Availability Factor was mainly caused by maintenance of boiler unit 1 and unit 2 and turbine malfunction.

The projects that are currently being developed are IPP PLTU Kendari-3 project and IPP PLTU Kalteng-1 project. The construction of IPP PLTU Kendari-3 had reached 71% at the end of 2017. Design adjustment and change in specification of several power plant components to improve efficiency and durability of the power plant had caused the construction progress lower than the initial target of 81%. Until the end of 2017, built infrastructure of IPP PLTU Kendari-3 included, among others, jetty terminal, conveyor, dormitory, boiler and turbine foundation.

Meanwhile, for IPP PLTU Kalteng-1, limited transportation facilities for power plant machinery and equipment had caused the construction progress of IPP PLTU Kalteng-1 reach 43% versus construction target of 56%. The transport of power plant machinery and equipment faced challenges because it depended on river condition, considering the immense weight of the machinery and equipment so that it could not be transported by land. Furthermore, bad road condition to project site also became a special challenge in carrying construction material to project site. Until the end of 2017, the completed infrastructure for IPP Kalteng-1, among others, consisted of 60-meter bridge and construction of access road from the main road to project site.

IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1 are expected to begin commercial operation in 2019.

The revenue contribution from multimedia business was USD 31.7 million, increasing 118.4% compared to USD 14.5 million in 2016. At the end of 2017, the Company had 525,677 homepasses with total retail customers of 102,252 customers. In 2017, the Company had also successfully performed efficiency for equipment and infrastructure expenses. Furthermore, adjustment in service price and variety of service also resulted in ARPU of USD 24.1 in 2017, increasing 28% from that of ARPU in 2016.

The Company recorded revenues from fertilizer, pesticide, and chemical trading business of USD 150.6 million in 2017. The fertilizer sales volume was 377,525 tons in 2017, increasing from 268,062 tons in 2016. Pesticide and chemical sales volume also increased in 2017 to 3,835 kl and 37,585 tons from 2,850 kl and 28,913 tons in 2016, respectively.

Prospek Usaha

International Monetary Fund telah memprediksi bahwa pertumbuhan ekonomi global akan menguat ke level 3,9% pada tahun 2018. Namun demikian, risiko-risiko pengetatan pembiayaan global, meningkatnya pembatasan perdagangan, dan ketegangan geopolitik, tetap harus dipantau.

Pemilihan Umum Kepala Daerah yang akan dilaksanakan secara serentak di berbagai daerah di Indonesia dan pelaksanaan *Asian Games* di Jakarta dan Palembang akan ikut berkontribusi dalam pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2018.

Prospek bisnis batubara diperkirakan masih relatif stabil di tahun-tahun mendatang. Batubara mungkin mengalami penurunan permintaan di beberapa negara, namun diperkirakan masih menyumbang 40% konsumsi energi di negara berkembang. Permintaan batubara diperkirakan akan tetap stabil dengan meningkatnya kebutuhan listrik di Asia. Sementara itu, rencana pembangunan pembangkit listrik berbahan bakar batubara di Indonesia akan memperkuat permintaan batubara dari dalam negeri.

Di bisnis ketenagalistrikan, pemenuhan kebutuhan listrik masih menjadi prioritas utama pemerintah. PLN dan perusahaan swasta diperkirakan akan membangun pembangkit listrik baru sekitar 56,0 GW selama periode 2018-2027. Berdasarkan RUPTL PLN 2018, sekitar 47,8% atau 26,8 GW dari total kapasitas listrik sebesar 56,0 GW ini direncanakan akan berasal dari pembangkit listrik berbahan bakar batubara. Dengan peluang bisnis yang besar ini, Perseroan optimistis untuk tetap fokus menjalankan bisnis ketenagalistrikan.

Bisnis multimedia diperkirakan akan berkembang sejalan dengan perkembangan *e-commerce* di Indonesia. *GSMA Mobile Connectivity Index* memperkirakan terdapat sebanyak 132,7 juta pengguna internet di Indonesia pada tahun 2016. Sementara itu, Asosiasi E-niaga Indonesia memperkirakan terdapat sebanyak 24,7 juta pengguna internet telah melakukan transaksi daring dengan total transaksi sebesar USD 5,6 miliar pada tahun 2016. Peningkatan jumlah pengguna internet menunjukkan prospek yang baik untuk bisnis multimedia untuk menikmati pertumbuhan ekonomi digital yang berkelanjutan.

Tata Kelola Perusahaan

Tata Kelola Perusahaan yang baik merupakan landasan Perseroan dan entitas anak dalam menjalankan aktivitas usaha.

Dalam melaksanakan Tata Kelola Perusahaan yang baik, Direksi mengadopsi beberapa ketentuan yang terdapat dalam Peraturan OJK No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dengan pendekatan "terapkan atau jelaskan" serta menerapkan kerangka *Governance, Risk, and Compliance (GRC)* dalam menjalankan kegiatan usaha.

Selama tahun 2017, Direksi telah melaksanakan 16 (enam belas) kali rapat, termasuk diantaranya 4 (empat) kali rapat gabungan dengan Dewan Komisaris. Pada rapat gabungan dengan Dewan Komisaris, Direksi memberikan pemaparan terkait kegiatan operasional, kondisi keuangan, dan rencana aksi korporasi. Sedangkan pada rapat Direksi di luar rapat gabungan, Direksi membahas agenda-agenda terkait kegiatan sehari-hari Perseroan dan entitas anak serta melakukan koordinasi tugas dengan divisi-divisi terkait.

Selain itu, masing-masing Direktur juga melakukan rapat dengan divisi-divisi terkait yang menjadi tanggung jawabnya, untuk menjamin pelaksanaan tugas dan tanggung jawab.

Selama tahun 2017, Perseroan telah melaksanakan 1 (satu) kali RUPS yaitu RUPST pada tanggal 16 Juni 2017 dan 1 (satu) kali Paparan Publik pada tanggal 17 November 2017 sehubungan dengan pembahasan kinerja operasional dan keuangan Perseroan Semester I-2017.

Business Prospect

International Monetary Fund has predicted that global economic growth will strengthen to 3.9% in 2018. However, the risks of tightening of global financing, increasing trade restriction, and geopolitical tension, remain to be monitored.

Local elections that will be held simultaneously in various regions in Indonesia and Asian Games event in Jakarta and Palembang will contribute to Indonesia's economic growth in 2018.

Coal business prospect is predicted to remain relatively stable in years to come. The coal may suffer from the decrease of demand in some countries, but it is estimated that coal still contributes 40% of energy consumption in developing countries. The coal demand is expected to remain stable with the increase of electricity demand in Asia. Meanwhile, the planned development of coal-fired power plants in Indonesia will strengthen the domestic coal demand.

In power generation business, the fulfillment of electricity demand is still the main priority of the government. PLN and private companies are expected to build new power plants around 56.0 GW for the period of 2018-2027. Based on PLN's business plan 2018, around 47.8% or 26.8 GW out of total capacity of 56.0 GW is planned to be supplied from coal-fired power plants. With this huge business opportunity, the Company is optimistic to remain focused on running power generation business.

Multimedia business is expected to grow in line with the development of *e-commerce* in Indonesia. *GSMA Mobile Connectivity Index* estimated that there were around 132.7 million internet users in Indonesia in 2016. Meanwhile, Indonesia E-commerce Association predicted that there were around 24.7 million internet users who performed online transaction with value of USD 5.6 billion in 2016. The increase of internet users provides positive outlook for multimedia business to enjoy sustainable digital economic growth.

Corporate Governance

Good Corporate Governance has become the foundation for the Company and its subsidiaries to perform business activities.

In performing Good Corporate Governance, the Board of Directors adopted several provisions stipulated in OJK Regulation no. 21/POJK.04/2015 on the Implementation of Corporate Governance Guidelines for Public Companies with "comply or explain" approach and also implement Governance, Risk, and Compliance (GRC) framework in performing business activities.

Throughout 2017, the Board of Directors had held 16 (sixteen) meetings, including 4 (four) joint meetings with the Board of Commissioners. In joint meetings with the Board of Commissioners, the Board of Directors had presented operational activities, financial conditions, and corporate action plan. Meanwhile, other than joint meetings, the Board of Directors had discussed agenda regarding daily operational activities of the Company and its subsidiaries and performed job coordination with relevant divisions.

Furthermore, each Director conducted meetings with relevant divisions that were related to his/her responsibilities, to ensure the implementation of duties and responsibilities.

In 2017, the Company has held 1 (one) GMS i.e. AGM on June 16, 2017, and 1 (one) Public Expose event on November 17, 2017 in relation to the operational and financial performance of the Company's first semester's performance.

Perseroan juga telah menyampaikan informasi material melalui keterbukaan informasi di laman Perseroan, BEI, OJK, dan publikasi Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan di surat kabar secara berkala. Perseroan juga telah mempublikasikan Kode Etik, Piagam Dewan Komisaris, Piagam Direksi, Piagam Komite Audit, Piagam Audit Internal, dan Piagam Sekretaris Perusahaan pada laman Perseroan.

Komposisi Direksi Perseroan

Pada RUPST 2017, Perseroan menegaskan kembali komposisi Direksi Perseroan, sebagai berikut:

Presiden Direktur : L. Krisnan Cahya
 Direktur : Lanny
 Direktur : Hermawan Tarjono
 Direktur : Rudy Tjahjana
 Direktur : Priono Hari Saptawan
 Direktur Independen: Susi Susantijo

Pengawasan tersebut dilakukan sehubungan dengan pengangkatan Ibu Susan Chandra sebagai Sekretaris Perusahaan menggantikan Bapak Hermawan Tarjono, efektif sejak tanggal 3 Februari 2017.

Pada bulan Maret 2018, Bapak Rudy Tjahjana mengajukan permohonan pengunduran diri dari jabatannya selaku Direktur Perseroan. Permohonan pengunduran diri tersebut akan dimintakan persetujuan pada RUPST tahun 2018.

Penutup

Direksi Perseroan menyampaikan apresiasi atas kerja keras dan pengabdian seluruh karyawan sehingga Perseroan dapat mencapai kinerja yang cukup memuaskan.

Perseroan juga berterima kasih kepada seluruh pemegang saham, pelanggan, pemasok, dan para pemangku kepentingan lainnya atas kerjasamanya, dukungan, dan kepercayaan yang telah diberikan kepada Perseroan di sepanjang tahun 2017.

Direksi berkomitmen untuk terus memberikan upaya terbaik dan optimistis Perseroan mampu mencatatkan kinerja yang lebih baik di tahun-tahun mendatang.

The Company has also disclosed material information through the website of the Company, IDX, Indonesia Financial Services Authority, and publication of the Company's Consolidated Financial Statements in the newspaper. The Company had also published Code of Conduct, Charter of the Board of Commissioners, Charter of the Board of Directors, Audit Committee Charter, Internal Audit Charter, and Corporate Secretary Charter in the Company's website.

The Composition of the Board of Directors

In the 2017 AGM, the Company restated the composition of the Board of Directors of the Company, as follows:

President Director : L. Krisnan Cahya
 Director : Lanny
 Director : Hermawan Tarjono
 Director : Rudy Tjahjana
 Director : Priono Hari Saptawan
 Independent Director : Susi Susantijo

The restatement was done in relation to the appointment of Mrs. Susan Chandra as the Corporate Secretary replacing Mr. Hermawan Tarjono, effective from February 3, 2017.

In March 2018, Mr. Rudy Tjahjana tendered his resignation from his position as the Director of the Company. The resignation will be proposed for approval in the AGM in 2018.

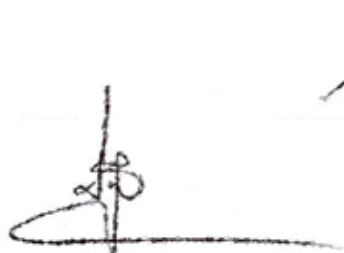
Closing

The Board of Directors of the Company expresses appreciation for the effort and dedication of all employees so that the Company managed to achieve satisfactory performance.

The Company also expresses gratitude to all shareholders, customers, suppliers, and other stakeholders for the cooperation, support, and trust that had been given to the Company throughout 2017.

The Board of Directors is committed to giving the best effort and is optimistic that the Company can record better performance in the years to come.

Direksi PT Dian Swastatika Sentosa Tbk Board of Directors of PT Dian Swastatika Sentosa Tbk



Lanny
 Direktur
 Director



L. Krisnan Cahya
 Presiden Direktur
 President Director



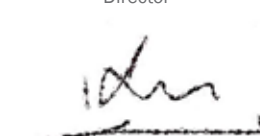
Dr. Hermawan Tarjono
 Direktur
 Director



Rudy Tjahjana
 Direktur
 Director



Dr. Susi Susantijo, S.H.,LL.M
 Direktur Independen
 Independent Director



Priono Hari Saptawan
 Direktur
 Director

PROFIL DIREKSI

Profile of the Board of Directors



L. Krisnan Cahya

Presiden Direktur
President Director

Warga Negara Indonesia, 57 tahun. Beliau pertama kali ditunjuk sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan Keputusan Para Pemegang Saham Perseroan tanggal 24 Juli 2009 dan diangkat kembali sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan RUPST Perseroan pada tanggal 18 Juni 2014. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris atau Direktur di beberapa entitas anak Perseroan, antara lain sebagai Presiden Komisaris PT Golden Energy Mines Tbk sejak Januari 2012 dan Non-Executive Chairman di Golden Energy and Resources Limited sejak April 2015.

Sebelumnya beliau menjabat antara lain sebagai Presiden Direktur PT Golden Energy Mines Tbk pada tahun 2011, Presiden Komisaris PT Borneo Indobara (2011-2012), Direktur PT Lippo Karawaci Tbk (2005-2008), Komisaris dan Direktur PT Multipolar Tbk (2001-2008), serta menduduki beberapa posisi senior di PT Bank Bali Tbk (1995-2000) dan PT Bank Panin Tbk (1984-1995).

Beliau adalah lulusan dari Universitas Tarumanagara pada tahun 1986 dalam bidang Akuntansi dan merupakan anggota Fellow dari Institute of Public Accountants Australia.

Bapak Krisnan Cahya tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian Citizen, aged 57. He was first appointed as President Director of the Company based on the resolution of the Company's shareholders held on July 24, 2009, and was reappointed as President Director of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. He has also been serving as Commissioner or Director in several subsidiaries of the Company, including as President Commissioner of PT Golden Energy Mines Tbk since January 2012 and Non-Executive Chairman of Golden Energy and Resources Limited since April 2015.

Previously, he served among others as President Director of PT Golden Energy Mines Tbk in 2011, President Commissioner of PT Borneo Indobara (2011-2012), Director of PT Lippo Karawaci Tbk (2005-2008), Commissioner and Director of PT Multipolar Tbk (2001-2008), and held several senior positions in PT Bank Bali Tbk (1995-2000) and PT Bank Panin Tbk (1984-1995).

He is a graduate from Universitas Tarumanagara in 1986 with major in Accounting, and he is a Fellow Member of the Institute of Public Accountants, Australia.

Mr. Krisnan Cahya is not affiliated with any members of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Lanny

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 47 tahun. Beliau diangkat pertama kali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 24 Juli 2009 dan diangkat kembali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 18 Juni 2014. Beliau bertanggung jawab atas bidang keuangan dalam Perseroan. Beliau menjabat sebagai *Chief Financial Officer* Perseroan sejak tahun 2003. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris atau Direktur di beberapa entitas anak Perseroan.

Sebelumnya, beliau memiliki pengalaman di bidang akuntansi dan keuangan di beberapa perusahaan manufaktur antara lain seperti PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, sebuah produsen amplop (1997-1998), PT Putra Duta Anggada, sebuah perusahaan pengembangan dan konstruksi (1996-1997) dan PT Karet Murni Kencana, sebuah produsen sepatu (1995-1996).

Beliau adalah lulusan Universitas Tarumanagara pada tahun 1994 di bidang Akuntansi.

Ibu Lanny tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian Citizen, aged 47. She was first appointed as Director of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on July 24, 2009 and was reappointed as Director of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. She is responsible for the Company's finance. She has served as Chief Financial Officer of the Company since 2003. Currently, she also serves as Commissioner or Director in several subsidiaries of the Company.

Previously, she had experience in accounting and finance in several manufacturing companies, among others, PT Paramitra Gunakarya Cemerlang, an envelope manufacturer (1997-1998), PT Putra Duta Anggada, a developer and construction company (1996-1997), and PT Karet Murni Kencana, shoes manufacturer (1995-1996).

She is a graduate from Universitas Tarumanagara in 1994 with major in Accounting.

Mrs. Lanny is not affiliated with any members of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Dr. Hermawan Tarjono

Direktur
Director

Warga negara Indonesia, 51 tahun. Beliau diangkat pertama kali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan tanggal 31 Mei 2011. Beliau diangkat sebagai Direktur dan Sekretaris Perusahaan Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 18 Juni 2014 dan kemudian ditetapkan kembali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 16 Juni 2017. Beliau bertanggung jawab atas divisi SDM dan divisi hukum Perseroan. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris atau Direktur di beberapa entitas anak.

Bapak Hermawan Tarjono bergabung dengan Perseroan sejak 1998, dan sebelumnya menjabat sebagai Kepala Divisi SDM dan Teknologi Informasi Perseroan. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau pernah menjabat sebagai *Assistant Building Manager* dan *Human Resource Manager* di *Aspac Property* pada tahun 1993-1996, dan sebagai Senior Human Resource Manager di Bank Ciputra pada 1996-1998.

Beliau meraih gelar Sarjana Teknik Elektro dari Universitas Indonesia pada tahun 1991 dan mendapatkan beasiswa dari Prasetya Mulya Business School untuk mengikuti program Magister Manajemen di sekolah tersebut hingga lulus pada 1993. Pada tahun 2010, beliau memperoleh gelar Doktor dalam Ilmu Ekonomi kekhususan Manajemen Jasa dari Universitas Trisakti.

Bapak Hermawan Tarjono tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian citizen, aged 51. He was first appointed as the Director of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on May 31, 2011. He was appointed as the Director and Corporate Secretary of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014, and was reappointed as the Director of the Company based on the resolution of the Company's AGM held on June 16, 2017. He is responsible for the Company's HR Division and Legal Division. Currently, he also serves as Commissioner or Director in several subsidiaries of the Company.

Mr. Hermawan Tarjono joined the Company in 1998, and previously served as Head of HR and Information Technology Division. Prior to joining the Company, he served as Assistant Building Manager and HR Manager at Aspac Property in 1993-1996, and Senior Human Resource Manager at Bank Ciputra in 1996-1998.

He earned his bachelor degree in electrical engineering from Universitas Indonesia in 1991 and received a scholarship from Prasetya Mulya Business School to pursue Master of Management program until his graduation in 1993. In 2010, he earned doctoral degree in Economics with specialization in Service Management from Universitas Trisakti.

Mr. Hermawan Tarjono is not affiliated with any member of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.

Rudy Tjahjana

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 48 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST pada tanggal 24 Juni 2015. Pada tahun 2017 beliau juga menjabat sebagai kepala bisnis multimedia Perseroan.

Sebelumnya beliau memegang posisi senior di beberapa perusahaan antara lain, PT Teladan Resources, PT Net Mediatama Indonesia, PT First Media Tbk, PT Principia Management Group, dan PT Siddharta Consulting. Beliau mempunyai pengalaman yang luas di bidang keuangan.

Beliau memperoleh gelar master di bidang keuangan dari Kogod School of Business, American University, Washington D.C. pada tahun 2000 dan memperoleh gelar sarjana di bidang manajemen dari Universitas Katolik Atma Jaya, Jakarta pada tahun 1994.

Bapak Rudy Tjahjana tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

An Indonesian citizen, aged 48. He was first appointed as the Company's Director based on resolution of the Company's AGM held on June 24, 2015. In 2017 he also served as Company's head of multimedia business.

Previously, he held senior positions in several companies among others, PT Teladan Resources, PT Net Mediatama Indonesia, PT First Media Tbk, PT Principia Management Group, and PT Siddharta Consulting. He has extensive experience in the field of finance.

He earned his master degree with major in finance from Kogod School of Business, American University, Washington D.C. in 2000 and earned bachelor degree with major in management from Universitas Katolik Atma Jaya, Jakarta in 1994.

Mr. Rudy Tjahjana is not affiliated with any members of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.



Priono Hari Saptawan

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 55 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan RUPST Perseroan pada tanggal 24 Juni 2015. Sebelumnya beliau pernah menjabat sebagai Direktur Perseroan pada tahun 2009-2011.

Sebelumnya beliau pernah juga menjabat di beberapa perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan, antara lain, PT Injatama Coal Mining, PT Indo Wana Bara Mining Coal, PT Borneo Indobara, PT Kaltim Prima Coal Indonesia dan PT Rental Perdana Putratama. Beliau mempunyai pengalaman yang cukup luas terkait kegiatan operasional bisnis batubara.

Beliau memperoleh gelar sarjana teknik pertambangan dari UPN Yogyakarta pada tahun 1991 dan memiliki Sertifikasi Ahli Perencanaan Tambang Terbuka Jangka Panjang dari Badan Nasional Sertifikasi Profesi pada tahun 2008.

Bapak Priono Hari Saptawan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Utama Perseroan.

Indonesian citizen, 55 years old. He was first appointed as the Company's Director based on resolution of the Company's AGM held on June 24, 2015. He had formerly served as Company's Director on 2009-2011.

Previously he had also served in several mining companies, among others, PT Injatama Coal Mining, PT Indo Wana Bara Mining Coal, PT Borneo Indobara, PT Kaltim Prima Coal Indonesia and PT Rental Perdana Putratama. He has extensive experience in coal mining operations.

He earned his bachelor degree with major in mining engineering from UPN Yogyakarta in 1991 and holding Certificate of Competency for Long Term Open Pit Mine Planning from National Board for Professional Certification in 2008.

Mr. Priono Hari Saptawan is not affiliated with any member of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.

Dr. Susi Susantijo, S.H., LL.M.

Direktur Independen
Independent Director

Warga Negara Indonesia, 56 tahun. Beliau pertama kali diangkat sebagai Direktur Tidak Terafiliasi Perseroan berdasarkan Keputusan Pemegang Saham Perseroan tanggal 27 Agustus 2009 dan diangkat kembali sebagai Direktur Independen Perseroan berdasarkan RUPST Perseroan pada tanggal 18 Juni 2014. Beliau berperan dalam penerapan tata kelola perusahaan untuk kepentingan pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya.

Saat ini beliau juga menjabat sebagai Ketua Program Studi Magister Kenotariatan Fakultas Hukum Universitas Pelita Harapan sejak 2015. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Direktur Fakultas Hukum Universitas Pelita Harapan (2004-2015) dan pernah merangkap menjabat sebagai Direktur Fakultas Kedokteran di Universitas Pelita Harapan (2004-2006), Administrator di SD Lentera Kasih Sunter (2002-2004), Corporate Secretary PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1998-2001), Head of Legal Department Sinar Mas Group - Pulp, Paper & Stationary Division (1996-2001), dan Head of Legal Department PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (1994-1996).

Beliau lulus program doktor Ilmu Hukum dari Fakultas Hukum Universitas Pelita Harapan (2015), lulus program magister Ilmu Hukum dari Fakultas Hukum Murdoch University, Australia (2009), lulus program sarjana hukum Universitas Sumatera Utara (1986) serta pernah menjalani pendidikan pada program spesialis notariat, Universitas Sumatera Utara (1990-1991).

Ibu Susi Susantijo tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi maupun pemegang saham Perseroan.

Indonesian Citizen, aged 56. She was first appointed as the Company's Non-Affiliated Director based on the resolution of the Company's Shareholders dated August 27, 2009, and was reappointed as the Company's Independent Director based on the resolution of the Company's AGM held on June 18, 2014. She is responsible for implementing corporate governance for the interests of minority shareholders and other stakeholders.

Currently, she also serves as Department Head of Public Notary Magister Program, Faculty of Law - Universitas Pelita Harapan since 2015. Previously, she had also served as Director of the Faculty of Law - Universitas Pelita Harapan (2004-2015) and had also served multiple positions as Director of the Faculty of Medicine of Universitas Pelita Harapan (2004-2006), Administrator at SD Lentera Kasih Sunter (2002-2004), Corporate Secretary of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, PT Pabrik Kertas tjiwi Kimia Tbk, PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills, PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry (1998-2001), Head of Legal Department Sinar Mas Group - Pulp, Paper & Stationary Industry (1996-2001), and Head of Legal Department of PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (1994-1996).

She graduated from doctoral program in law from Faculty of Law of Universitas Pelita Harapan (2015), master program in law from Faculty of Law of Murdoch University, Australia (2009), bachelor program in law from Universitas Sumatera Utara (1986), and attended notarial specialist program, Universitas Sumatera Utara (1990-1991).

Mrs. Susi Susantijo is not affiliated with any members of the Board of Commissioners, any member of the Board of Directors, and the Ultimate Shareholders of the Company.

INFORMASI UMUM PERSEROAN

Company's General Information

Nama Perusahaan Company's Name	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Tanggal Pendirian Date of Establishment	2 Agustus 1996 August 2, 1996
Bidang Usaha berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan Field of Business based on the Company's Articles of Association	Penyediaan tenaga listrik, perdagangan besar, jasa dan pembangunan perumahan, dan infrastruktur Power generation, wholesale trading, services and real estate, and infrastructure
Kegiatan Usaha Utama yang Dijalankan Saat ini Current Key Business Activities	Penyediaan tenaga listrik (induk perusahaan dan entitas anak); pertambangan dan perdagangan batubara, multimedia, dan perdagangan pupuk & bahan-bahan kimia (entitas anak) Power generation (parent company and subsidiaries); coal mining and trading, multimedia, and fertilizer & chemical trading (subsidiaries)
Produk dan Jasa yang Dihasilkan Products and Services	Listrik, batubara, TV berbayar, internet, pestisida, pupuk, dan bahan kimia Electricity, coal, pay-TV, internet, pesticide, fertilizer, and chemicals
Kepemilikan Shareholding	- PT Sinar Mas Tunggal 59,90% - Masyarakat - Public 40,10%
Modal Dasar Authorized Capital	2.400.000.000 saham dengan nilai nominal keseluruhan sebesar Rp. 600.000.000.000 2,400,000,000 shares with total nominal value of Rp. 600,000,000,000
Modal Ditempatkan dan Disetor Issued and Paid Up Capital	770.552.320 saham dengan nilai nominal keseluruhan sebesar Rp. 192.638.080.000 770,552,320 shares with total nominal value of Rp. 192,638,080,000
Alamat Address	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27 th Floor Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telepon/Telephone: +62 21 31990258 Faksimili/Facsimile: +62 21 31990259 Pos-el/Email: corsec@dss.co.id Laman/Website: www.dssa.co.id

Kronologi Pencatatan Saham / Chronology of Share Listing

Bursa Pencatatan Saham Stock Exchange	BEI IDX
Kode Saham Stock Code	DSSA
Tanggal Pencatatan Listing Date	10 Desember 2009 December 10, 2009
Harga Nominal per Saham Nominal Price per Share	Rp. 250
Harga IPO per Saham IPO Price per Share	Rp. 1.500
Jumlah Saham Tercatat Total Number of Listed Shares	770,552,320

Keterangan/Note:

Perseroan tidak melakukan aksi korporasi yang berkaitan dengan penerbitan dan pencatatan efek lain, pemecahan saham, penggabungan saham, perubahan nilai nominal saham, pembagian dividen saham, dan pembagian saham bonus. Perseroan juga tidak melakukan pemeringkatan efek.
The Company had not performed any corporate action related to issuance and listing of other securities, stock split, reverse stock split, change of nominal value of share, stock dividend distribution, and bonus share distribution. The Company had not performed any securities rating.

Pencatatan Saham Entitas Anak / Shares Listing of Company's Subsidiaries

Nama Entitas / Entity Name	Bursa Pencatatan / Stock Exchange	Kode Saham / Stock Code
Golden Energy and Resources Limited	SGX	AUE
PT Golden Energy Mines Tbk	IDX	GEMS

SEKILAS TENTANG PERSEROAN

Overview of the Company

1996

PT Dian Swastatika Sentosa didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 6 tanggal 2 Agustus 1996 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., notaris di Jakarta.

PT Dian Swastatika Sentosa was incorporated based on the Notarial Deed No. 6 dated August 2, 1996 of Linda Herawati, S.H., public notary in Jakarta.

1998

Perseroan beroperasi secara komersial sejak tanggal 1 Januari 1998 dengan mengoperasikan 4 (empat) pembangkit listrik berkapasitas 300 MW dan pembangkit uap berkapasitas 1.336 ton/jam di Tangerang, Serang dan Karawang.

The Company commenced its commercial operations on January 1, 1998 by operating 4 (four) power and steam plants with power capacity of 300 MW and steam capacity of 1,336 tons per hour in Tangerang, Serang, and Karawang.

2009

Perseroan melakukan Penawaran Umum Perdana Saham sebanyak 100.000.000 lembar saham dengan harga penawaran sebesar Rp. 1.500 per saham dan mencatatkan 770.552.320 lembar saham di BEI dengan kode saham DSSA. Dana hasil IPO sebesar Rp. 150 miliar digunakan antara lain untuk mengambil-alih 99,99% saham PT Golden Energy Mines Tbk dan untuk memenuhi kebutuhan modal kerja Perseroan.

The Company made an Initial Public Offering (IPO) as many as 100,000,000 shares at an offering price of Rp. 1,500 per share and listed 770,552,320 shares on the IDX with stock code DSSA. Proceed of the IPO of Rp. 150 billion was used, among others, for acquiring 99.99% stake in PT Golden Energy Mines Tbk and for the working capital needs of the Company.

2010

Pada tanggal 23 Desember 2010, Perseroan mengambil-alih 99,5% kepemilikan saham PT Rolimex Kimia Nusamas, sebuah perusahaan yang bergerak dalam perdagangan pupuk dan bahan kimia.

On December 23, 2010, Company acquired 99.5% share ownership in PT Rolimex Kimia Nusamas, a company engaged in fertilizer and chemicals trading.

2011

- Pada tanggal 3 November 2011, PT DSSP Power Sumsel, entitas anak, telah menandatangani *Power Purchase Agreement* (PPA) dengan PLN untuk pengadaan IPP PLTU Sumsel-5.

On November 3, 2011, PT DSSP Power Sumsel, a subsidiary, entered into Power Purchase Agreement (PPA) with PLN for the IPP PLTU Sumsel-5.

- Pada tanggal 17 November 2011, bersamaan dengan pencatatan saham PT Golden Energy Mines Tbk, Perseroan membentuk aliansi strategis dengan GMR Coal Resources Pte. Ltd.

On November 17, 2011, along with the share listing of PT Golden Energy Mines Tbk., the Company established strategic alliance with GMR Coal Resources Pte. Ltd.

2012

- Pada tanggal 15 Februari 2012, Perseroan mengambil-alih PT Andalan Satria Lestari yang mempunyai entitas anak yang memiliki Izin Usaha Pertambangan untuk wilayah konsesi batubara di Propinsi Sumatera Selatan.

On February 15, 2012, the Company acquired PT Andalan Satria Lestari which has subsidiaries with coal mining concessions in South Sumatera Province.

- Pada tanggal 26 Desember 2012, Perseroan juga melakukan ekspansi dan diversifikasi bisnis usaha dengan mengambil-alih PT Innovate Mas Indonesia, sebuah perusahaan yang bergerak di bidang *broadband multimedia*.

On December 26, 2012, the Company also expanded and diversified its business operations by acquiring PT Innovate Mas Indonesia, a company engaged in broadband multimedia.

2013

- Pada bulan Mei 2013, PT DSSP Power Sumsel, entitas anak, melakukan peletakan batu pertama pembangunan IPP PLTU Sumsel-5.

In May 2013, PT DSSP Power Sumsel, a subsidiary, held groundbreaking ceremony for the construction of IPP PLTU Sumsel-5.

- Pada tahun yang sama, PT Innovate Mas Indonesia, entitas anak, menandatangani perjanjian induk pembangunan jaringan serat optik dengan PT Huawei Tech Investment dan PT FiberHome Technologies Indonesia.

In the same year, PT Innovate Mas Indonesia, a subsidiary, signed master agreement for the development of fiber-optic network with PT Huawei Tech Investment and PT FiberHome Technologies Indonesia.

2014

Pada tahun 2014, PT Innovate Mas Indonesia, entitas anak, meluncurkan beberapa layanan multimedia berteknologi *Fiber-To-The-Home (FTTH)*.

In 2014, PT Innovate Mas Indonesia, a subsidiary, launched several multimedia services based on Fiber-To-The Home (FTTH) technology.

2015

- Pada tanggal 9 April 2015, PT Innovate Mas Utama, entitas anak, mengakuisisi seluruh saham PT Eka Mas Republik, sebuah perusahaan penyedia jasa internet.

On April 9, 2015, PT Innovate Mas Utama, a subsidiary, acquired all shares in PT Eka Mas Republik, an internet service provider company.

- Pada tanggal 20 April 2015, Perseroan menyelesaikan transaksi *reverse take-over* Golden Energy and Resources Limited, sebuah perusahaan tercatat di bursa efek Singapura.

On April 20, 2015, the Company completed reverse take-over transaction of Golden Energy and Resources Limited, a listed company in Singapore stock exchange.

- Pada tanggal 4 Mei 2015, PT DSSP Power Kendari, entitas anak, menandatangani PPA dengan PLN untuk pengadaan proyek IPP PLTU Kendari-3.

On May 4, 2015, PT DSSP Power Kendari, a subsidiary, signed PPA with PLN for IPP PLTU Kendari-3.

- Pada tanggal 1 Juli 2015, PT Innovate Mas Indonesia, entitas anak, meluncurkan merek MyRepublic, yang merupakan kerjasama dengan MyRepublic Singapura.

On July 1, 2015, PT Innovate Mas Indonesia, a subsidiary, launched MyRepublic brand, in collaboration with MyRepublic Singapore.

2016

- Pada tanggal 8 September 2016, PT DSSP Power Kendari, entitas anak, melaksanakan peletakan batu pertama pembangunan IPP PLTU Kendari-3.

On September 8, 2016, PT DSSP Power Kendari, a subsidiary, held groundbreaking ceremony for the construction of IPP PLTU Kendari-3.

- Pada tanggal 7 November 2016, Perseroan kembali menerima penghargaan sebagai salah satu top 50 emiten Indonesia berdasarkan ASEAN CG Scorecard yang diselenggarakan oleh IICD.

On November 7, 2016, the Company received award as one of the top 50 Issuers in Indonesia based on ASEAN CG Scorecard organized by IICD.

- Pada tanggal 20 Desember 2016, IPP PLTU Sumsel-5 secara resmi menjalankan kegiatan operasi komersial.

On December 20, 2016, IPP PLTU Sumsel-5 started its commercial operation.

2017

- Pada tanggal 7 Agustus 2017, Perseroan melakukan perluasan kemitraan strategis dengan MyRepublic Singapura.

On August 7, 2017, the Company expanded its strategic partnership with MyRepublic Singapore.

- Pada tanggal 16 Oktober 2017, PT SKS Listrik Kalimantan, entitas anak, melaksanakan peletakan batu pertama pembangunan IPP PLTU Kalteng-1.

On October 16, 2017, PT SKS Listrik Kalimantan, a subsidiary, held groundbreaking ceremony for the construction of IPP PLTU Kalteng-1.

- Pada tanggal 30 November 2017, Golden Energy and Resources Limited, entitas anak, menandatangani perjanjian pembelian saham dengan Westgold Resources Limited, sebuah perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan emas dan terdaftar di bursa efek Australia.

On November 30, 2017, Golden Energy and Resources Limited, a subsidiary, entered into share purchase agreement with Westgold Resources Limited, a company engaged in gold mining and listed on the Australian stock exchange.



KEJADIAN PENTING TAHUN 2017

Important Events In 2017



June 16, 2017

Perseroan menyelenggarakan RUPST 2017.
The Company held AGM 2017.



June 19, 2017

Perseroan dan PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) menandatangani fasilitas pinjaman dengan plafon sampai dengan USD 34.000.000.
The Company and PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) signed facility agreement with amount up to USD 34,000,000.



October 16, 2017

PT SKS Listrik Kalimantan, entitas anak, melaksanakan seremoni peletakan batu pertama untuk pembangunan IPP PLTU Kalteng-1.
PT SKS Listrik Kalimantan, a subsidiary, held groundbreaking ceremony for the construction IPP PLTU Kalteng-1.



November 17, 2017

Perseroan menyelenggarakan Paparan Publik 2017.
The Company held Public Expose 2017.



December 11, 2017

Perseroan dan PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) menandatangani fasilitas pinjaman dengan plafon sampai dengan USD 40.000.000.
Company and PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) signed facility agreement with amount up to USD 40,000,000.

22

PENGHARGAAN DAN PENGAKUAN TAHUN 2017

Awards and Recognition In 2017



May 2017

PT Borneo Indobara, entitas anak, mendapatkan penghargaan "Utama" dalam bidang Pengelolaan Lingkungan Pertambangan Batubara dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral dan mendapatkan penghargaan "Pratama" dalam bidang Pengelolaan Keselamatan Pertambangan Pemegang KK dan PKP2B dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral.

PT Borneo Indobara, a subsidiary, received "Utama" award in Coal Mining Environment Management from the Ministry of Energy and Mineral Resources and received "Pratama" award in Mining Safety Management within the category of Contract of Work and Coal Mining Concession Work Agreements from the Ministry of Energy and Mineral Resources.



August 2017

PT DSSP Power Kendari, entitas anak, mendapatkan penghargaan satu juta jam kerja tanpa kecelakaan dari Dinas Tenaga Kerja dan Transmigrasi Provinsi Sulawesi Tenggara.

PT DSSP Power Kendari, a subsidiary, received the award for one-million-hour zero lost time incident from Regional Office of Manpower and Transmigration Department of Southeast Sulawesi Province.



October 2017

PT Kuansing Inti Makmur, entitas anak, mendapatkan penghargaan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan atas partisipasi dalam mensukseskan Program Pembangunan Pemerintah Provinsi Jambi melalui Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan dari Gubernur Jambi.
PT Kuansing Inti Makmur, a subsidiary, received Corporate Social Responsibility award for participation in ensuring the success of Jambi Provincial Administration's Development Program through Corporate Social Responsibility Activities from the Governor of Jambi.



November 2017

Perseroan menduduki peringkat 11 dalam Top 49 Growing Companies yang dipublikasikan dalam majalah Infobank November 2017.

Company ranked 11th in Top 49 Growing Companies published by Infobank magazine in November 2017.



PT Golden Energy Mines Tbk, entitas anak, mendapatkan penghargaan sebagai salah satu dari 50 Perusahaan dengan nilai kapitalisasi pasar terbesar dan GCG terbaik dari IICD.

PT Golden Energy Mines Tbk, a subsidiary, received award as one of 50 largest companies by market capitalization and best GCG from IICD.

VISI, MISI, DAN NILAI PERUSAHAAN

Company's Vision, Mission, and Values



Visi

Vision

Menjadi perusahaan terkemuka di bidang energi dan infrastruktur di Indonesia
Becoming a leading energy and infrastructure company in Indonesia



Misi

Mission

Menciptakan pertumbuhan usaha berkesinambungan dengan memberikan solusi terbaik bagi pelanggan
Creating sustainable growth for our business by providing the right solutions for the customers



Nilai

Values

23

Integritas Integrity

Bertindak sesuai ucapan atau janji sehingga dapat menumbuhkan kepercayaan pihak lain

To put statements or promises into actions so that one can earn the trust of others

Komitmen Commitment

Melaksanakan pekerjaan dengan sepenuh hati untuk mencapai hasil terbaik

To perform work whole-heartedly in order to achieve the best results

Inovasi Innovation

Memunculkan gagasan baru yang dapat meningkatkan produktivitas dan pertumbuhan Perseroan

To come up with ideas that can increase productivity and Company's growth

Sikap Positif Positive Attitude

Menampilkan perilaku yang mendukung terciptanya lingkungan kerja yang saling menghargai dan kondusif

To display encouraging behaviour towards the creation of mutually appreciative and conducive working environment

Perbaikan Berkesinambungan Continuous Improvement

Meningkatkan kemampuan atau kapasitas diri, unit kerja, dan organisasi secara terus-menerus tanpa batas untuk mencapai hasil terbaik

To continuously enhance the capability of self, working unit, and organization to obtain the best results

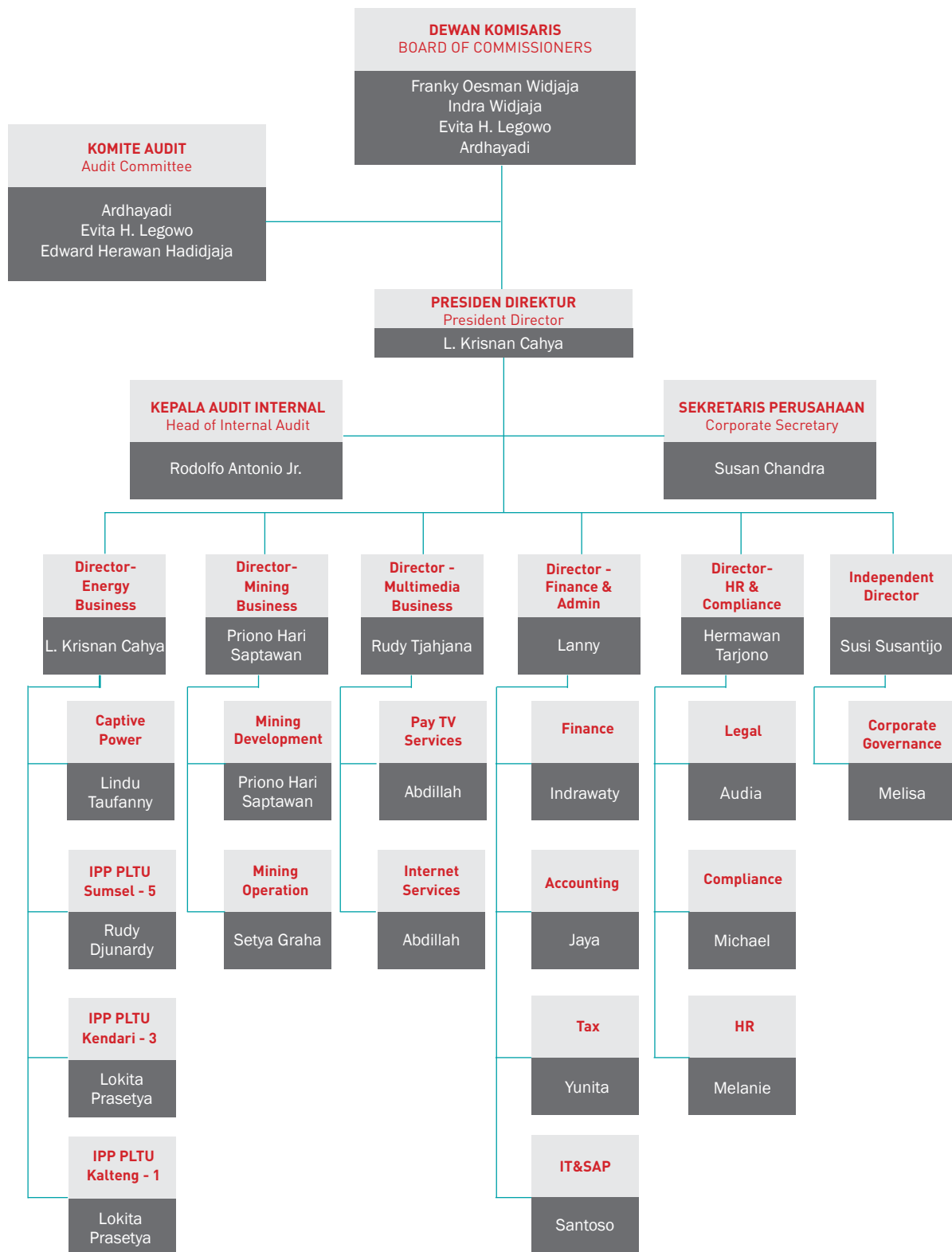
Loyalitas Loyalty

Menumbuhkembangkan semangat untuk mengerti, memahami, dan melaksanakan nilai-nilai Perseroan sebagai bagian dari keluarga besar Sinarmas

To cultivate the spirit of knowing, understanding, and implementing Company's core values as part of Sinarmas big family

STRUKTUR ORGANISASI PERSEROAN

Company's Organization Structure



KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM DAN STRUKTUR PERUSAHAAN

Shareholding Composition and Corporate Structure

Komposisi pemegang saham utama dan struktur Perseroan per 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Ultimate shareholding and corporate structure of the Company as of December 31, 2017 was as follows:



- PT Golden Energy Mines Tbk
- PT Kuansing Inti Makmur
- PT Bara Harmonis Batang Asam
- PT Bungo Bara Utama
- PT Berkas Nusantara Permai
- PT Karya Cemerlang Persada
- PT Tanjung Belit Bara Utama
- PT Roundhill Capital Indonesia
- PT Borneo Indobara
- PT Trisula Kencana Sakti
- PT Wahana Rimba Lestari
- PT Berkas Satria Abadi
- PT Era Mitra Selaras
- GEMS Trading Resources Pte. Ltd.
- PT Karya Mining Solution
- PT GEMS Energy Indonesia
- Shanghai Jingguang Energy Co. Ltd
- Anrof Singapore Limited
- Able Advance Limited
- Poh Lian (Cambodia) Ltd.
- Shinning Spring Resources Limited
- PT Marga Buana Bumi Mulia
- Pacificwood Investment Limited
- PT Mangium Anugerah Lestari
- PT Hutani Rindang Banua
- PT Kuansing Inti Sejahtera
- PT Bungo Bara Makmur

- PT Citra Alam Indah

- PT Andalan Satria Lestari
- PT Rimba Subur Lestari
- PT Buana Bara Ekapratama
- PT Duta Alam Ekapratama
- PT Andalan Satria Abadi
- PT Manggala Alam Lestari
- PT Nusa Indah Permai
- PT Buana Inti Citraprima
- PT Citra Alam Cahaya
- PT Cahaya Nusa Pratama
- PT Cahaya Bara Pratama
- PT Duta Alam Jaya
- PT Wahana Alam Lestari
- PT Nusantara Indah Lestari
- PT DSSP Power Mas Utama
- PT DSSP Energi Sejahtera
- PT DSSP Power Sakti
- PT DSSP Power Sejahtera
- PT DSSP Power Sumsel
- PT DSSP Power Kendari
- PT DSSP Power Mas Sejahtera
- PT DSSP Power Sumsel Dua
- PT Andalan Mas Sejahtera
- Hilmas Coal Pte Ltd
- PT Blackmas Makmur
- Newspring Coal Resources Pte Ltd
- Kalteng Investment Pte Ltd
- Shaanxi North West Corporation (Singapore) Pte Ltd
- PT SKS Listrik Kalimantan
- PT Surya Kalimantan Sejati
- PT Persada Makmur Sejahtera
- PT Cahaya Amanah Sentosa
- PT Persada Makmur Selaras Dua
- PT Surya Kalimantan Sejati Dua
- PT Daya Anugerah Sejati Utama
- PT Daya Sukses Makmur Selaras
- PT DSSP Power Sentosa

- PT Innovate Mas Utama
- PT Innovate Mas Indonesia
- PT Eka Mas Republik
- Golden Multimedia Holdings Pte. Ltd.
- Celesta Prime Technology Pte. Ltd.
- Sunshine Network Pte. Ltd.

- PT Rolimex Suburin Hutani Persada

- PT Sinarmas Sukses Sejahtera
- PT Buana Mas Sejahtera
- PT Buana Bumi Energi
- Alpha Prime Services Pte. Ltd.
- Shining Energy Pte. Ltd.
- Golden Prime Power Pte. Ltd.

* PT Sinar Mas dimiliki oleh Keluarga Widjaja; Pemegang saham pengendali PT Sinar Mas adalah Bapak Franky Oesman Widjaja, Bapak Indra Widjaja, dan Bapak Muktar Widjaja.

PT Sinar Mas is owned by Widjaja family; Controlling shareholders of PT Sinar Mas are Mr. Franky Oesman Widjaja, Mr. Indra Widjaja, and Mr. Muktar Widjaja.

Komposisi kepemilikan saham Perseroan per 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

Company's share ownership composition as of December 31, 2017 was as follows:

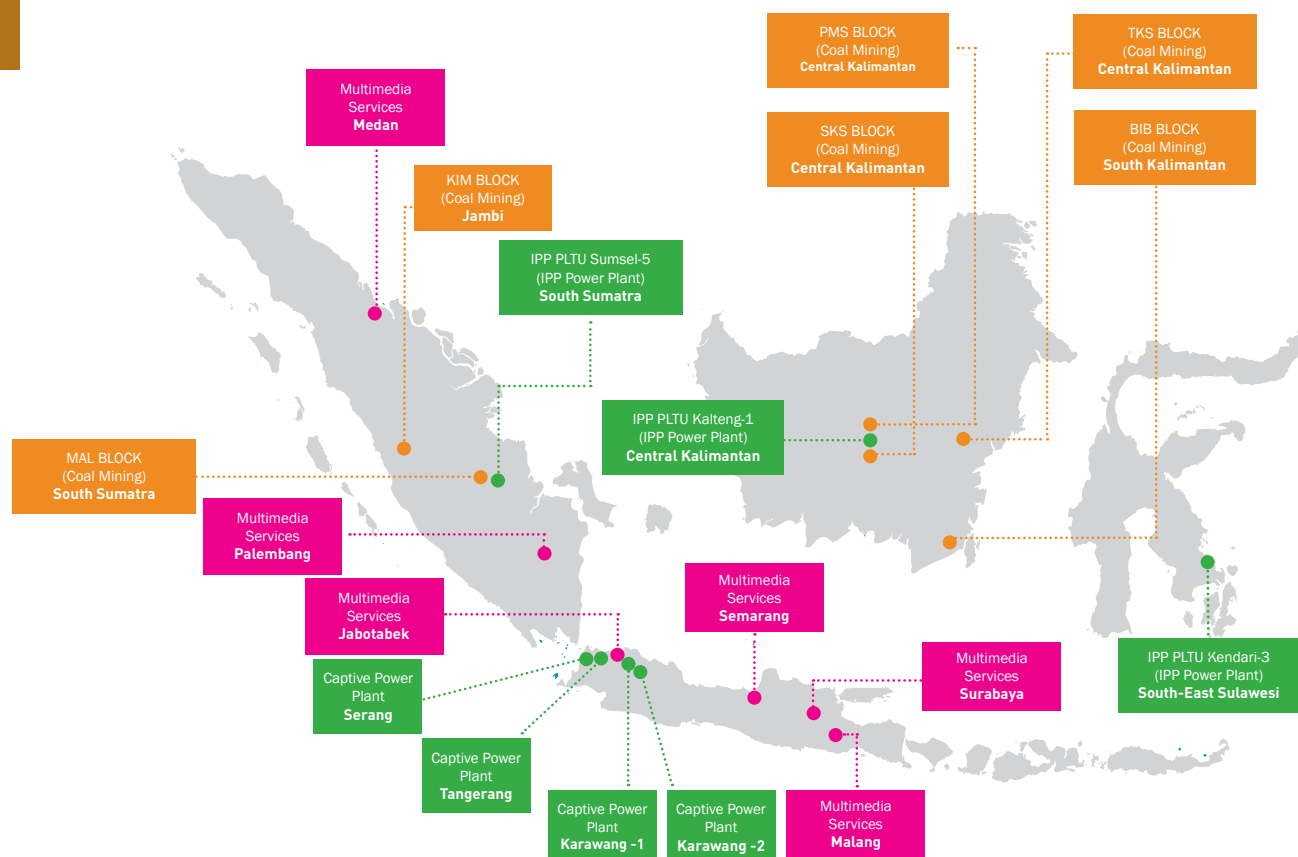
Kategori Pemegang Saham Shareholder Category		Jumlah Pemilik Total Holder(s)	Total Saham Total Shares	Persentase Kepemilikan Ownership Percentage
Non Publik Non Public	Pemodal Nasional - Institusi National Shareholder - Institution	1	461,552,320	59.90%
Subtotal		1	461,552,320	59.90%
Publik Public	Pemodal Nasional - Individual National Shareholder(s) - Individual(s)	575	411,700	0.05%
	Pemodal Nasional - Institusi National Shareholder(s) - Institution(s)	6	39,853,373	5.17%
	Pemodal Asing - Individual Foreign Shareholder(s) - Individual(s)	11	19,594,827	2.54%
	Pemodal Asing - Institusi Foreign Shareholder(s) - Institution(s)	19	249,140,100	32.34%
Subtotal		611	309,000,000	40.10%
Total		612	770,552,320	100.00%

Keterangan/Note:

- Pemegang saham Perseroan dengan kepemilikan di atas 5% hanya PT Sinar Mas Tunggal.
The Company's shareholder with ownership of more than 5% is only PT Sinar Mas Tunggal.
- Pada tahun 2017, tidak terdapat anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang memiliki saham Perseroan.
In 2017, there was no member of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company who owned the Company's shares.

PETA JARINGAN BISNIS Business Network Map

26



DAFTAR ENTITAS ANAK

List of Subsidiaries

Entitas Anak Langsung Direct Subsidiaries				
Nama Perusahaan Company's Name	Kegiatan Usaha Business	Alamat Address	Persentase Kepemilikan Efektif Effective Ownership Percentage	Status Operasi Operating Status
Golden Energy and Resources Limited	Penyertaan saham Investment	10 Collyer Quay #10-01 Ocean Financial Centre Singapore 049315 Telephone : +65 65312266	86.870	Beroperasi Operating
PT Bumi Kencana Eka Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSE Energi Mas Utama	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSA Mas Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Rolimex Kimia Nusamas	Perdagangan Bahan Kimia Chemical Trading	ITC Cempaka Mas Office Tower, 10th Floor Jl. Letjen Suprpto Kav. 1, Jakarta 10640, Indonesia Telephone: 021-42887070 Facsimile: 021-42887722	99.504	Beroperasi Operating
PT DSSA Mas Infrastruktur	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating

Entitas Anak Tidak Langsung Indirect Subsidiaries				
Nama Perusahaan Company's Name	Kegiatan Usaha Business	Alamat Address	Persentase Kepemilikan Efektif Effective Ownership Percentage	Status Operasi Operating Status
PT Golden Energy Mines Tbk	Perdagangan batubara Coal trading	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-50186888 Facsimile: 021-31990319	58.203	Beroperasi Operating
PT Kuansing Inti Makmur	Pertambangan batubara Coal mining	Tanjung Belit Village, Jujuhan, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Beroperasi Operating
PT Bara Harmonis Batang Asam	Pertambangan batubara Coal mining	Ujung Tanjung Village, Jujuhan, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Bungo Bara Utama	Pertambangan batubara Coal mining	Jl. Rangkayo Hitam RT/RW 014/005, Kelurahan Bungo Timur, Pasar Muara Bungo Sub- District, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Beroperasi Operating
PT Berkat Nusantara Permai	Pertambangan batubara Coal mining	Tanjung Belit Village, Jujuhan, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Karya Cemerlang Persada	Pertambangan batubara Coal mining	Tanjung Belit Village, Jujuhan, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Beroperasi Operating
PT Tanjung Belit Bara Utama	Pertambangan batubara Coal mining	Jl. Rangkayo Hitam RT/RW 014/005, Muara Bungo, Bungo Timur, Pasar Muara Bungo Sub- District, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Roundhill Capital Indonesia	Penyertaan saham dan perdagangan Investment and trading	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 7th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	58.614	Beroperasi Operating
PT Borneo Indobara	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 7th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	57.094	Beroperasi Operating
GEMS Trading Resources Pte. Ltd.	Perdagangan Trading	1 Raffles Place # 28-02 One Raffles Place Singapore 048616	58.203	Beroperasi Operating
PT Karya Mining Solution	Perdagangan Trading	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	58.202	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Citra Alam Indah	Perdagangan Trading	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating

Entitas Anak Tidak Langsung Indirect Subsidiaries				
Nama Perusahaan Company's Name	Kegiatan Usaha Business	Alamat Address	Persentase Kepemilikan Efektif Effective Ownership Percentage	Status Operasi Operating Status
PT Rolimex Suburin Hutani Persada	Perdagangan pupuk Fertilizer trading	ITC Cempaka Mas Office Tower, 10th Floor Jl. Letjen Suprpto Kav. 1, Jakarta 10640, Indonesia	69.653	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Andalan Satria Lestari	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Beroperasi Operating
PT Rimba Subur Lestari	Pertambangan batubara Coal mining	Griya Pramuka Blok A-9, Jl. Lintas Palembang-Sekayu Kayuara, Sekayu Sub-District, Musi Banyuasin District South Sumatera, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Buana Bara Ekapratama	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Beroperasi Operating
PT Buana Inti Citraprima	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Duta Alam Ekapratama	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Citra Alam Cahaya	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Andalan Satria Abadi	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Cahaya Nusa Pratama	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Cahaya Bara Pratama	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Duta Alam Jaya	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Wahana Alam Lestari	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Nusantara Indah Lestari	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Manggala Alam Lestari	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.999	Beroperasi Operating
PT Nusa Indah Permai	Pertambangan batubara Coal mining	Griya Pramuka Blok A-9, Jl. Lintas Palembang-Sekayu Kayuara, Sekayu Sub-District, Musi Banyuasin District, South Sumatera, Indonesia	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Power Mas Utama	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Beroperasi Operating
PT DSSP Power Sakti	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Energi Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.931	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Power Sumsel	Penyedia tenaga listrik Power generation	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.921	Beroperasi Operating
PT Innovate Mas Utama	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Innovate Mas Indonesia	TV Berbayar Pay TV	Jl. Teuku Cik Ditiro No. 37 Jakarta 10310, Indonesia Telephone: 021-24155508	86.005	Beroperasi Operating
Golden Multimedia Holdings Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	10 Anson Road, #33-17 International Plaza Singapore (079903)	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Celesta Prime Technology Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	10 Anson Road, #33-17 International Plaza Singapore (079903)	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Sunshine Network Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	10 Anson Road, #33-17 International Plaza Singapore (079903)	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating

Entitas Anak Tidak Langsung Indirect Subsidiaries				
Nama Perusahaan Company's Name	Kegiatan Usaha Business	Alamat Address	Persentase Kepemilikan Efektif Effective Ownership Percentage	Status Operasi Operating Status
PT Sinarmas Sukses Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Buana Bumi Energi	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.956	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Trisula Kencana Sakti	Pertambangan batubara Coal mining	Jl. Panti Ajar No. 63, RT 06 RW 13, Lanjas-Teweh Tengah North Barito, Central Kalimantan, Indonesia	40.742	Beroperasi Operating
PT DSSP Power Kendari	Penyediaan tenaga listrik Power generation	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Beroperasi Operating
PT DSSP Power Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Power Sentosa	Jasa Penunjang Tenaga Listrik Power Generation Supporting Services	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.982	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Power Mas Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Anrof Singapore Limited	Penyertaan saham Investment	Les Cascades Edith Cavell Street Port-Louis Republic of Mauritius	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
Able Advance Limited	Penyertaan saham Investment	P.O Box 957 Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola British Virgin Islands	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
Poh Lian (Cambodia) Ltd.	Penyertaan saham Investment	216E, Road 72, Sangkat Scras Chak Khan DaunPenh PhnomPenh, Cambodia	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
Shinning Spring Resources Limited	Penyertaan saham Investment	P.O Box 957 Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola British Virgin Islands	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Hutan Rindang Banua	Kehutanan Forestry	Camp KPO, Jalan Sesei Baru, RT6, RW4 Asam Asam Village, Jorong Sub- District, Tanah Laut District South Kalimantan 70882, Indonesia	86.870	Beroperasi Operating
PT Marga Buana Bumi Mulia	Pengolahan bubur kertas Pulp mill	Menara Sun Life 18th floor, Unit 1 Jl. DR.Ide Anak Agung Gde Agung Blok 6.3 Kawasan Mega Kuningan, Setiabudi Jakarta 12950, Indonesia	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
Pacificwood Investment Limited	Penyertaan saham Investment	First Floor, Felix House 24 Dr. J. Riviere Street Port Louis, Mauritius	86.870	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Mangium Anugerah Lestari	Pengolahan kayu Wood chip mill	Alle-Alle, Pulau Laut Selatan Kota Baru, South Kalimantan, Indonesia	86.853	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Eka Mas Republik	Penyedia jasa internet Internet service provider	Jl. Teuku Cik Ditiro No. 37 Jakarta 10310, Indonesia Telephone: 021-24155508	72.711	Beroperasi Operating
PT GEMS Energy Indonesia	Perdagangan Trading	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-50186888 Facsimile: 021-31990319	58.207	Tidak Beroperasi Non-Operating
Shanghai Jingguang Energy Co. Ltd.	Perdagangan Trading	People's Republic of China	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Andalan Mas Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT DSSP Power Sumsel Dua	Penyediaan tenaga listrik Power generation	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 16th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Blackmas Makmur	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Hillmas Coal Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	336 Smith Street #06-308 New Bridge Centre Singapore 050336	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating

Entitas Anak Tidak Langsung Indirect Subsidiaries				
Nama Perusahaan Company's Name	Kegiatan Usaha Business	Alamat Address	Persentase Kepemilikan Efektif Effective Ownership Percentage	Status Operasi Operating Status
Newspring Coal Resources Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	336 Smith Street #06-308 New Bridge Centre Singapore 050336	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Kalteng Investment Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	24 Duxton Hill Singapore 089607	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Shaanxi North West Power Corporation (Singapore) Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	24 Duxton Hill Singapore 089607	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT SKS Listrik Kalimantan	Penyediaan tenaga listrik Power generation	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Beroperasi Operating
PT Surya Kalimantan Sejati	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Beroperasi Operating
PT Persada Makmur Sejahtera	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
Alpha Prime Services Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	1 Raffles Place #28-02 One Raffles Place Singapore 048616	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating
Shining Energy Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	1 Raffles Place #28-02 One Raffles Place Singapore 048616	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating
Golden Prime Power Pte. Ltd.	Penyertaan saham Investment	1 Raffles Place #28-02 One Raffles Place Singapore 048616	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Era Mitra Selaras	Penyertaan Saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Wahana Rimba Lestari	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Berkat Satria Abadi	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 6th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Daya Anugerah Sejati Utama	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Daya Sukses Makmur Selaras	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.998	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Buana Mas Sejahtera	Penyertaan saham Investment	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia	99.967	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Persada Makmur Selaras Dua	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Surya Kalimantan Sejati Dua	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 25th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990392 Facsimile: 021-3925633	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Cahaya Amanah Sentosa	Pertambangan batubara Coal mining	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	99.999	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Bungo Bara Makmur	Pertambangan batubara Coal mining	Jl. Rangkayo Hitam RT/RW 014/005, Kelurahan Bungo Timur, Pasar Muara Bungo Sub- District, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating
PT Kuansing Inti Sejahtera	Pertambangan batubara Coal mining	Ujung Tanjung Village, Jujuhan, Bungo District, Jambi, Indonesia	58.203	Tidak Beroperasi Non-Operating

Daftar Ventura Bersama per 31 Desember 2017

List of Joint Ventures as of December 31, 2017

PT Serpong Mas Telematika	Perdagangan Trading	Gedung Sinar Mas Land Plaza, Grand Boulevard BSD Green Office Park, BSD City, Tangerang 15345, Indonesia Telephone: 021-50368368	36.719	Beroperasi Operating
PT Excite Indonesia	Konsultasi manajemen dan jasa situs Management consultation and website services	Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor Jl. MH. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia Telephone: 021-31990258 Facsimile: 021-31990259	50.000	Beroperasi Operating

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL TAHUN 2017

Capital Market Supporting Institutions and Professions in 2017

Berikut ini adalah lembaga profesi penunjang selama tahun 2017:

The following are supporting professional institutions during 2017:

Biro Administrasi Efek Share Administration Bureau	PT Sinartama Gunita Sinar Mas Land Plaza, Tower I, 9th Floor Jl. M.H. Thamrin No. 51 Jakarta Pusat 10350 Telephone: +62 21 392 2332 Facsimile: +62 21 392 3003
Biaya / Fee	Rp. 50,000,000
Jasa / Service	Jasa administrasi efek / share administration services
Notaris / Public Notary	Notaris Linda Herawati, S.H. Jl. Cideng Timur No. 31 Telephone: +62 2163863866 Facsimile: +62 21 63858686
Biaya / Fee	Rp. 16,125,000
Jasa / Services	Menyediakan berita acara RUPST / providing minutes of AGM
Akuntan Publik / Public Accountant	KAP Mirawati Sensi Idris (Independent member of Moore Stephens International Limited) Menara Intiland, 7th Floor Jl. Jenderal Sudirman, Kav. 32 Telephone: +62 21 5708111 Facsimile: +62 21 5722737
Biaya / Fee	Rp. 2,138,500,000 (tidak termasuk Golden Energy and Resources Limited dan entitas anak / excluding Golden Energy and Resources Limited and its subsidiaries)
Jasa / Service	Jasa audit dan penelaahan terbatas laporan keuangan Audit and limited review on the financial statements

Berikut ini adalah Akuntan Publik dan KAP yang melakukan audit terhadap Laporan Keuangan Perseroan selama 5 (lima) tahun terakhir:

The followings are the Public Accountants and KAP that had audited on Company's annual Financial Statements for the last 5 (five) years:

Tahun Year	Akuntan Publik Public Accountant	KAP	Opini Opinion	Biaya (Rp) Fee (Rp)
2017	Maria Leckzinska	Mirawati Sensi Idris	Wajar Tanpa Pengecualian / Unqualified	2,138,500,000
2016	Maria Leckzinska	Mirawati Sensi Idris	Wajar Tanpa Pengecualian / Unqualified	1,798,500,000
2015	Yelly Warsono	Mulyamin Sensi Suryanto & Lianny	Wajar Tanpa Pengecualian / Unqualified	1,076,500,000
2014	Yelly Warsono	Mulyamin Sensi Suryanto & Lianny	Wajar Tanpa Pengecualian / Unqualified	1,215,567,600
2013	Maria Leckzinska	Mulyamin Sensi Suryanto & Lianny	Wajar Tanpa Pengecualian / Unqualified	892,914,000

SUMBER DAYA MANUSIA

Human Resources



32

Perseroan menyadari bahwa SDM mempunyai peranan yang signifikan terhadap kesuksesan dan keberlanjutan Perseroan dan entitas anak. Karena itu, Perseroan menempatkan SDM sebagai salah satu aset terpenting Perseroan.

The Company is aware that HR plays significant role for the success and sustainability of the Company and its subsidiaries. Therefore, the Company considers HR as one of the most important assets of the Company.

Profil Karyawan

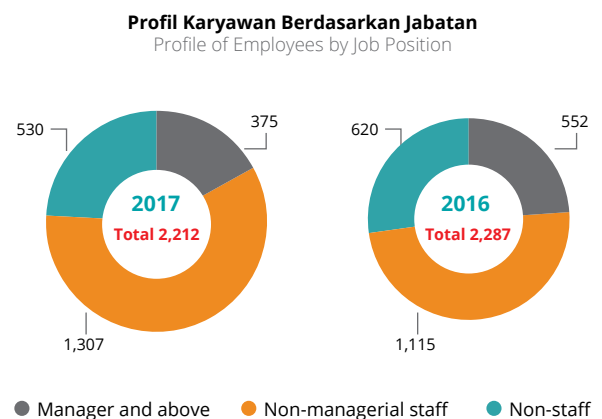
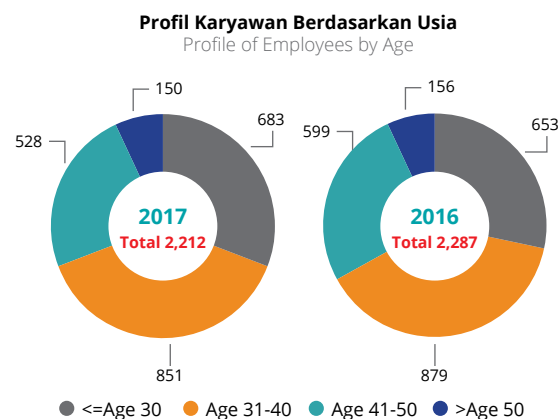
Per 31 Desember 2017, Perseroan dan entitas anak mempekerjakan 2.212 karyawan yang terdiri dari 1.582 karyawan tetap dan 630 karyawan kontrak. Jumlah ini sedikit menurun dibandingkan tahun sebelumnya dimana Perseroan dan entitas anak mempekerjakan 2.287 karyawan. Sementara itu jumlah karyawan yang bekerja di Perseroan (di luar entitas anak) pada tahun 2017 adalah 602 orang.

Employee Profile

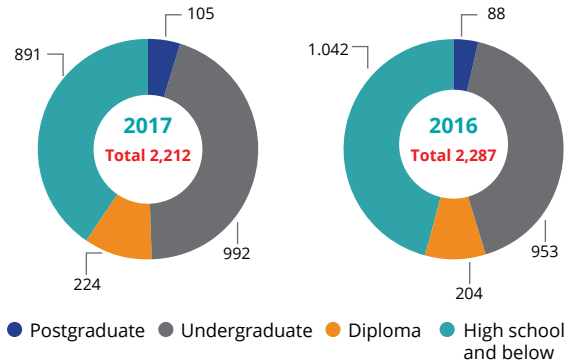
As of December 31, 2017, the Company and its subsidiaries employed 2,212 employees consisting of 1,582 permanent employees and 630 contract-based employees. The headcount slightly decreased compared to that in previous year, of which the Company and its subsidiaries employed 2,287 employees. The number of employees working in the Company (excluding subsidiaries) in 2017 was 602 persons.

Profil karyawan Perseroan dan entitas anak per tanggal 31 Desember 2017 dan 31 Desember 2016 adalah sebagai berikut:

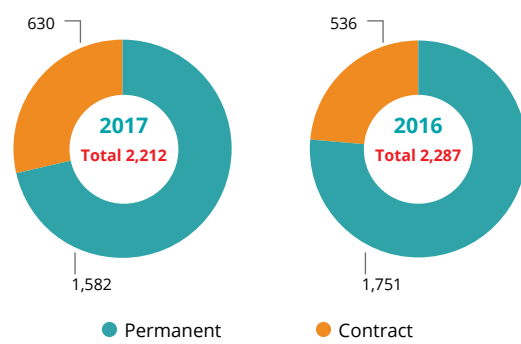
The profile of the employees of the Company and its subsidiaries as of December 31, 2017 and December 31, 2016, is shown as follows:



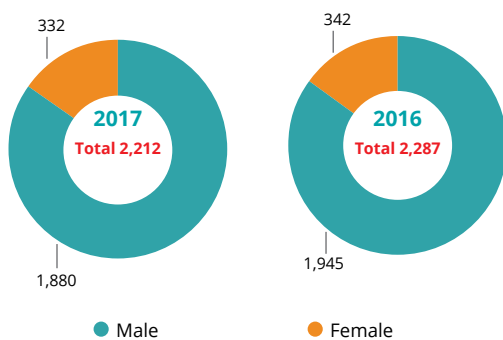
Profil Karyawan Berdasarkan Pendidikan
Profile of Employees by Education



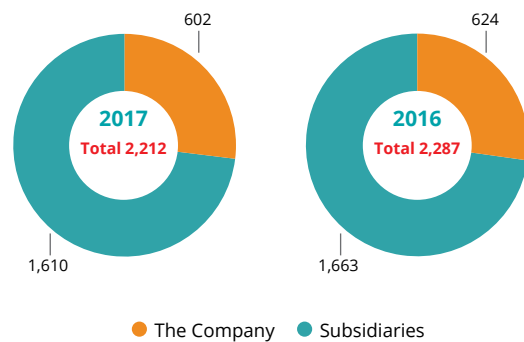
Profil Karyawan Berdasarkan Status Kerja
Profile of Employees by Employment Status



Profil Karyawan Berdasarkan Jenis Kelamin
Profile of Employees by Gender



Profil Karyawan Berdasarkan Perusahaan
Profile of Employees by Company



Rekrutmen dan Seleksi

Proses rekrutmen dilakukan dengan mencari calon karyawan yang dianggap sesuai dengan kualifikasi jabatan yang dibutuhkan sebelum kemudian dilanjutkan ke proses seleksi.

Secara umum, proses seleksi karyawan adalah sebagai berikut:

- Pemeriksaan berkas lamaran
- Tes psikologis
- Tes kompetensi teknis
- Wawancara
- Pemeriksaan kesehatan

Orientasi Karyawan Baru

Orientasi karyawan baru dilakukan antara lain dengan pemaparan nilai-nilai dan kode etik Perseroan, kegiatan usaha perusahaan, kebijakan SDM, dan penjelasan uraian kerja.

Program Pendidikan dan Pelatihan Umum

Perseroan menyadari pentingnya pengembangan SDM. Untuk itu Perseroan melakukan pendidikan dan pelatihan secara berkesinambungan yang meliputi aspek pengembangan diri, perspektif bisnis & manajemen, serta pengetahuan teknis. Pada tahun 2017, Perseroan dan entitas anak telah mengeluarkan biaya sekitar USD 124.381 untuk program pendidikan dan pelatihan umum.

Recruitment and Selection

Recruitment process is done by searching candidates whose qualifications match the job requirement before proceeding to selection process.

In general, employee selection process is as follows:

- Application form screening
- Psychological test
- Technical test
- Interview
- Medical screening

New Employee Orientation

New employee orientation is conducted through, among others, briefing on Company's values and code of conduct, company's business, HR policies, and job description.

General Education and Training Program

The Company realizes the importance of human resource development. Therefore, the Company continuously conducts education and training programs that include personal development courses, business & management courses, as well as technical courses. In 2017, the Company and its subsidiaries had incurred around USD 124,381 for general education and training program.

Adapun program pelatihan yang diadakan dan diikuti oleh karyawan, antara lain:

The training programs attended by the employees were, among others:

No	Pelatihan Course	Jumlah Peserta Number of Participants
1	<i>Understanding ISO 9001</i>	10
2	<i>Internal Quality Audit</i>	10
3	<i>Power and Steam Generation</i>	12
4	<i>Occupational Safety and Health</i>	13
5	<i>Water Treatment</i>	14
6	<i>Fundamental of Electrical Engineering</i>	10
7	<i>Calibration</i>	10
8	<i>Transformer</i>	16
9	<i>Strategy at Board Level</i>	1
10	<i>Effective Succession Planning & Compensation Decisions</i>	1
11	<i>Director Compliance Program</i>	1
12	<i>Basic Management Skill</i>	3
13	<i>Corporate Law and Governance</i>	1
14	<i>Tax Audit</i>	2
15	<i>First-Time Supervisor & Manager</i>	6
16	<i>Enterprise Resource Planning</i>	4
17	<i>Reading and Writing Skill</i>	2
18	<i>Basic Writing Skill</i>	2
19	<i>HR Asia Pacific</i>	1
20	<i>Customs Facilities</i>	1
21	<i>Enterprise Risk Management</i>	32

Program Pendidikan dan Pelatihan Khusus

Perseroan mempersiapkan SDM ketenagalistrikan yang kompeten untuk mengoperasikan dan memelihara pembangkit listrik yang dimiliki oleh perusahaan. Sejak tahun 2016 Perseroan telah mempersiapkan SDM kompeten untuk mengoperasikan dan memelihara IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1.

Perseroan memprioritaskan putra-putri daerah asal propinsi sekitar lokasi IPP Perseroan untuk mengikuti proses rekrutmen.

Perseroan menyelenggarakan dua jenis program pendidikan dan pelatihan khusus yaitu PTPL untuk melatih tenaga teknik level operator dan teknisi dan EDP untuk mendidik insinyur muda.

Dalam mengembangkan PTPL, Perseroan bekerjasama dengan Sekolah Tinggi Teknik PLN untuk mencetak tenaga operator dan teknisi pembangkit listrik. Program pendidikan ini berlangsung selama 12 bulan, yaitu 4 bulan pelatihan di kelas untuk membekali peserta didik dengan pengetahuan tentang pembangkit listrik dan 8 bulan pelatihan di lapangan untuk mengasah kemampuan teknis dan pematangan sikap sebagai operator atau teknisi sehingga peserta didik memiliki kompetensi untuk mengoperasikan dan memelihara peralatan pembangkit listrik serta memenuhi prinsip keselamatan ketenagalistrikan. Hingga akhir tahun 2017, Perseroan dan entitas anak telah memiliki peserta didik PTPL sebanyak 32 orang.

EDP difasilitasi oleh mentor yang berasal dari internal perusahaan yang berpengalaman dan tersertifikasi dalam bidang operasi dan pemeliharaan pembangkit listrik. Konsep pelatihan EDP hampir sama dengan PTPL dengan pembahasan lebih mendalam pada setiap proses sistem pembangkit listrik sehingga mereka mampu melakukan analisis permasalahan yang mungkin timbul dan pada akhir program pendidikan peserta mengikuti pemagangan dan proyek khusus. Hingga akhir tahun 2017, Perseroan dan entitas anak telah memiliki peserta didik EDP sebanyak 66 orang.

Special Education and Training Program

The Company prepares competent HR in power generation to operate and maintain power plants. Since 2016, the Company has prepared competent HR to operate and maintain IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1.

The Company prioritized local people around Company's IPP locations for recruitment process.

The Company ran two special education and training programs, i.e. PTPL to train operators and technicians and EDP to educate junior engineers.

In developing PTPL, the Company has established partnership with Sekolah Tinggi Teknik PLN to produce power plant operators and technicians. The program runs for 12 months, of which 4 months in classroom training to equip participants with power plant knowledge and 8 months on-the-job training to improve technical skills and work attitude to enable participants to have competency in operating and maintaining power plant equipment and also to comply to power plant safety principles. At the end of 2017, the Company and its subsidiaries had 32 participants for PTPL.

EDP was facilitated by in-house mentors who have relevant work experience and certificates in power plant operation and maintenance. The EDP training concept is similar to PTPL, but with more in-depth discussion on power generation process to enable participants to perform analysis on technical issues that might occur and at the end of the program the participants will be required to join internship program and special project. At the end of 2017, the Company and its subsidiaries had 66 participants for EDP.



Para peserta dari kedua program pendidikan akan mengikuti Sertifikasi Kompetensi Tenaga Teknik Ketenagalistrikan (SKTTK) pada tahun 2018.

The participants from both programs will participate in Power Plant Competency Certification in 2018.

Kesetaraan Kesempatan Kerja

Karyawan Perseroan yang memiliki kompetensi, karakter, dan etos kerja yang baik, memiliki kesempatan yang sama untuk dipromosikan ke jabatan yang lebih tinggi.

Perseroan menjunjung tinggi prinsip kewajaran dalam memberikan kesempatan yang setara kepada seluruh karyawan dalam mengembangkan karirnya secara profesional tanpa membedakan suku, agama, ras, dan *gender*. Perseroan juga memberikan kesempatan yang sama kepada setiap karyawan untuk mengikuti pendidikan dan pelatihan dalam mengembangkan kompetensi.

Penentuan benefit karyawan dilakukan dengan pertimbangan tanggung jawab dan kompleksitas jabatan, kondisi pasar tenaga kerja, dan kualifikasi individu.

Perseroan dan entitas anak melakukan penilaian kinerja berkala untuk keperluan pengembangan karyawan dan penyesuaian kompensasi tahunan.

Kesejahteraan Karyawan

Kesejahteraan karyawan menjadi salah satu perhatian utama Perseroan agar karyawan dapat merasa aman dan nyaman bekerja, sehingga dapat memberikan motivasi bagi karyawan untuk memberikan hasil kerja yang optimal. Perseroan senantiasa berupaya memenuhi ketentuan-ketentuan Pemerintah yang berhubungan dengan kesejahteraan karyawan. Di samping itu, Perseroan juga menyediakan berbagai fasilitas dan tunjangan lainnya bagi yang berhak, seperti tunjangan kesehatan, tunjangan komunikasi, dan tunjangan kendaraan bagi karyawan level tertentu.

Hubungan Industrial

Perseroan memberikan kebebasan bagi karyawan untuk memenuhi haknya dengan bergabung dengan serikat pekerja.

Perseroan saat ini memiliki beberapa serikat pekerja. Perseroan senantiasa berupaya membina hubungan industrial yang harmonis dengan mengadakan pertemuan dengan pengurus serikat pekerja.

Sepanjang tahun 2017, tidak terjadi perselisihan hubungan industrial yang terjadi di Perseroan dan entitas anak.

Equal Employment Opportunity

Employee of the Company who has good competency, good character and work ethics, has equal opportunity to be promoted to the higher level.

The Company upholds the principle of fairness in giving equal opportunities to employee in developing his/her career professionally regardless of ethnicity, religion, race, and gender. The Company also provides equal opportunity for the employee to participate in education and training program in order to develop his/her competency.

The decision on employee benefit is performed by considering job responsibility and complexity, labour market condition, and individual qualifications.

The Company and its subsidiaries perform periodic performance appraisal for the purpose of employee development and annual compensation adjustment.

Employee Welfare

Employee welfare is one of Company's main concerns in order for the employee to feel safe and comfortable at work, hence motivating employee to produce optimum work result. The Company always tries to fulfill government regulations related to the employee welfare. In addition, the Company also provides various facilities and benefits to eligible employees, such as medical benefits, communication allowances, and vehicle benefits for certain employee levels.

Industrial Relations

The Company provides opportunity to employees to fulfill their rights by joining labor unions.

The Company currently has several labor unions. The Company's management holds regular meetings with the labor unions in order to maintain harmonious industrial relations.

In 2017, there was no industrial relation dispute in the Company and its subsidiaries.

TINJAUAN INDUSTRI, PROSPEK USAHA, DAN STRATEGI PERSEROAN

Industry Review, Business Outlook, and Company's Strategy

Perekonomian Indonesia berada pada kondisi yang cukup stabil pada tahun 2017. Pertumbuhan ekonomi Indonesia tercatat berada pada level 5,07% di tahun 2017, sedikit meningkat jika dibandingkan dengan tahun 2016 yang berada pada level 5,02%. Pertumbuhan ekonomi ini sejalan dengan kenaikan peringkat risiko kredit Indonesia menjadi BBB- dengan *outlook* stabil oleh *Standard & Poor's* dan BBB dengan *outlook* stabil oleh *Fitch Ratings*. Hal ini menunjukkan menguatnya ketahanan ekonomi Indonesia terhadap faktor global dalam beberapa tahun terakhir. Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada akhir tahun 2017 berada di level Rp. 13.548 per Dolar Amerika Serikat, sementara laju inflasi berada pada level 3,61% pada tahun 2017.

Indonesian Coal Index 4 (ICI-4) berfluktuasi dengan kecenderungan menguat, dan ditutup pada level USD 45,76/ton pada akhir tahun 2017, meningkat 16,7% jika dibandingkan dengan ICI-4 pada akhir Desember 2016 yang berada pada level USD 39,23/ton. Meningkatnya ICI-4 pada tahun 2017 menjadi salah satu pendorong kenaikan pendapatan Perseroan dari bisnis batubara.

Pertumbuhan ekonomi global akan menjadi salah satu momentum pendukung pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2018. *International Monetary Fund* memprediksi bahwa pertumbuhan ekonomi global akan berada pada level 3,9% pada tahun 2018, meningkat dibandingkan pertumbuhan 3,8% pada tahun 2017. Sementara itu, di dalam negeri, pelaksanaan Pilkada dan *Asian Games* ikut berkontribusi dalam menopang pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2018.

Prospek bisnis batubara diperkirakan masih relatif stabil pada tahun 2018. Batubara mengalami penurunan permintaan di beberapa negara, namun diperkirakan masih menyumbang 40% konsumsi energi di negara berkembang. Permintaan batubara diperkirakan akan tetap stabil dengan meningkatnya kebutuhan listrik di Asia. Sementara itu, rencana pembangunan pembangkit listrik berbahan bakar batubara di Indonesia akan memperkuat permintaan batubara dari dalam negeri.

Harga komoditas energi, termasuk batubara, diperkirakan masih akan bertahan pada tahun 2018. Gangguan pasokan batubara di sejumlah negara yang saat ini masih sedang berlangsung diperkirakan akan mempertahankan harga batubara pada tingkat yang relatif stabil.

Didukung dengan harga batubara dan permintaan batubara yang relatif stabil, fleksibilitas kemampuan untuk meningkatkan volume produksi, serta pengendalian arus kas secara konsisten, Perseroan optimis dalam menjalankan bisnis pertambangan dan perdagangan batubara. Perseroan akan terus membina kemitraan jangka panjang dengan kontraktor pertambangan, menjaga rasio pengupasan pada tingkat yang layak, serta melanjutkan pengembangan infrastruktur yang diperlukan.

Indonesia's economy was quite stable in 2017. Indonesia's economic growth was recorded at 5.07% in 2017, slightly increasing if compared to that in 2016, which was recorded at 5.02%. The economic growth was in line with the upgrading of Indonesia's credit rating to BBB- with stable outlook by Standard & Poor's and BBB with stable outlook by Fitch Ratings. It shows the strengthening of Indonesia's economic resilience to global factors in recent years. Rupiah exchange rate against United States Dollar at the end of 2017 was closed at Rp. 13,548 per United States Dollar, while the inflation rate was at 3.61% in 2017.

Indonesian Coal Index 4 (ICI-4) fluctuated with upward trend, and was closed at USD 45.76/ton at the end of 2017, increasing by 16.7% compared to ICI-4 at the end of December 2016, which was at USD 39.23/ton. The increase of ICI-4 in 2017 became one of the drivers of the Company's revenue increase from the coal business.

Global economic growth will become one of the supporting momentum for Indonesia's economic growth in 2018. International Monetary Fund has predicted that global economic growth will be at 3.9% in 2018, increasing if compared to the growth of 3.8% in 2017. Meanwhile, within the country, the execution of local elections and Asian Games will support Indonesia's economic growth in 2018.

Coal business prospect is predicted to remain relatively stable in 2018. The coal business may suffer from the decrease of demand in some countries, but it is estimated that coal still contributes 40% of energy consumption in developing countries. The coal demand is expected to remain stable with the increase of electricity demand in Asia. Meanwhile, the planned development of coal-fired power plants in Indonesia will strengthen the domestic coal demand.

Energy commodity price, including coal, is expected to remain stable in 2018. The ongoing supply disruption in some countries are expected to keep coal prices at relatively stable level.

Supported by the relatively stable coal price and coal demand, the flexibility to increase production volume, and consistent control of the cash flow, the Company is optimistic in running coal mining and trading business. The Company will continue to foster long-term partnerships with mining contractors, keep the stripping ratio at a feasible level, and build the needed infrastructure.

Di bisnis ketenagalistrikan, Pemerintah Indonesia melalui PLN dan IPP masih terus memprioritaskan pembangunan pembangkit listrik untuk mencapai target rasio elektrifikasi Indonesia sebesar 99,9% pada tahun 2019.

Pemenuhan kebutuhan listrik masih menjadi prioritas utama pemerintah. PLN dan IPP diperkirakan akan membangun pembangkit listrik baru sekitar 56,0 GW selama periode 2018-2027. Berdasarkan RUPTL PLN 2018, sekitar 47,8% atau 26,8 GW dari total kapasitas listrik sebesar 56,0 GW ini direncanakan akan berasal dari pembangkit listrik berbahan bakar batubara.

Program pembangunan listrik dalam negeri memberikan peluang bagi bisnis ketenagalistrikan dan sekaligus bagi bisnis pertambangan dan perdagangan batubara. Dengan peluang bisnis yang besar ini, Perseroan optimistis dalam menjalankan bisnis ketenagalistrikan. Perseroan terbuka terhadap peluang pengembangan usaha ketenagalistrikan sejauh layak secara teknis dan ekonomis, dan memberikan nilai tambah bagi para pemegang saham.

Di bisnis multimedia, semakin maraknya penggunaan internet di Indonesia, menunjukkan peluang yang masih sangat besar di bisnis multimedia. Bisnis multimedia diperkirakan akan berkembang sejalan dengan perkembangan e-commerce di Indonesia. GSMA *Mobile Connectivity Index* memperkirakan terdapat sebanyak 132,7 juta pengguna internet di Indonesia pada tahun 2016. Sementara itu, Asosiasi E-niaga Indonesia memperkirakan terdapat sebanyak 24,7 juta pengguna internet telah melakukan transaksi daring dengan total transaksi sebesar USD 5,6 miliar pada tahun 2016.

Saat ini, layanan multimedia Perseroan telah berada di berbagai kota besar di Pulau Jawa dan Sumatera. Perseroan akan terus meningkatkan kualitas layanan, membuka cabang-cabang baru, dan menawarkan ragam produk yang sesuai dengan permintaan pasar di tahun-tahun mendatang.

In power generation business, Indonesian Government through PLN and IPPs continues to prioritize the construction of power plants to achieve electrification ratio target of 99.9% in 2019.

The fulfillment of electricity demand is still the main priority of the government. PLN and IPPs are expected to build new power plants around 56.0 GW for the period of 2018-2027. Based on PLN's business plan 2018, around 47.8% or 26.8 GW out of total capacity of 56.0 GW is planned to be supplied by coal-fired power plants.

The planned construction of domestic power plant program provides opportunities for power generation business as well as coal mining and trading business. With this great business opportunity, the Company is optimistic to remain focused in power generation business. The Company is open for new opportunities in power generation business as far as it is technically and financially feasible, and it provides value-added for the shareholders.

In the multimedia business, the increasingly widespread use of the internet in Indonesia provides huge opportunity in multimedia business. Multimedia business is expected to grow in line with the development of e-commerce in Indonesia. GSMA *Mobile Connectivity Index* estimated that there were around 132.7 million internet users in Indonesia in 2016. Meanwhile, Indonesia E-commerce Association predicted that there were around 24.7 million internet users who had performed online transaction with total transaction value of USD 5.6 billion in 2016.

Currently, the Company's multimedia service coverage is available in various major cities in Java and Sumatera. The Company will continue improving service quality, opening new branches, and offering new products suitable for market demand in the coming years.

TINJAUAN OPERASI

Operations Review

Perseroan melakukan aktivitasnya melalui 4 (empat) segmen usaha utama, yaitu pertambangan dan perdagangan batubara, penyediaan tenaga listrik, multimedia, dan perdagangan pupuk & bahan kimia.

Kegiatan operasional dari segmen-segmen usaha tersebut dijalankan entitas anak Perseroan, kecuali segmen usaha penyediaan tenaga listrik, yang juga dijalankan secara langsung oleh Perseroan.

Pertambangan dan Perdagangan Batubara

Segmen usaha pertambangan dan perdagangan batubara dilakukan melalui PT Golden Energy Mines Tbk (GEMS) berikut entitas anak, serta PT DSSE Energi Mas Utama (EMU) berikut

The Company conducts its business activities under 4 (four) key business segments, i.e. coal mining and trading, power generation, multimedia, and fertilizer & chemical trading.

Operational activities of these business segments are carried out by Company's subsidiaries, except power generation, which is also run directly by the Company.

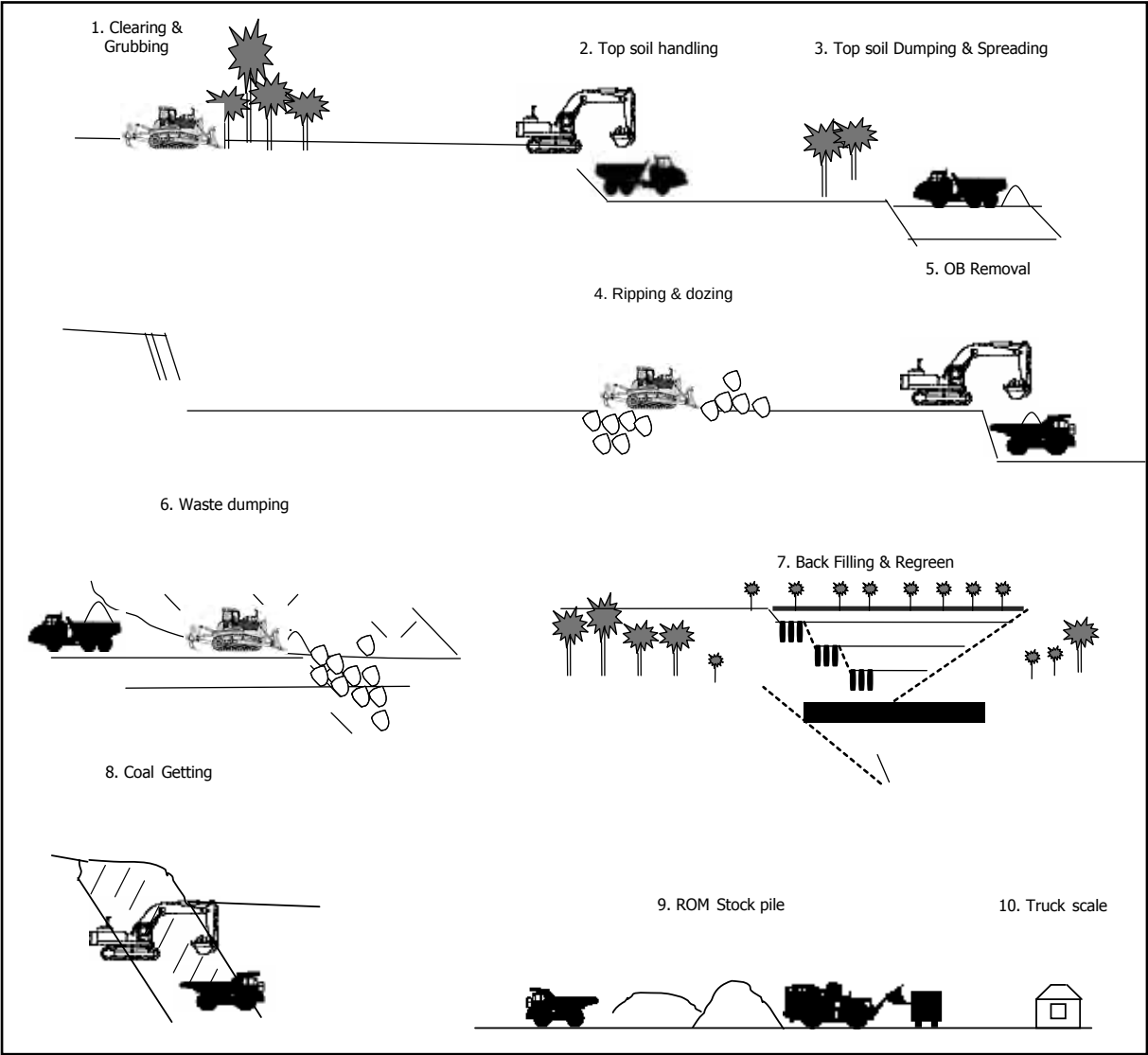
Coal Mining and Trading

Coal mining and trading business segment are run by PT Golden Energy Mines Tbk (GEMS) and its subsidiaries, as well as PT DSSE Energi Mas Utama (EMU) and its subsidiaries. Major coal

entitas anak. Konsesi tambang utama yang dimiliki oleh GEMS, EMU, serta entitas anak terletak di Kalimantan Selatan, Kalimantan Tengah, Jambi, dan Sumatera Selatan.

concession areas owned by GEMS, EMU, and their subsidiaries are located in South Kalimantan, Central Kalimantan, Jambi, and South Sumatera.

Process Flow Chart - Coal Mining



Perseroan berhasil mencatatkan produksi batubara sebesar 16,7 juta ton pada tahun 2017, meningkat sebesar 69,9% dibandingkan pencapaian produksi batubara tahun sebelumnya. Sebanyak 79,5% dari total produksi batubara tersebut berasal dari PT Borneo Indobara, sebanyak 13,8% berasal dari entitas anak GEMS lainnya, dan sebanyak 6,7% dari total produksi batubara tersebut berasal dari kegiatan penambangan entitas anak EMU untuk memenuhi kebutuhan IPP PLTU Sumsel-5.

The company successfully recorded coal production of 16.7 million tons in 2017, an increase of 69.9% compared to the achievement of previous year’s coal production. As much as 79.5% of the total coal was produced by PT Borneo Indobara, as much as 13.8% was produced by other subsidiaries of GEMS, and as much as 6.7% of the total coal was produced by mining activities of EMU’s subsidiary companies to meet the needs of IPP PLTU Sumsel-5.

Total volume penjualan batubara yang berhasil diraih pada tahun 2017 tercatat sebanyak 17,1 juta ton, naik sebesar 55,5% dibandingkan tahun sebelumnya sebanyak 11,0 juta ton.

Total coal sales volume achieved in 2017 was 17.1 million tons, an increase of 55.5% over the previous year’s 11.0 million tons.

Realisasi produksi batubara tahun 2017 tersebut melebihi target yang ditetapkan Perseroan sebelumnya yaitu sebesar 16,4 juta ton.

The actual production of coal in 2017 exceeded the target of 16.4 million tons.

Total pendapatan usaha dari bisnis batubara yang dicatatkan pada tahun 2017 adalah sebesar USD 759,4 juta, naik sebesar 97,6% jika dibandingkan dengan pendapatan usaha dari

Total revenues from coal business recorded in 2017 amounted to USD 759.4 million, increasing 97.6% if compared to revenues from coal business in the previous year which amounted to

bisnis batubara di tahun sebelumnya sebesar USD 384,3 juta. Pendapatan dan laba bersih dari bisnis batubara ini memberikan kontribusi sebesar 57,5% dan 87,6% terhadap total pendapatan usaha dan laba bersih konsolidasian Perseroan tahun 2017.

Penyediaan Tenaga Listrik

Perseroan menjalankan secara langsung 4 (empat) pembangkit listrik *captive* yang terletak di Tangerang, Serang, Karawang-1, dan Karawang-2 dengan kapasitas total 300 MW. Sementara itu, melalui entitas anak, Perseroan juga mengoperasikan IPP PLTU Sumsel-5 di Sumatera Selatan berkapasitas 2 X 150 MW.

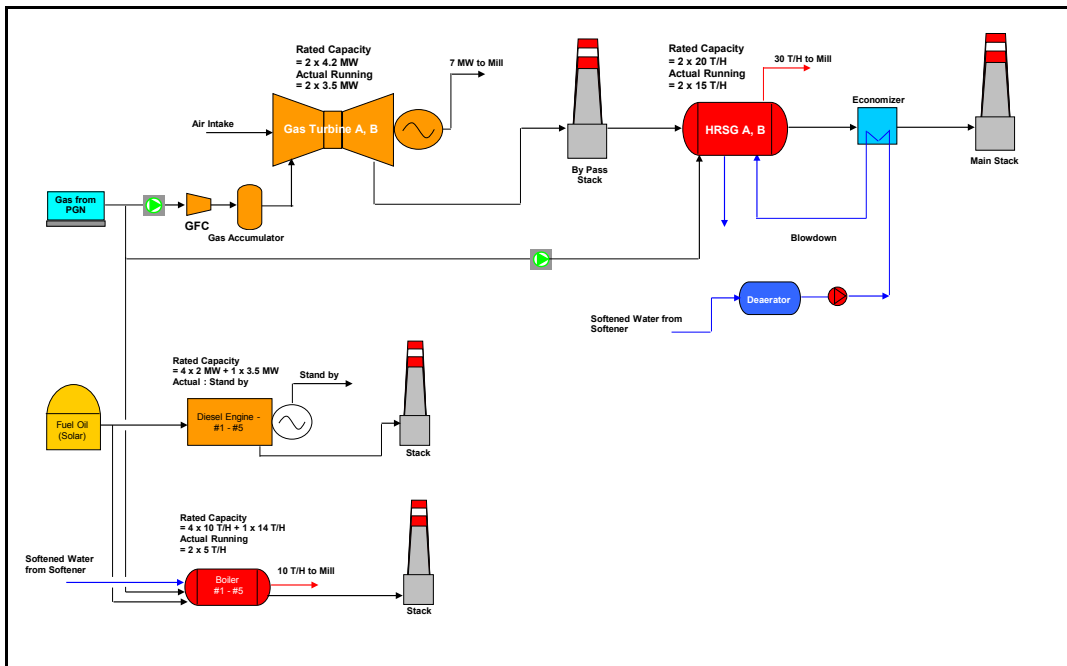
USD 384.3 million. Revenues and net income from the coal business contributed 57.5% and 87.6%, respectively to total consolidated revenues and net income of the Company in 2017.

Power Generation

The Company directly operates 4 (four) captive power plants located in Tangerang, Serang, Karawang-1 and Karawang-2 with a total capacity of 300 MW. Meanwhile, through its subsidiary, the Company also operates IPP PLTU Sumsel-5 in South Sumatera with a capacity of 2 X 150 MW.

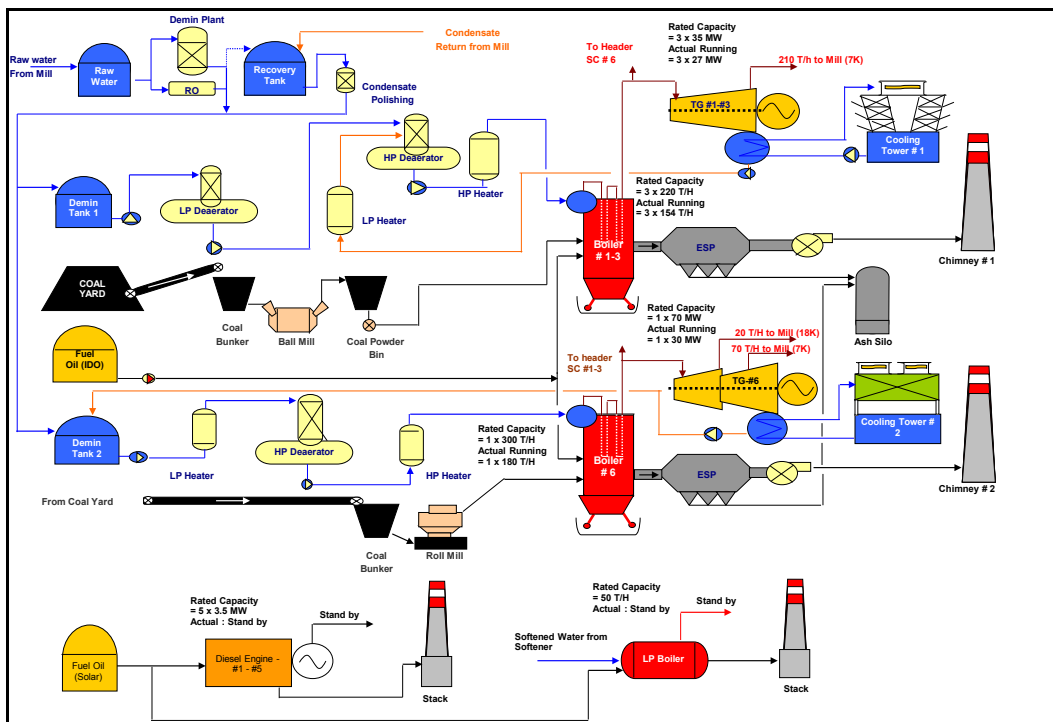
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Unit Tangerang

Process Flow Chart - DSS Tangerang

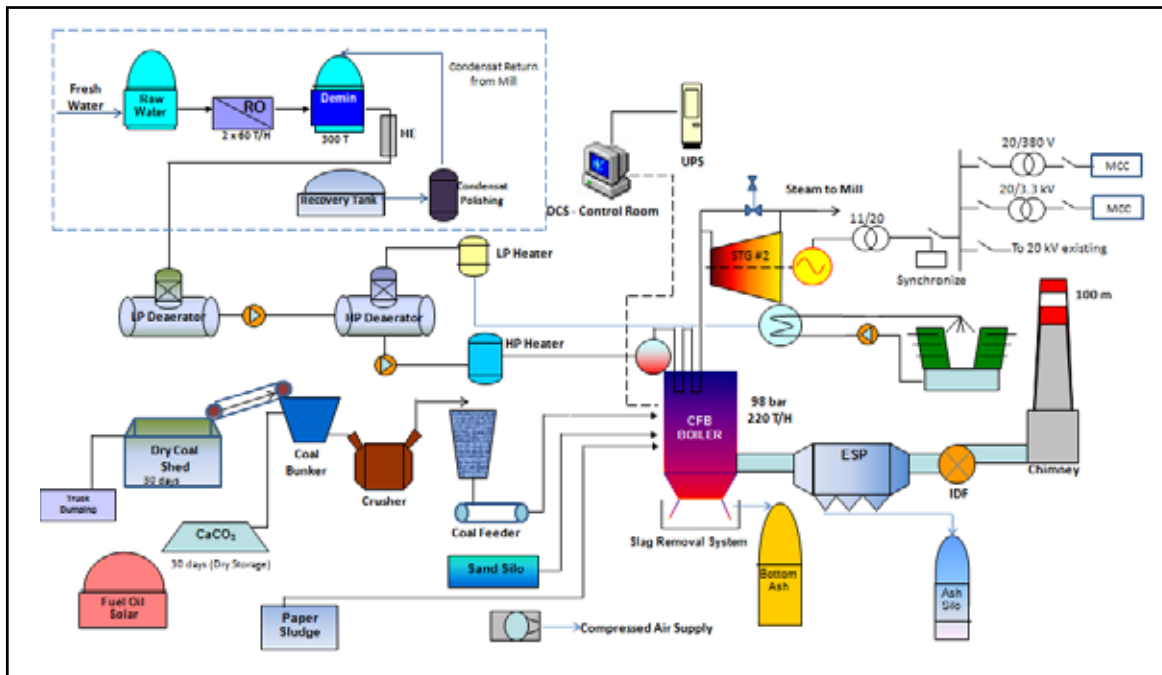


PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Unit Serang

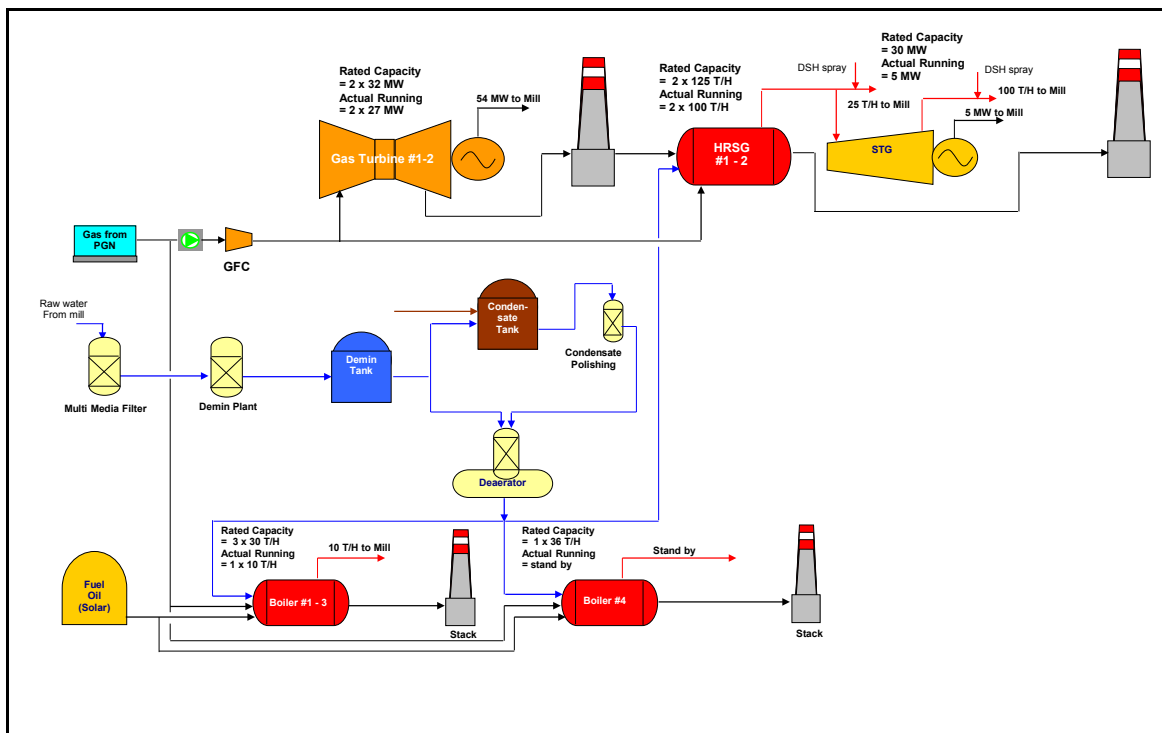
Process Flow Chart - DSS Serang



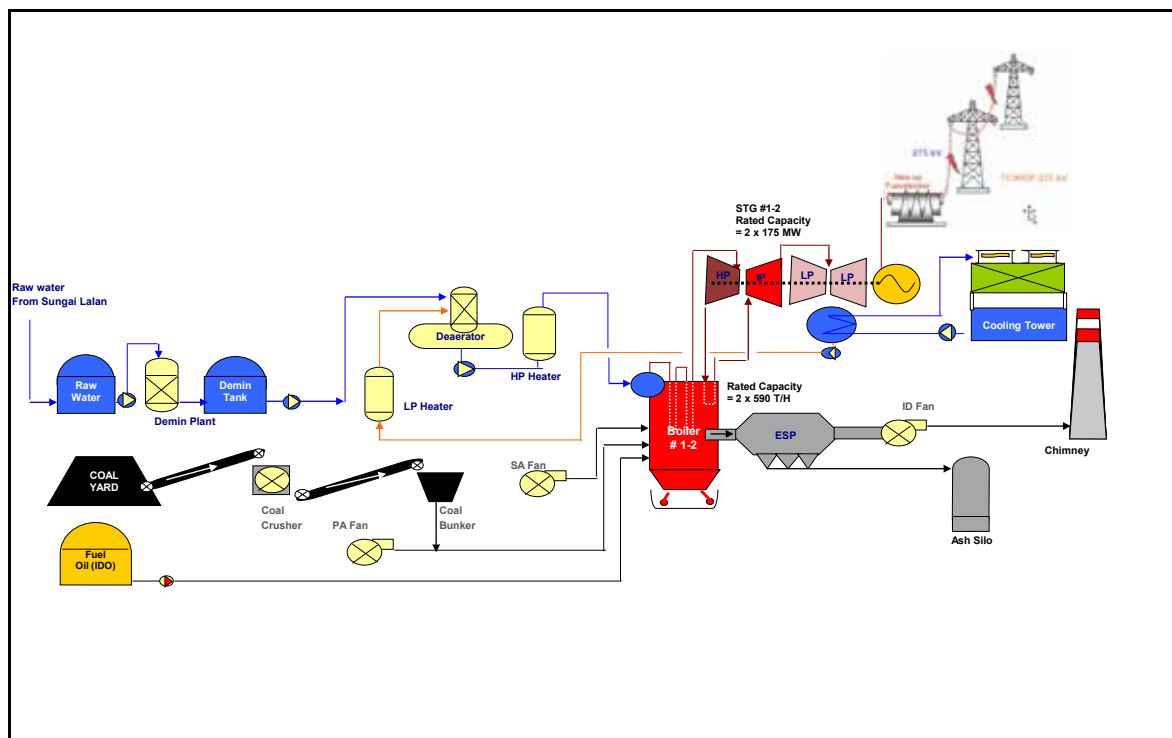
Process Flow Chart - DSS Karawang-1



Process Flow Chart - DSS Karawang-2



Process Flow Chart - IPP PLTU Sumsel-5



Pembangkit listrik Tangerang dan Serang menyediakan listrik dan uap untuk PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, sedangkan pembangkit listrik Karawang-1 dan Karawang-2 menyediakan listrik dan uap untuk PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills. Pada tahun 2017, seluruh pembangkit listrik *captive* menghasilkan 1,5 juta MWh listrik, dan 14,3 juta GJ uap.

Dengan total kapasitas pembangkit yang telah beroperasi sebesar 600 MW dan total kapasitas pembangkit yang sedang dalam pembangunan sebesar 300 MW, bisnis ketenagalistrikan berhasil memberikan kontribusi pendapatan usaha sebesar USD 375,6 juta pada tahun 2017, meningkat sebesar 103,4% jika dibandingkan dengan pendapatan tahun 2016 yang mencatatkan pendapatan sebesar USD 184,7 juta.

Dari IPP PLTU Sumsel-5, Perseroan membukukan pendapatan usaha sebesar USD 79,1 juta. *Availability Factor* IPP PLTU Sumsel-5 pada tahun 2017 sebesar 64,5%, lebih rendah dari target sebesar 80,0%. Tidak tercapainya target *Availability Factor* ini terutama disebabkan oleh pemeliharaan boiler unit 1 dan unit 2 dan perbaikan turbin. Perseroan akan terus berupaya meningkatkan kinerja operasi melalui penyempurnaan sistem operasi dan pemeliharaan mesin-mesin pembangkit agar dapat mencapai target *Availability Factor*.

Perseroan tetap melanjutkan pengembangan proyek IPP PLTU yang telah ada dan akan menjajaki proyek-proyek baru yang potensial.

Tangerang and Serang power plants produce electricity and steam for PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk, while Karawang-1 and Karawang-2 power plants produce electricity and steam for PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills. In 2017, all captive power plants generated 1.5 million MWh electricity, and 14.3 million GJ steam.

With total power plant capacity of 600 MW in operation and total power plant capacity of 300 MW under development, power generation business contributed revenues of USD 375.6 million in 2017, increasing 103.4% compared to revenues in 2016 of USD 184.7 million.

From IPP PLTU Sumsel-5, the Company recorded revenues of USD 79.1 million. *Availability Factor* of IPP PLTU Sumsel-5 in 2017 was recorded at 64.5%, lower than the target of 80.0%. Lower *Availability Factor* was mainly caused by the maintenance of boiler unit 1 and unit 2 and turbine repair. The Company will continue to improve its operational performance by refining operation and maintenance systems of power plant machinery in order to achieve the target of *Availability Factor*.

The Company keeps developing existing IPP PLTU projects and will also explore potential new power projects.

Progres pembangunan IPP PLTU Kendari-3 telah mencapai 71% pada akhir tahun 2017. Penyesuaian desain dan perubahan spesifikasi beberapa komponen PLTU untuk meningkatkan efisiensi dan durabilitas PLTU menyebabkan progres pembangunan yang dicapai lebih rendah dari target pembangunan sebesar 81% pada akhir tahun 2017. Sampai dengan akhir tahun 2017, beberapa infrastruktur IPP PLTU Kendari-3 yang dibangun antara lain terminal *jetty*, conveyor, asrama, fondasi *boiler* dan turbin.

Sementara itu untuk IPP PLTU Kalteng-1, keterbatasan sarana transportasi mesin dan peralatan PLTU telah menyebabkan progres pembangunan IPP PLTU Kalteng-1 pada akhir tahun 2017 hanya mencapai 43% versus target pembangunan yang seharusnya sebesar 56%. Pengangkutan mesin dan peralatan PLTU menghadapi tantangan karena sangat bergantung pada kondisi sungai mengingat besarnya bobot mesin dan peralatan sehingga pengangkutan tidak dapat melalui jalur darat. Selain itu, kondisi jalan yang tidak baik menuju lokasi proyek juga menjadi hambatan dalam membawa material bangunan ke lokasi proyek. Sampai akhir tahun 2017, infrastruktur yang telah selesai dibangun untuk IPP Kalteng-1 adalah jembatan sepanjang 60 meter dan pembangunan jalan akses dari jalan utama menuju lokasi proyek.

The construction of IPP PLTU Kendari-3 has reached 71% at the end of 2017. Design adjustment and specification change of several power plant components to improve efficiency and durability of the power plant had caused the construction progress lower than the initial target of 81%. Until the end of 2017, infrastructure construction of IPP PLTU Kendari-3 consisted of, among others, *jetty* terminal, conveyor, dormitory, boiler and turbine foundation.

Meanwhile, for IPP PLTU Kalteng-1, limited transportation facilities for power plant machinery and equipment had caused the construction progress of IPP PLTU Kalteng-1 only reach 43% versus construction target of 56%. The transport of power plant machinery and equipment faced challenges because it depended on river level condition, considering the immense weight of the machinery and equipment such that it could not be transported by land. Furthermore, bad road condition to project site also became special challenge in carrying construction material to project site. Until the end of 2017, the completed infrastructure for IPP Kalteng-1, among others, consisted of 60-meter bridge and construction of access road from the main road to project site.

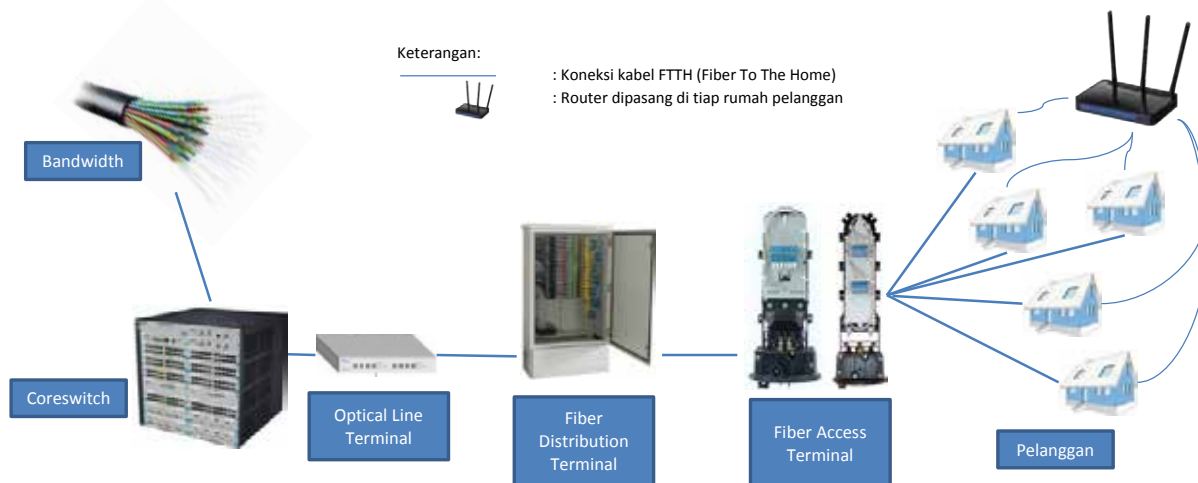
Multimedia

Segmen usaha multimedia Perseroan dijalankan oleh PT Innovate Mas Indonesia dan PT Eka Mas Republik, entitas anak.

Multimedia

Multimedia business segment is run by PT Innovate Mas Indonesia and PT Eka Mas Republik, the Company's subsidiaries.

**DIAGRAM ALUR PRODUKSI
JASA PENYEDIAAN AKSES INTERNET**



Input & Output Produksi

- Input: Bandwidth Internet
- Output: Akses Internet yang dinikmati pelanggan

Alur Produksi/Penjualan

- Perusahaan melakukan kerjasama dengan penyedia bandwidth (pita lebar) kecepatan tinggi
- Bandwidth tersebut akan dialirkan melalui infrastruktur supplier yang ada dimulai dari Coreswitch
- Kemudian secara berturut-turut akan didistribusikan secara otomatis melalui OLT, FDT, FAT supplier dan akhirnya ke rumah pelanggan
- Untuk menerima kemampuan akses internet, pelanggan akan diberikan alat yang bernama Router sebagai receiver dari bandwidth tersebut dan dihubungkan ke perangkat seperti handphone, laptop, PC, dll

Total *homepass* yang dimiliki Perseroan sampai akhir tahun 2017 adalah 525.677 *homepass*. Total *homepass* tersebut mencapai 87,6% dari total target tahun 2017 sebesar 600.000 *homepass*.

Sementara itu, total pelanggan yang dimiliki Perseroan pada akhir Desember 2017 adalah 102.252 pelanggan, meningkat jika dibandingkan dengan jumlah pelanggan sekitar 76.000 pada akhir Desember 2016. Namun demikian, karena ketatnya persaingan di bisnis multimedia, perolehan pelanggan tersebut hanya mencapai 63,9% dari target tahun 2017 sebesar 160.000 pelanggan.

Pada tahun 2017, Perseroan juga berhasil melakukan efisiensi terhadap biaya peralatan dan infrastruktur. Selain itu, penyesuaian harga dan ragam layanan juga menghasilkan ARPU sebesar USD 24,1 pada tahun 2017, meningkat 28% jika dibandingkan ARPU tahun 2016.

Total pendapatan usaha yang diperoleh dari bisnis multimedia tercatat sebesar USD 31,7 juta pada tahun 2017, meningkat sebesar 118,4% jika dibandingkan tahun sebelumnya yang tercatat sebesar USD 14,5 juta. Karena pencapaian jumlah pelanggan yang lebih rendah dari target pencapaian jumlah pelanggan, total pendapatan usaha di bisnis multimedia hanya mencapai 74,8% dari target tahun 2017 sebesar USD 42,4 juta.

Perdagangan Pupuk & Bahan Kimia

Segmen usaha perdagangan pupuk & bahan kimia dijalankan oleh PT Rolimex Kimia Nusamas, entitas anak langsung dari Perseroan. PT Rolimex Kimia Nusamas bergerak di bidang perdagangan pupuk, pestisida, dan bahan-bahan kimia. Produk-produk ini diimpor dari luar negeri dan dijual kepada pelanggan di Indonesia. Sebagian besar bisnis PT Rolimex Kimia Nusamas berhubungan dengan entitas anak Sinarmas.

Volume penjualan pupuk tercatat sebanyak 377.525 ton mengalami peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya yang tercatat sebanyak 268.062 ton. Volume penjualan pupuk tersebut 18,0% melebihi dari penjualan pupuk tahun 2017 sebesar 320.000 ton.

Volume penjualan pestisida tercatat sebanyak 3.835 kl mengalami peningkatan dibandingkan tahun sebelumnya yang tercatat sebanyak 2.850 kl. Volume penjualan pestisida tersebut 53,4% melebihi target penjualan pestisida tahun 2017 sebesar 2.500 kl.

Sementara itu, volume penjualan bahan kimia mengalami peningkatan dimana pada tahun 2017 tercatat sebanyak 37.585 ton, meningkat jika dibandingkan tahun sebelumnya yang tercatat sebanyak 28.913 ton. Volume penjualan bahan kimia 7,4% melebihi target penjualan bahan kimia tahun 2017 sebesar 35.000 ton.

Perseroan membukukan pendapatan usaha dari bisnis perdagangan pupuk & bahan kimia sebesar USD 150,6 juta pada tahun 2017.

Total *homepasses* owned by the Company until the end of 2017 was 525,677 *homepasses*. Those *homepasses* reached 87.6% of total target in 2017 of 600,000 *homepasses*.

Meanwhile, total customers at the end of December 2017 were 102,252 customers, increasing if compared to approximately 76,000 customers at the end of December 2016. However, due to intense competition in multimedia business, the number of customers only reached 63.9% of the 2017 target of 160,000 customers.

In 2017, the Company had also successfully performed efficiency for equipment and infrastructure expenses. Furthermore, the adjustment in service price and types also resulted in ARPU of USD 24.1 in 2017, increasing 28% from ARPU in 2016.

Total revenues from multimedia business was USD 31.7 million in 2017, increasing 118.4% compared to previous year's revenue of USD 14.5 million. Due to the lower number of subscribers achieved, the revenues from the multimedia business only reached 74.8% of the 2017 target of USD 42.4 million.

Fertilizer & Chemical Trading

The fertilizer & chemical trading business segment is run by PT Rolimex Kimia Nusamas, the Company's direct subsidiary. PT Rolimex Kimia Nusamas engages in trading of fertilizers, pesticides, and chemicals. The products are imported from overseas and sold to customers in Indonesia. The majority of the business of PT Rolimex Kimia Nusamas is associated with the subsidiaries of Sinarmas.

Fertilizer sales volume was 377,525 tons in 2017, increasing from previous year's sales volume of 268,062 tons. The fertilizer sales volume was 18.0% over the target of 2017 of 320,000 tons.

Pesticide sales volume was 3,835 kl in 2017, increasing from previous year's sales volume of 2,850 kl. The pesticide sales volume was 53.4% over the target of 2017 of 2,500 kl.

Meanwhile, chemical sales volume was 37,585 tons, increasing from previous year's sales which was 28,913 tons. The chemical sales volume was 7.4% over the target of 2017 of 35,000 tons.

The Company recorded revenues from fertilizer & chemical trading business of USD 150.6 million in 2017.

TINJAUAN PEMASARAN

Marketing Review

Pertambangan dan Perdagangan Batubara

Coal Mining and Trading



Pada tahun 2017, pelanggan bisnis pertambangan dan perdagangan batubara berasal dari China, India, Korea, Filipina, Taiwan, Spanyol, Malaysia dan Indonesia. Perseroan juga memiliki kontrak jangka panjang dengan GMR Coal Resources Pte Ltd, kontrak penjualan batubara dengan beberapa pelanggan lain dengan jangka waktu kontrak bervariasi antara 6-12 bulan, dan kontrak penyediaan batubara untuk kebutuhan pembangkit listrik yang dimiliki oleh Perseroan dan Sinarmas.

In 2017, the customers in the coal mining and trading business came from China, India, Korea, Philippines, Taiwan, Spain, Malaysia and Indonesia. The Company also has long-term contract with GMR Coal Resources Pte Ltd, coal sales contracts with several other customers with contract term varying between 6-12 months, and coal supply contracts for power plants owned by the Company and Sinarmas.

Dalam memenuhi kontrak dan meningkatkan kepercayaan pelanggan serta menjaga keberlanjutan kerjasama jangka panjang, Perseroan dan entitas anak senantiasa mengutamakan pengiriman batubara yang sesuai spesifikasi secara tepat waktu.

In fulfilling contracts and increasing customer trust and maintaining the long-term sustainability of the partnerships, the Company and its subsidiaries focus to deliver coal with the right specification on time.

Perseroan dan entitas anak juga senantiasa berupaya menjajaki pasar-pasar baru, baik domestik maupun ekspor, untuk meningkatkan penjualan batubara, termasuk kemungkinan untuk berpartisipasi dalam proyek pembangkit listrik 35.000 MW yang telah dicanangkan oleh pemerintah.

The Company and its subsidiaries also seek to explore new markets, both domestic and export, to increase coal sales, including the possibility to participate in the 35,000 MW power plant projects that have been planned by the government.

Penyediaan Tenaga Listrik

Power Generation



Perseroan memiliki 3 (tiga) pelanggan di bisnis ketenagalistrikan. Pelanggan untuk tenaga listrik dan uap yang dihasilkan dari

The Company has 3 (three) customers in the power generation business. Customers for the electricity and steam generated by

captive power plants adalah PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk dan PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills, sedangkan pelanggan listrik yang dihasilkan dari IPP PLTU Sumsel-5 adalah PLN.

Saat ini, Perseroan juga memiliki perjanjian jual-beli listrik dengan PLN untuk jangka waktu 25 tahun untuk IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1, yang saat ini masih dalam proses pembangunan. Kedua IPP PLTU diperkirakan akan mulai beroperasi komersial pada tahun 2019.

Perseroan berkomitmen untuk terus memenuhi permintaan listrik pelanggan dengan menjaga realibilitas dan efisiensi pembangkit listrik. Perseroan terbuka terhadap peluang pengembangan usaha ketenagalistrikan di masa depan.

Multimedia



Saat ini layanan multimedia Perseroan sudah tersedia di beberapa kota besar yang ada di Pulau Jawa dan Sumatera.

Perseroan berencana untuk meningkatkan penetrasi pasar melalui pembangunan *homepass* baru, pembukaan cabang-cabang baru, perluasan area layanan, peningkatan kualitas layanan, dan penawaran ragam produk yang sesuai dengan kebutuhan pasar.

Perseroan terus mengembangkan ragam layanan internet dan TV berbayar dengan berbagai kecepatan dan pilihan program yang menarik.

Perdagangan Pupuk & Bahan Kimia

Di tahun 2017, sekitar 65% penjualan di bisnis perdagangan pupuk & bahan kimia Perseroan adalah untuk memenuhi kebutuhan entitas anak Sinarmas.

Melalui PT Rolimex Kimia Nusamas, entitas anak, Perseroan juga menjajaki pasar-pasar baru di luar entitas anak Sinarmas dan mengembangkan pemasaran produk-produk baru yang dapat memberikan margin yang lebih tinggi.

captive power plants are PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk and PT Pindo Deli Pulp & Paper Mills, while customer for electricity generated by IPP PLTU Sumsel-5 is PLN.

Currently, the Company also has Power Purchase Agreement with PLN for a period of 25 years for IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1, which are currently under construction. Both IPP PLTUs are expected to start commercial operation in 2019.

The Company is committed to fulfilling customers' demand for power by maintaining power plant reliability and efficiency. The Company is open to opportunities for future development of power generation business.

Multimedia

Currently, Company's multimedia services are available in several major cities in Java and Sumatera.

The Company plans to increase market penetration by building new homepasses, opening new branches, expanding service areas, improving service quality, and offering various type of products in line with the market need.

The Company continuously develops internet and pay-TV services with variety of speed and attractive programs.

Fertilizer & Chemical Trading

In 2017, approximately 65% of sales in the Company's fertilizer & chemical trading business are for the purpose of meeting the business need of Sinarmas subsidiaries.

Through PT Rolimex Kimia Nusamas, a subsidiary, the Company also explores new markets other than Sinarmas subsidiaries and offers new products that can provide higher margins.

Organisasi Divisi Teknologi Informasi

Pengembangan aplikasi dan layanan teknologi informasi selalu berupaya memperhatikan konsep reliabilitas, keamanan, efisiensi, efektifitas, dan fleksibilitas.

Divisi teknologi informasi Perseroan memiliki 4 (empat) unit kerja, yaitu:

- IT Infrastructure
- IT Security & Governance
- IT Application Development
- Master Data Management & Cataloging

Pencapaian Umum

Pada tahun 2017, divisi teknologi informasi telah mengembangkan modul *Fund Manangement* dan modul *Project System* untuk mendukung modul *Financial Accounting and Controlling* yang sudah ada. Berkaitan dengan manajemen SDM, divisi teknologi informasi telah menyelesaikan pengembangan aplikasi *e-recruitment* untuk seleksi calon karyawan.

Divisi teknologi informasi telah meningkatkan kualitas layanan pusat data Perseroan dan menambah lebar pita di jaringan utama.

Divisi teknologi informasi juga telah meningkatkan keamanan sistem dan jaringan dengan perangkat keras dan perangkat lunak terkini.

Rencana Pengembangan Pada Tahun 2018

Pada tahun 2018, divisi teknologi informasi merencanakan pembaharuan jaringan komunikasi dan meningkatkan keamanan sistem. Selain itu, divisi teknologi informasi juga akan mengembangkan aplikasi yang dapat menghasilkan laporan manajemen secara otomatis terkait kegiatan operasional Perseroan dan entitas anak.

Perseroan merencanakan untuk mengimplementasikan modul *SAP Plant Maintenance* untuk pemeliharaan preventif dan korektif untuk IPP PLTU Sumsel-5. Perseroan juga merencanakan untuk mengimplementasikan modul *SAP Project System* untuk IPP PLTU Kalteng-1.

Organization of Information Technology Division

The development of information technology applications and services always takes into account the aspects of reliability, security, efficiency, effectiveness, and flexibility.

Information technology division has 4 (four) working units, i.e. :

- IT Infrastructure
- IT Security & Governance
- IT Application Development
- Master Data Management & Cataloging

General Achievement

In 2017, information technology division had developed Fund Management module and Project System module to complement existing Financial Accounting and Controlling module. In relation to HR management, information technology division had completed the development of e-recruitment application for employee selection.

Information technology division had improved the service quality of Company's data center and increased the bandwidth of the main network.

Information technology division had also improved system and network security by using the latest hardware and software.

Development Plan In 2018

In 2018, information technology division plans to upgrade the communication network and system security. Furthermore, information technology division also plans to develop application that will produce automatic management report in relation to operational activities of the Company and its subsidiaries.

The Company plans to implement *SAP Plant Maintenance* module for preventive and corrective maintenance for IPP PLTU Sumsel-5. The Company also plans to implement the *SAP Project System* module for the IPP PLTU Kalteng-1.

PERISTIWA DAN/ATAU TRANSAKSI MATERIAL DAN PIHAK BERELASI

Material and Related Party Transactions and/or Events

Informasi Mengenai Aksi Korporasi

Investasi & Divestasi Simultan

Pada tanggal 7 Agustus 2017, Perseroan melalui PT Innovate Mas Utama, entitas anak, telah melakukan transaksi pertukaran saham dengan MyRepublic Group Limited, dengan mengalihkan

Information on Corporate Actions

Simultaneous Investment & Divestment

On August 7, 2017, the Company through PT Innovate Mas Utama, a subsidiary, entered into share swap with MyRepublic Group Limited, by transferring 475 shares owned in PT Eka Mas

sebanyak 475 lembar saham yang dimilikinya dalam PT Eka Mas Republik, entitas anak, kepada MyRepublic Corporate Pte Ltd. Pembayaran terhadap pengalihan saham tersebut adalah 150.000 lembar saham baru tambahan dalam MyRepublic Group Limited yang seluruhnya diambil bagian oleh PT Innovate Mas Utama.

Investasi

Pada tanggal 30 November 2017, Golden Energy and Resources Limited, entitas anak, menandatangani perjanjian pembelian saham dengan Westgold Resources Limited Australia (Westgold) untuk mengambil 36.000.000 saham baru dalam Westgold (setara dengan kepemilikan kurang lebih 10% saham) dengan total nilai transaksi sebesar AUD 67.860.000.

Informasi sehubungan dengan pembentukan entitas anak baru Perseroan telah dipublikasikan pada laman BEI.

Ekspansi

Perseroan tidak melakukan ekspansi usaha baru di tahun 2017.

Divestasi

Perseroan tidak melakukan divestasi di tahun 2017.

Penggabungan Usaha

Perseroan tidak melakukan penggabungan usaha pada tahun 2017.

Akuisisi

Pada 12 Mei 2017, PT Golden Energy Mines Tbk, entitas anak, menandatangani *Conditional Share & MCB Purchase Agreement* dengan GMR Energy (Netherlands) BV dan GMR Infrastructure (Overseas) Ltd terkait dengan rencana pembelian saham dan MCB PT Barasentosa Lestari, PT Duta Sarana Internusa, PT Dwikarya Sejati Utama dan PT Unsoco. PT Barasentosa Lestari adalah pemegang PKP2B generasi kedua yang wilayah penambangan batubaranya berlokasi di Sumatera Selatan.

Restrukturisasi Utang / Modal

Pada tanggal 8 November 2017, Perseroan telah melakukan penjualan MCB PT Innovate Mas Indonesia kepada PT Innovate Mas Utama.

Pada tanggal 10 November 2017, Perseroan melakukan penjualan MCB PT Innovate Mas Indonesia kepada PT DSSA Mas Sejahtera.

Peristiwa Penting Lainnya

Informasi sehubungan dengan pemberian fasilitas pinjaman dari pihak ketiga dapat dilihat pada Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan.

Informasi Mengenai Transaksi Afiliasi / Berelasi dan Transaksi Benturan Kepentingan

Transaksi Afiliasi / Berelasi

Transaksi afiliasi dan/atau berelasi dilakukan oleh Perseroan dengan kondisi yang wajar.

Perseroan telah mempublikasikan informasi mengenai transaksi afiliasi pada laman BEI. Informasi transaksi afiliasi yang dimaksud meliputi peningkatan modal, penurunan modal, dan pemberian fasilitas pinjaman dalam grup Perseroan.

Republik, a subsidiary, to MyRepublic Corporate Pte Ltd. The consideration for such share transfer was 150,000 additional new shares in MyRepublic Group Limited, of which all shares were subscribed by PT Innovate Mas Utama.

Investment

On November 30, 2017, Golden Energy and Resources Limited, a subsidiary, entered into a subscription agreement with Westgold Resources Limited Australia (Westgold) to subscribe up to 36,000,000 new ordinary shares in the capital of Westgold (equivalent to approximately 10% ownership) with a total transaction value of AUD 67,860,000.

Information relating to the establishment of new subsidiaries of the Company had been published on IDX website.

Expansion

The Company did not expand into new businesses in 2017.

Divestment

The Company did not exercise any divestment in 2017.

Merger

The Company did not exercise any merger in 2017.

Acquisition

On May 12, 2017, PT Golden Energy Mines Tbk, a subsidiary, entered into Conditional Share & MCB Purchase Agreement with GMR Energy (Netherlands) BV and GMR Infrastructure (Overseas) Ltd related to the purchase of shares and MCB of PT Barasentosa Lestari, PT Duta Sarana Internusa, PT Dwikarya Sejati Utama and PT Unsoco. PT Barasentosa Lestari is second generation PKP2B holder whose coal mining area is located in South Sumatera.

Debt / Capital Restructuring

On November 8, 2017, the Company has sold MCB of PT Innovate Mas Indonesia to PT Innovate Mas Utama.

On November 10, 2017, the Company has also sold MCB of PT Innovate Mas Indonesia to PT DSSA Mas Sejahtera.

Other Important Events

Information related to the provision of loan facilities from the third parties can be seen in Company's Consolidated Financial Statements.

Information on Affiliated / Related Party Transactions and Conflict-of-Interest Transactions

Affiliated / Related Party Transactions

Affiliated and/or related party transactions were performed by the Company on arm's length basis.

The Company had published information on affiliated transactions on IDX website. Information on affiliated transactions includes capital increase, capital decrease, and loan facilities within Company's group.

Informasi mengenai transaksi dengan pihak berelasi dapat dilihat pada Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2017.

Transaksi Benturan Kepentingan

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan transaksi afiliasi yang mengandung benturan kepentingan, sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Bapepam-LK No IX.E.1. tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu.

Informasi Mengenai Transaksi Material

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan transaksi material sebagaimana yang dimaksud dalam Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.2. tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama.

Information on related party transactions was presented in the Company's Consolidated Financial Statement for financial year 2017.

Conflict-of-Interest Transactions

In 2017, the Company did not perform affiliated transactions that had conflict of interest, as referred to in Bapepam-LK Regulation No. IX.E.1. on Affiliated Transactions and Conflict of Interest on Certain Transactions.

Information on Material Transactions

In 2017, the Company did not perform any material transactions as stipulated in Bapepam and LK Regulation No. IX.E.2 on Material Transactions and Changes in Core Business.

PERUBAHAN PERATURAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERUSAHAAN

Changes of Regulations Significantly Affecting The Company

Peraturan Regulation	Uraian Description
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 10 Tahun 2017 Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 10 Year 2017	Peraturan ini mengatur pokok-pokok dalam Perjanjian Jual Beli Tenaga Listrik antara perusahaan dengan PLN This regulation governs the key points in Power Purchase Agreement between company and PLN
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 19 Tahun 2017 Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 19 Year 2017	Peraturan ini mengatur pemanfaatan batubara untuk pembangkit listrik dan pembelian kelebihan tenaga listrik This regulation governs the use of coal for power plant and the purchase of excess power
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 34 Tahun 2017 Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 34 Year 2017	Peraturan ini mengatur prosedur pemberian dan implementasi izin di sektor pertambangan mineral dan batubara This regulation governs the procedure on granting and implementing licenses in mineral and coal mining sector
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 48 Tahun 2017 Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 48 Year 2017	Peraturan ini berkaitan dengan pengawasan kegiatan usaha di sektor energi dan sumber daya mineral This regulation is related to the supervision of business activities in energy and mineral resources sector
Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 49 Tahun 2017 Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 49 Year 2017	Peraturan ini mengubah ketentuan yang diatur dalam Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 10 Tahun 2017 tentang pokok-pokok dalam Perjanjian Jual Beli Tenaga Listrik This regulation amended the provisions in the Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources No. 10 Year 2017 regarding the key points in Power Purchase Agreement

TINJAUAN KEUANGAN

Financial Review

Standar Penyajian Informasi

Pembahasan dalam tinjauan keuangan ini dibuat berdasarkan informasi yang diperoleh dari Laporan Keuangan Konsolidasian PT Dian Swastatika Sentosa Tbk untuk periode yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 yang telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris dan memperoleh opini wajar tanpa pengecualian.

Penyajian informasi dalam Laporan Keuangan tersebut telah memenuhi Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Information Presentation Standard

The discussion in this financial review is based on the information from the Consolidated Financial Statements of PT Dian Swastatika Sentosa Tbk for the period ended on December 31, 2017 and 2016, which was audited by KAP Mirawati Sensi Idris and was issued an unqualified opinion.

Presentation of information in the Financial Statements has been in compliance with Financial Accounting Standards in Indonesia.

Kebijakan Akuntansi dan Perubahannya

Efektif tanggal 1 Januari 2017, Perseroan dan entitas anak telah menerapkan amandemen Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru berikut, namun tidak mengakibatkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Perseroan dan entitas anak dan tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian:

1. PSAK No. 1, Penyajian Laporan Keuangan: Prakarsa Pengungkapan
2. PSAK No. 3, Laporan Keuangan Interim
3. PSAK No. 24, Imbalan Kerja
4. PSAK No. 60, Instrumen Keuangan: Pengungkapan
5. ISAK No. 31, Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi
6. ISAK No. 32, Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan

Informasi mengenai kebijakan akuntansi dan perubahannya dapat dilihat di Laporan Keuangan Konsolidasian pada Catatan No. 2 mengenai Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting dan Catatan No. 42 mengenai Standar Akuntansi Keuangan Baru.

Posisi Keuangan

Aset

Pada tahun 2017, jumlah Aset Perseroan adalah USD 2.737,0 juta, meningkat 22,6% dari USD 2.232,5 juta pada tahun 2016. Aset Perseroan terdiri dari 25,0% aset lancar dan 75,0% aset tidak lancar.

Aset Lancar

Dalam Jutaan USD

Aset Lancar	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Current Assets
Kas dan Setara Kas	258.1	37.6%	153.4	36.4%	104.6	Cash and Cash Equivalents
Investasi jangka pendek	4.7	0.7%	3.7	0.9%	1.0	Short-Term Investments
Aset Keuangan dari Konsesi Jasa	28.9	4.2%	25.9	6.1%	3.0	Financial Assets From Concessions Project
Piutang Usaha	136.3	19.9%	78.4	18.6%	57.9	Trade Accounts Receivable
Piutang Lain - Lain	67.2	9.8%	40.4	9.6%	26.9	Other Receivables
Persediaan	71.4	10.4%	31.4	7.4%	40.0	Inventories
Uang Muka	92.5	13.5%	61.8	14.7%	30.7	Advances
Pajak Dibayar Dimuka	18.8	2.7%	15.6	3.7%	3.2	Prepaid Taxes
Biaya Dibayar dimuka dan Aset Lancar Lainnya	7.7	1.1%	10.8	2.6%	(3.1)	Prepaid Expenses and Other Current Assets
Jumlah Aset Lancar	685.6	100.0%	421.3	100.0%	262.3	Total Current Assets

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perseroan memiliki Aset Lancar sebesar USD 685,6 juta, naik sebesar 62,7% dari Aset Lancar tahun 2016 yang sebesar USD 421,3 juta. Kenaikan ini disebabkan karena kenaikan kas dan setara kas sebesar USD 104,6 juta, kenaikan piutang usaha sebesar USD 57,9 juta, kenaikan piutang lain-lain sebesar USD 26,9 juta, kenaikan persediaan sebesar USD 40,0 juta, dan kenaikan uang muka sebesar USD 30,6 juta.

Accounting Policy and its Changes

Effective on January 1, 2017, the Company and its subsidiaries have adopted the following amended Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and new Interpretations of Financial Accounting Standards (ISAK), which did not result in substantial changes to the Company and its subsidiaries accounting policies and had no material effect on the consolidated financial statements:

1. PSAK No. 1, Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiative
2. PSAK No. 3, Interim Financial Statements
3. PSAK No. 24, Employee Benefits
4. PSAK No. 60, Financial Instruments: Disclosures
5. ISAK No. 31, Interpretation of Framework of PSAK 13: Investment Properties
6. ISAK No. 32, Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards

The information regarding accounting policy and its changes can be seen in the Consolidated Financial Statement in the Note No. 2 regarding Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies and Note No. 42 regarding New Financial Accounting Standards.

Financial Position

Assets

In 2017, the Company's total Assets amounted to USD 2,737.0 million, growing by 22.6% from USD 2,232.5 million in 2016. The Company's Assets consisted of 25.0% current assets and 75.0% non-current assets.

Current Assets

In Million USD

As of December 31, 2017, the Company's Current Assets amounted to USD 685.6 million or increased by 62.7% from the Company's Current Assets in 2016 of USD 421.3 million. The increase was due to the increase in the Company's cash and cash equivalent by USD 104.6 million, increase in trade accounts receivable by USD 57.9 million, increase in other receivables by USD 26.9 million, increase in inventories by USD 40.0 million, and increase in advances by USD 30.6 million.

Kas dan Setara Kas

Cash and Cash Equivalent

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Kas Dan Setara Kas	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Cash and cash Equivalent
Kas	0.2	0.1%	0.3	0.2%	Cash on Hand
Bank					Bank
Rupiah	97.1	37.6%	45.5	29.7%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	137.3	53.2%	59.5	38.8%	United States Dollar
Yuan China	0.0	0.0%	0.0	0.0%	China Yuan
Dolar Australia	2.9	1.1%	-	-	Australian Dollar
Dolar Singapura	7.0	2.7%	19.9	13.0%	Singapore Dollar
Jumlah Kas pada Bank	244.2	94.6%	124.9	81.4%	Total Cash in Banks
Deposito Berjangka					Time Deposits
Rupiah	4.9	1.9%	16.7	10.9%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	8.8	3.4%	11.5	7.5%	United States Dollar
Jumlah Deposito Berjangka	13.6	5.3%	28.2	18.4%	Total Time Deposits
Jumlah	258.1	100.0%	153.4	100.0%	Total

Jumlah Kas dan Setara Kas pada akhir tahun 2017 adalah sebesar USD 258,1 juta mengalami peningkatan sebesar USD 104,6 juta dari kas tahun lalu. Dari jumlah tersebut, terdapat kas tunai sejumlah USD 0,2 juta, kas pada bank sejumlah USD 244,2 juta, serta deposito berjangka sejumlah USD 13,6 juta. Tingkat suku bunga deposito Rupiah berkisar antara 4,75% dan 9,00%, sementara tingkat suku bunga deposito Dolar Amerika Serikat berkisar antara 1,00% dan 1,51%.

Total Cash and Cash Equivalents at the end of 2017 amounted to USD 258.1 million, an increase by USD 104.6 million compared to those of previous year. The total was made up from cash on hand of USD 0.2 million, cash in bank of USD 244.2 million, and time deposits of USD 13.6 million. Rupiah deposit interest rates ranged between 4.75% and 9.00%, while United States Dollar deposit interest rates ranged between 1.00% and 1.51%.

Piutang Usaha

Trade Accounts Receivable

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Piutang Usaha	2017	2016	Trade Accounts Receivable
Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai	112.4	35.8	Neither Past Due Nor Impaired
Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai			Past due but Not Impaired
Kurang Dari 1 Bulan	8.7	19.0	Less than 1 Month
1 Bulan - 2 Bulan	4.1	7.1	1 Month - 2 Months
2 Bulan - 3 Bulan	4.6	4.2	2 Months - 3 Months
Lebih dari 3 Bulan	6.6	12.4	More than 3 Months
Jatuh Tempo dan Mengalami Penurunan Nilai	2.3	1.4	Past Due and Impaired
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(2.3)	(1.4)	Allowance for Impairment
Jumlah	136.3	78.4	Total

Piutang usaha tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar USD 57,9 juta dibandingkan tahun sebelumnya, terutama karena kenaikan piutang usaha dari lini usaha pertambangan dan perdagangan batubara sebesar USD 54,4 juta. Peningkatan piutang ini seiring dengan peningkatan pendapatan usaha.

In 2017, trade accounts receivable increased by USD 57.9 million compared to those of the previous year, mainly due to the increase of trade accounts receivable from coal mining and trading business by USD 54.4 million. The increase of trade accounts receivable was in line with the increase of sales.

Berdasarkan evaluasi manajemen terhadap kolektibilitas saldo masing-masing piutang, manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai memadai untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang.

Based on management evaluation of the collectability of the individual receivable account, the Company believes that the allowance for impairment is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

Persediaan

Inventories

Persediaan tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar USD 40,0 juta dibandingkan tahun sebelumnya terutama disebabkan oleh kenaikan persediaan pupuk sebesar USD 21,6 juta, kenaikan persediaan batubara sebesar USD 10,0 juta dan kenaikan persediaan peralatan listrik dan mekanikal sebesar USD 4,4 juta. Peningkatan persediaan tersebut sejalan dengan peningkatan pendapatan usaha.

In 2017, inventories increased by USD 40.0 million compared to those of previous year, mainly due to the increase in fertilizer inventories by USD 21.6 million, increase in coal inventories by USD 10.0 million, and increase in electrical and mechanical equipment inventories by USD 4.4 million. The increase of inventories was in line with the increase of revenues.

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya.

Manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas persediaan.

Piutang Lain-Lain

Piutang Lain-Lain pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar USD 26,9 juta dibandingkan tahun sebelumnya disebabkan terutama oleh adanya piutang dari Cascade Gold Limited sebesar USD 22,2 juta.

Uang Muka

Uang muka di tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar USD 30,6 juta dibandingkan tahun sebelumnya disebabkan terutama oleh peningkatan uang muka kepada kontraktor dan pemasok sebesar USD 21,3 juta sehubungan dengan pembelian batubara, dan kenaikan uang muka sehubungan dengan proses akuisisi PT Barasentosa Lestari sebesar USD 8,0 juta.

Aset Tidak Lancar

Dalam Jutaan USD

Aset Tidak Lancar	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Noncurrent Assets
Aset Keuangan dari Konsesi Jasa	940.2	45.8%	714.4	39.4%	225.8	Financial Asset from Concession Project
Piutang Lain - Lain Jangka Panjang	0.3	0.0%	3.0	0.2%	(2.8)	Long-Term Other Receivables
Piutang Derivatif	3.0	0.1%	2.9	0.2%	0.1	Derivative Receivable
Biaya Dibayar Dimuka Jangka Panjang	16.8	0.8%	15.0	0.8%	1.7	Long-Term Prepaid Expenses
Taksiran Tagihan pajak	7.2	0.4%	10.9	0.6%	(3.6)	Estimated Claims for Tax Refund
Investasi Jangka Panjang	337.5	16.5%	291.8	16.1%	45.7	Long-Term Investments
Goodwill	98.2	4.8%	102.9	5.7%	(4.7)	Goodwill
Aset Pajak Tangguhan	28.8	1.4%	25.1	1.4%	3.7	Deferred Tax Assets
Properti Investasi - Setelah Dikurangi Akumulasi Penyusutan	4.3	0.2%	4.3	0.2%	(0.0)	Investments Properties-Net of Accumulated Depreciation
Aset Tetap - Setelah Dikurangi Akumulasi Penyusutan dan Cadangan Penurunan Nilai	438.1	21.4%	422.5	23.3%	15.5	Property, Plant and Equipment-Net of Accumulated Depreciation and Allowance for Impairment
Aset Pertambangan - Setelah Dikurangi Akumulasi Amortisasi	113.0	5.5%	112.7	6.2%	0.3	Mine Properties-Net of Accumulated Amortization
Konsesi Perhutanan - Bersih	15.2	0.7%	14.4	0.8%	0.8	Forestry Concession - Net
Aset Tidak Lancar Lain - Lain	49.1	2.4%	91.3	5.0%	(42.1)	Other Noncurrent Assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	2,051.4	100.0%	1,811.2	100.0%	240.2	Total Noncurrent Assets

Perseroan memiliki Aset Tidak Lancar sebesar USD 2.051,4 juta pada tanggal 31 Desember 2017 yang meningkat sebesar 13,3% dari nilai Aset Tidak Lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2016, yaitu sebesar USD 1.811,2 juta. Peningkatan Aset Tidak Lancar disebabkan terutama oleh kenaikan aset keuangan dari konsensi jasa sebesar USD 225,8 juta, kenaikan investasi jangka panjang sebesar USD 45,7 juta, dan kenaikan aset tetap bersih sebesar USD 15,5 juta. Kenaikan tersebut di *net-off* terutama oleh penurunan aset tidak lancar lain-lain sebesar USD 42,1 juta.

Inventories are insured against losses from fire and other risks.

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

Other Receivables

In 2017, Other Receivables increased by USD 26.9 million compared to those of previous year, mainly due to other receivable from Cascade Gold Limited amounting to USD 22.2 million.

Advances

In 2017, advances increased by USD 30.6 million compared to those of previous year, mainly due to the increase in advances to contractors and suppliers by USD 21.3 million in relation to coal purchase, and the increase in advances in relation to on-going acquisition of PT Barasentosa Lestari amounting to USD 8.0 million.

Noncurrent Assets

In Million USD

Aset Keuangan dari Konsensi Jasa

Aset Keuangan dari Konsensi Jasa (lancar dan tidak lancar) yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 969,1 juta atau naik sebesar USD 228,8 juta dibanding USD 740,3 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terutama berasal dari pengakuan aset keuangan dari PT DSSP Power Kendari dan PT SKS Listrik Kalimantan.

Investasi Jangka Panjang

Investasi Jangka Panjang yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 337,5 juta atau naik sebesar USD 45,7 juta dibanding USD 291,8 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terkait dengan pembelian saham Westgold Resources Limited di tahun 2017 sebesar USD 23,3 juta, kenaikan nilai wajar investasi saham di PT Inti Bangun Sejahtera Tbk, PT Sinarmas Multiartha Tbk, dan PT Atlas Resources Tbk masing-masing sebesar USD 52,8 juta, USD 4,3 juta, dan USD 4,1 juta, *net-off* dengan penjualan investasi saham di PT Bumi Serpong Damai Tbk sebesar USD 3,1 juta, penurunan investasi obligasi wajib konversi PT Smartfren Telecom Tbk sebesar USD 26,4 juta dan kenaikan ekuitas pada rugi bersih MyRepublic Group Limited sebesar USD 9,7 juta.

Aset Tetap

Aset Tetap yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 438,1 juta atau naik sebesar USD 15,5 juta dibanding USD 422,5 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan Aset Tetap ini terkait dengan penambahan Aset Tetap sebesar USD 57,1 juta terutama dari aset dalam konstruksi usaha multimedia sebesar USD 28,2 juta dan peralatan telekomunikasi sebesar USD 12,8 juta, *net-off* dengan biaya depresiasi tahun 2017 sebesar USD 38,2 juta.

Aset Tidak Lancar Lain-Lain

Aset Tidak Lancar Lain-Lain yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 49,1 juta atau turun sebesar USD 42,1 juta dibandingkan dengan USD 91,3 juta pada akhir tahun 2016. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh penurunan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD 48,3 juta, *net-off* dengan peningkatan dana yang dibatasi pencairannya sebesar USD 6,2 juta.

Liabilitas

Total Liabilitas di akhir tahun 2017 sebesar USD 1.282,7 juta, meningkat 35,1% dari USD 949,2 juta pada tahun 2016. Jumlah Liabilitas tersebut terdiri dari 32,2% Liabilitas Jangka Pendek dan 67,8% Liabilitas Jangka Panjang.

Liabilitas Jangka Pendek

Dalam Jutaan USD

Liabilitas Jangka Pendek	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Current Liabilities
Utang Bank Jangka Pendek	41.8	10.1 %	26.1	10.8%	15.7	Short-Term Bank Loans
Utang Usaha	144.5	35.0%	57.8	24.0%	86.7	Trade Accounts Payable
Utang Lain - Lain	47.4	11.5%	51.1	21.2%	(3.7)	Other Accounts Payable
Uang Muka Pelanggan	1.3	0.3 %	2.4	1.0%	(1.1)	Advances From Customers
Pendapatan Diterima Dimuka	3.6	0.9 %	0.7	0.3%	2.9	Unearned Revenues
Utang Pajak	45.9	11.1 %	21.6	9.0%	24.3	Taxes Payable
Beban Akrua	43.5	10.5 %	22.7	9.4%	20.8	Accrued Expenses

Financial Asset from Concession Projects

Financial Asset from Concession Projects (current and non-current) as of December 31, 2017 was USD 969.1 million, or increase by USD 228.8 million compared to USD 740.3 million at the end of 2016. The increase was primarily derived from the recognition of financial asset from PT DSSP Power Kendari and PT SKS Listrik Kalimantan.

Long-Term Investments

Long-Term Investments as of December 31, 2017 were USD 337.5 million, or increase by USD 45.7 million compared to USD 291.8 million at the end of 2016. The increase was primarily due to the purchase of shares of Westgold Resources Limited in 2017 amounting to USD 23.3 million, increase in fair value of investment in shares of PT Inti Bangun Sejahtera Tbk, PT Sinarmas Multiartha Tbk, and PT Atlas Resources Tbk by USD 52.8 million, USD 4.3 million, and USD 4.1 million, respectively, *net-off* with the sale of investment in shares of PT Bumi Serpong Damai Tbk which amounted to USD 3.1 million, decrease of investment in mandatory convertible bond of PT Smartfren Telecom Tbk by USD 26.4 million, and increase of share in net losses of MyRepublic Group Limited by USD 9.7 million.

Property, Plant, and Equipment

Property, Plant, and Equipment as of December 31, 2017 were USD 438.1 million, or an increase by USD 15.5 million compared to USD 422.5 million at the end of 2016. The increase was due to the addition of Property, Plant, and Equipment amounting to USD 57.1 million, primarily from construction in progress from multimedia business amounting USD 28.2 million, and telecommunication facilities amounting to USD 12.8 million, *net-off* with the depreciation expense for year 2017 amounting to USD 38.2 million.

Other Non-Current Assets

Other Non-Current Assets as of December 31, 2017 were USD 49.1 million, or a decrease by USD 42.1 million compared to USD 91.3 million at the end of 2016. The decrease was primarily due to the decrease of advances for purchase of property, plant, and equipment by USD 48.3 million, *net-off* with the increase of restricted funds by USD 6.2 million.

Liabilities

Total Liabilities at the end of 2017 were USD 1,282.7 million, increasing by 35.1% from USD 949.2 million in 2016. The Total Liabilities consisted of 32.2% current liabilities and 67.8% non-current liabilities.

Current Liabilities

In Million USD

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Liabilitas Jangka Pendek	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang Yang Akan Jatuh Tempo Dalam Waktu Satu Tahun	85.0	20.6 %	58.6	24.3%	26.4	Current Portion of Long-Term Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	413.0	100.0 %	241.1	100.0%	171.9	Total Current Liabilities

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perseroan memiliki Liabilitas Jangka Pendek sebesar USD 413,0 juta, naik sebesar 71,3% dari Liabilitas Jangka Pendek tahun 2016 sebesar USD 241,1 juta. Kenaikan Liabilitas Jangka Pendek ini terutama disebabkan oleh kenaikan utang bank jangka pendek sebesar USD 15,7 juta, kenaikan utang usaha sebesar USD 86,7 juta, kenaikan utang pajak sebesar USD 24,3 juta, kenaikan beban akrual sebesar USD 20,8 juta, dan kenaikan Liabilitas Jangka Panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar USD 26,4 juta.

Utang Bank Jangka Pendek

Utang Bank Jangka Pendek yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 41,8 juta atau naik sebesar USD 15,7 juta dibanding USD 26,1 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan utang bank ke PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Mega Tbk masing-masing sebesar USD 10,8 juta dan USD 5,7 juta.

Utang Usaha

Utang Usaha yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 144,5 juta atau naik sebesar USD 86,7 juta dibanding USD 57,8 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan utang dari usaha pertambangan dan perdagangan batubara sebesar USD 72,8 juta seiring dengan peningkatan beban pokok penjualan.

Utang Pajak

Utang Pajak yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 45,9 juta atau naik sebesar USD 24,3 juta dibanding USD 21,6 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan utang pajak penghasilan badan dari usaha pertambangan dan perdagangan batubara sebesar USD 27,0 juta sehubungan dengan peningkatan laba tahun berjalan.

Beban Akrual

Beban Akrual yang dimiliki Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar USD 43,5 juta atau naik sebesar USD 20,8 juta dibanding USD 22,7 juta pada akhir tahun 2016. Kenaikan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan beban akrual untuk iuran dana hasil produksi batubara sebesar USD 6,4 juta, premi asuransi sebesar USD 1,6 juta, perbaikan dan pemeliharaan sebesar USD 1,8 juta, jasa pertambangan sebesar USD 3,0 juta, gaji sebesar USD 1,2 juta, dan transportasi dan inkling sebesar USD 1,0 juta.

Liabilitas Jangka Panjang

Dalam Jutaan USD

Liabilitas Jangka Panjang	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Noncurrent Liabilities
Utang Lain Lain - Pihak Berelasi	-	-	5.0	0.7 %	(5.0)	Other Accounts Payable - Related Parties
Liabilitas Pajak Tangguhan	116.9	13.4 %	91.9	13.0 %	25.0	Deferred Tax Liabilities

As of December 31, 2017, the Company had Current Liabilities of USD 413.0 million, increasing by 71.3% from the Current Liabilities in 2016 that amounted to USD 241.1 million. The increase in Current Liabilities was mainly due to the increase in short-term bank loans by USD 15.7 million, the increase in trade payable by USD 86.7 million, the increase in taxes payable by USD 24.3 million, the increase in accrued expenses by USD 20.8 million, and the increase in current portion of Long-Term Liabilities by USD 26.4 million.

Short-Term Bank Loans

Short-Term Bank Loans as of December 31, 2017 were USD 41.8 million, or increasing by USD 15.7 million compared to USD 26.1 million at the end of 2016. The increase was primarily due to the increase of bank loan to PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Mega Tbk by USD 10.8 million and USD 5.7 million, respectively.

Trade Accounts Payable

Trade Accounts Payable as of December 31, 2017 were USD 144.5 million, or an increase by USD 86.7 million compared to USD 57.8 million at the end of 2016. The increase was primarily due to the increase of trade accounts payable from coal mining and trading business by USD 72.8 million, which was in line with the increase of cost of revenues.

Taxes Payable

Taxes Payable as of December 31, 2017 were USD 45.9 million, or an increase by USD 24.3 million compared to USD 21.6 million at the end of 2016. The increase was primarily due to the increase of corporate income tax payable from coal mining and trading business by USD 27.0 million, which was in line with the increase of profit for the year.

Accrued Expenses

Accrued Expenses as of December 31, 2017 were USD 43.5 million, or an increase by USD 20.8 million compared to USD 22.7 million at the end of 2016. The increase was primarily due to the increase of accrued expense of royalty by USD 6.4 million, insurance premium by USD 1.6 million, repair and maintenance by USD 1.8 million, mining services by USD 3.0 million, salaries by USD 1.2 million, and transportation and incurring by USD 1.0 million.

NonCurrent Liabilities

In Million USD

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Liabilitas Jangka Panjang	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Noncurrent Liabilities
Liabilitas Derivatif	0.7	0.1 %	2.1	0.3 %	(1.5)	Derivative Liabilities
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang	13.1	1.5 %	10.1	1.4 %	3.0	Long-Term Employee Benefits Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang - Setelah Dikurangi Bagian yang Akan Jatuh Tempo Dalam Waktu Satu Tahun	736.8	84.7 %	596.9	84.3 %	139.9	Long-Term Liabilities - Net of Current Portion
Liabilitas Jangka Panjang Lainnya	2.2	0.3 %	2.1	0.3 %	0.1	Other Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	869.7	100.0 %	708.1	100.0 %	161.6	Total Noncurrent Liabilities

Perseroan memiliki Liabilitas Jangka Panjang sebesar USD 869,7 juta pada tanggal 31 Desember 2017. Nilai Liabilitas Jangka Panjang tersebut meningkat sebesar 22,8% dari nilai Liabilitas Jangka Panjang Perseroan pada tanggal 31 Desember 2016 sebesar USD 708,1 juta.

The Company's Non-Current Liabilities amounted to USD 869.7 million on December 31, 2017. The Non-Current Liabilities as of December 31, 2017, increased by 22.8% from the amount of USD 708.1 million as of December 31, 2016.

Kenaikan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang terutama disebabkan oleh kenaikan utang ke PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (fasilitas Dolar Amerika Serikat) sebesar USD 72,6 juta, China Development Bank Corporation sebesar USD 22,3 juta, PT Sarana Multi Infrastruktur sebesar USD 44,6 juta, Industrial and Commercial Bank of China Limited sebesar USD 45,6 juta dan Credit Suisse AG Singapura sebesar USD 30,0 juta, *net-off* dengan penurunan utang bank ke PT Bank Mega Tbk sebesar USD 30,7 juta, penurunan utang bank ke PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (fasilitas Rupiah) sebesar USD 14,2 juta, dan penurunan utang bank ke PT Bank Syariah Mandiri sebesar USD 1,2 juta.

The increase of long-term loans to banks and financial institutions was primarily due to the increase of loans to PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (USD facility) by USD 72.6 million, China Development Bank Corporation by USD 22.3 million, PT Sarana Multi Infrastruktur by USD 44.6 million, Industrial and Commercial Bank of China Limited by USD 45.6 million, and Credit Suisse AG Singapore by USD 30.0 million, net-off with the decrease of bank loan to PT Bank Mega Tbk by USD 30.7 million, the decrease of bank loan to PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Rupiah facility) by USD 14.2 million, and the decrease of bank loan to PT Bank Syariah Mandiri by USD 1.2 million.

Ekuitas

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Ekuitas	2017	2016	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Equity
Modal Saham	72.5	72.5	-	Capital Stock
Tambahan Modal Disetor - Bersih	10.5	10.5	-	Additional Paid-In Capital - Net
Selisih Nilai Transaksi dengan Kepentingan NonPengendali	522.4	522.7	(0.3)	Difference in Value Arising from Transactions With Non-Controlling Interests
Keuntungan yang Belum Direalisasi atas Kenaikan Nilai Wajar Investasi Tersedia Untuk Dijual	64.9	7.1	57.8	Unrealized Gain on Increase in Fair Value of Available For Sale Investments
Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan	(62.8)	(68.3)	5.6	Foreign Exchange Differences Arising from Financial Statements Translation
Cadangan Opsi Saham	0.3	0.2	0.1	Share Option Reserve
Cadangan Lindung Nilai Arus Kas	3.3	1.1	2.1	Cash flows Hedging Reserve
Selisih Revaluasi Aset Tetap	76.2	76.2	-	Revaluation Increment In value of Property, Plant and Equipment
Saldo Laba	635.6	550.7	84.9	Retained Earnings
Kepentingan Non Pengendali	131.3	110.6	20.7	Non-Controlling Interests
Jumlah Ekuitas	1,454.3	1,283.3	171.0	Total Equity

Ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2017 mengalami kenaikan sebesar 13,3% dari USD 1.283,3 juta pada tanggal 31 Desember 2016 menjadi USD 1.454,3 juta, terutama disebabkan oleh kenaikan saldo laba sebesar USD 84,9 juta, dan keuntungan yang belum direalisasi atas kenaikan nilai wajar investasi tersedia untuk dijual sebesar USD 57,8 juta.

The Company's Equity as of December 31, 2017 increased by 13.3% from USD 1,283.3 million as of December 31, 2016 to USD 1,454.3 million, mainly due to the increase of retained earnings by USD 84.9 million, and unrealized gain on increase in fair value of available-for-sale investments by USD 57.8 million.

Laba Rugi

Profit and Loss

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Laporan Laba Rugi	2017	2016	Pertumbuhan Growth	Income Statements
Pendapatan Usaha	1,321.7	712.1	85.6%	Revenues
Beban Pokok Penjualan	803.5	424.2	89.4%	Cost of Revenues
Laba Kotor	518.2	287.8	80.1%	Gross Profit
Beban Usaha				Operating Expenses
Beban Penjualan	128.6	79.2	62.3%	Selling Expenses
Beban Umum dan Administrasi	92.8	71.4	30.1%	General and Administrative Expenses
Beban Eksplorasi	0.7	0.2	392.1%	Exploration Costs
Jumlah Beban Usaha	222.1	150.8	47.4%	Total Operating Expenses
Laba Usaha	296.1	137.1	116.0%	Operating Profit
Penghasilan (Beban) Lain - Lain				Other Income (Expenses)
Pendapatan Bunga	8.2	7.7	7.2%	Interest Income
Keuntungan (Kerugian) Penjualan Aset Tetap	(0.0)	2.2	-100.5%	Gain (Loss) on Sale of Property, Plant and Equipment
Kerugian Selisih Kurs Mata Uang Asing - Bersih	(7.6)	(0.1)	5,396.4%	Loss on Foreign Exchange - Net
Ekuitas Pada Rugi Bersih Ventura Bersama dan Entitas Asosiasi	(9.8)	(3.9)	154.4%	Share in Net Losses of Joint Venture and Associate
Rugi Pejualan Investasi Jangka Panjang	(19.2)	-	100%	Loss on sale of Long-Term Investment
Beban Bunga dan Keuangan Lainnya	(60.9)	(46.5)	31.0%	Interest Expense and Other Financial Charges
Lain - Lain Bersih	(15.5)	1.2	-1,391.6%	Others - Net
Beban Lain - Lain Bersih	(104.7)	(39.4)	165.7%	Other Expenses - Net
Laba Sebelum Pajak	191.4	97.6	96.0%	Profit Before Tax
Beban Pajak				Tax Expense
Kini	44.9	13.0	245.7%	Current
Tangguhan	18.2	19.9	-8.4%	Deferred
Jumlah Beban Pajak	63.1	32.9	92.0 %	Total Tax Expense
Laba Tahun Berjalan	128.2	64.8	98.0%	Profit for the Year
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain				Other Comprehensive Income (Loss)
Pos yang Tidak Akan direklasifikasi Ke Laba (Rugi)				Items that Will Be Not be Reclassified Subsequently to Profit and Loss
Pengukuran Kembali Liabilitas Imbalan Pasti	(0.9)	(0.5)	63.0%	Remeasurement of Defined benefit Liability
Pajak Sehubungan Dengan Pos yang Tidak Akan direklasifikasi	0.2	0.1	45.4%	Tax Relating to Items That Will Not be Reclassified
Pos Yang Akan Direklasifikasi Ke Laba (Rugi)				Items that Will be Reclassified Subsequently To Profit and Loss
Lindung Nilai Arus Kas				Cash Flow Hedge
Keuntungan Atas Perubahan Nilai Wajar Selama Tahun Berjalan	1.5	6.8	-77.8%	Gain On Change in Fair Value During The Year
Penyesuaian Reklasifikasi ke Laba (Rugi)	0.6	(2.4)	-126.5%	Reclassification Adjustment To Profit or Loss
Selisih Kurs Penjabaran Laporan Keuangan	5.5	2.1	159.3%	Foreign Exchange Differences Arising from Financial Statements Translation
Investasi Tersedia untuk Dijual				Available for Sale Investments
Keuntungan Yang Belum Direalisasi Atas Kenaikan Nilai Wajar	60.1	11.8	410.4%	Unrealized Gain on Increase In Fair Value
Penyesuaian Reklasifikasi ke Laba (Rugi)	(2.4)	-	100.0%	Reclassification Adjustment to Profit or Loss
Penghasilan Komprehensif Lain- Setelah Pajak	64.7	17.9	260.4%	Other Comprehensive Income Net of Tax
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	192.9	82.7	133.2%	Total Comprehensive Income for the year
Laba Tahun Berjalan yang Teratribusikan Pada:				Profit for the Year Attributable to:
Pemilik Entitas Induk	85.6	55.6	54.0%	Owners of the Parent Company
Kepentingan Nonpengendali	42.6	9.2	364.0%	Noncontrolling interests
Laba Tahun Berjalan	128.2	64.8	98.0%	Profit for the Year

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Laporan Laba Rugi	2017	2016	Pertumbuhan Growth	Income Statements
Penghasilan Komprehensif yang Teratribusikan kepada:				Comprehensive Income Attributable to:
Pemilik Entitas Induk	150.5	74.0	103.3%	Owners of the Parent Company
Kepentingan Non Pengendali	42.4	8.7	388.4%	Noncontrolling Interests
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	192.9	82.7	133.2%	Total Comprehensive income for the Year
Laba Bersih Persaham Dasar Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk (Dalam USD)	0.11	0.07	57.1%	Earnings Per Share Attributable to Owners of the Parent Company (in USD)

Pendapatan Usaha

Revenue

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Pendapatan Usaha Per Segmen	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Pertumbuhan Growth	Revenue Per Segment
Pertambangan dan Perdagangan Batubara	759.4	57.5%	384.3	54.0%	97.5%	Coal Mining and Trading
Penyediaan Tenaga Uap dan Listrik	375.6	28.4%	184.7	25.9%	103.4%	Power and Steam Generation
Perdagangan - Bersih	150.6	11.4%	118.4	16.6 %	27.1 %	Trading - Net
Penyediaan TV Berbayar dan Internet	31.7	2.4%	14.5	2.0 %	118.4%	Pay TV and Internet
Kehutanan	3.9	0.3 %	7.1	1.0 %	-46.0 %	Forestry
Lainnya	0.6	0.0 %	3.0	0.4%	-80.4%	Others
Jumlah	1,321.7	100.0 %	712.1	100.0 %	85.6 %	Total

Pendapatan Usaha disumbangkan oleh lini-lini usaha yang dijalankan oleh Perseroan dan entitas anak melalui usaha pertambangan dan perdagangan batubara, ketenagalistrikan, perdagangan pupuk dan bahan kimia, penyediaan TV berbayar dan internet, dan kehutanan dimana pertambangan dan perdagangan batubara menyumbangkan sebesar 57,5% dari total Pendapatan Usaha. Secara keseluruhan Pendapatan Usaha pada tahun 2017 mengalami peningkatan menjadi USD 1.321,7 juta, atau naik 85,6% jika dibandingkan dengan Pendapatan Usaha pada tahun 2016, yaitu sebesar USD 712,1 juta, terutama disebabkan oleh usaha pertambangan dan perdagangan batubara dan usaha ketenagalistrikan. Analisis pendapatan masing-masing segmen usaha dipaparkan secara rinci pada bagian Tinjauan Operasi dalam Laporan Tahunan ini.

The Revenues were contributed by business lines operated by the Company and its subsidiaries, i.e. coal mining and trading, power generation, fertilizer and chemical trading, pay TV and internet services, and forestry, of which coal mining and trading contributed 57.5% of total Revenues. Overall, the Revenues in 2017 increased to USD 1.321.7 million or increasing 85.6% compared to the Revenues in 2016 amounting to USD 712.1 million, mainly contributed by coal mining and trading business and power generation business. The analysis of revenues for each segment is presented in detail in the Operations Review section in this Annual Report.

Beban Pokok Penjualan

Cost of Revenue

Dalam Jutaan USD

In Million USD

Beban Pokok Penjualan Per Segmen	2017	Kontribusi Contribution	2016	Kontribusi Contribution	Pertumbuhan Growth	Cost of Revenues Per Segment
Pertambangan dan Perdagangan Batubara	444.9	55.4 %	246.7	58.2%	80.3%	Coal mining and Trading
Penyediaan Tenaga Uap dan Listrik	200.4	25.0 %	54.2	12.8 %	269.7%	Power and Steam Generation
Perdagangan - Bersih	126.9	15.8 %	99.5	23.5 %	27.5 %	Trading - Net
Penyediaan TV Berbayar dan Internet	29.1	3.6 %	17.1	4.0 %	70.2 %	Pay TV and Internet
Kehutanan	2.1	0.3 %	4.6	1.1%	-54.3 %	Forestry
Lainnya	0.0	0.0 %	2.2	0.5%	-100.0 %	Others
Jumlah	803.5	100.0 %	424.2	100.0%	89.4%	Total

Pada tahun 2017, Beban Pokok Penjualan mencapai USD 803,5 juta, atau meningkat 89,4% dibandingkan Beban Pokok Penjualan Perseroan tahun 2016 yang sebesar USD 424,2 juta. Peningkatan Beban Pokok Penjualan disebabkan terutama oleh peningkatan pada beban pokok penjualan lini usaha pertambangan dan perdagangan batubara dan lini usaha ketenagalistrikan, sejalan dengan peningkatan penjualan kedua lini usaha tersebut.

Laba Bruto

Perseroan membukukan Laba Bruto sebesar USD 518,2 juta pada tahun 2017, meningkat 80,1% jika dibandingkan dengan tahun 2016 yaitu sebesar USD 287,8 juta. Marjin Laba Bruto pada tahun 2017 sebesar 39,2% relatif stabil dibandingkan dengan tahun 2016 yang sebesar 40,4%.

Beban Usaha

Dalam Jutaan USD

Beban Usaha	2017	2016	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Operating Expenses
Beban Penjualan	128.6	79.2	62.3 %	Selling Expenses
Beban Umum dan Administrasi	92.8	71.4	30.1 %	General and Administrative Expenses
Beban Eksplorasi	0.7	0.2	392.1 %	Exploration Costs
Jumlah Beban Usaha	222.1	150.8	47.4%	Total Operating Expenses

Beban Usaha Perseroan terdiri dari Beban Penjualan, Beban Umum dan Administrasi, dan Beban Eksplorasi.

Pada tahun 2017, Perseroan mencatat Beban Usaha sebesar USD 222,1 juta, atau meningkat sebesar 47,3% dari Beban Usaha tahun 2016 sebesar USD 150,8 juta. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan Beban Penjualan sebesar USD 49,3 juta dan Beban Umum dan Administrasi sebesar USD 21,4 juta.

Peningkatan Beban Penjualan terutama disebabkan oleh peningkatan beban ongkos angkut sehubungan dengan pertambangan dan perdagangan batubara sebesar USD 45,2 juta, yang seiring dengan peningkatan penjualan.

Peningkatan Beban Umum dan Administrasi disebabkan terutama oleh peningkatan beban gaji dan tunjangan karyawan sebesar USD 7,8 juta, beban jasa profesional sebesar USD 6,8 juta, dan beban pemeliharaan dan perbaikan sebesar USD 3,6 juta.

Penghasilan (Beban) Lain-Lain

Penghasilan (Beban) Lain-Lain terutama berasal dari pendapatan bunga, keuntungan (kerugian) penjualan aset tetap, beban bunga dan keuangan lainnya, kerugian selisih kurs mata uang asing, ekuitas pada rugi bersih ventura bersama dan entitas asosiasi, dan rugi penjualan investasi jangka panjang.

Perseroan mencatatkan Beban Lain-Lain Bersih sebesar USD 104,7 juta pada tahun 2017, atau meningkat 165,7% jika dibandingkan dengan tahun 2016 yang sebesar USD 39,4 juta. Peningkatan Beban Lain-Lain Bersih terutama disebabkan karena rugi penjualan investasi jangka panjang sebesar USD 19,2 juta yang berasal dari penjualan investasi obligasi wajib konversi PT Smartfren Telecom Tbk di tahun 2017, kenaikan beban bunga dan keuangan lainnya sebesar USD 14,4 juta dikarenakan peningkatan utang bank dan

In 2017, the Cost of Revenues amounted to USD 803.5 million, an increase by 89.4% compared to the Cost of Revenues in 2016 amounting to USD 424.2 million. The increase of Cost of Revenues was primarily caused by the increase in cost of revenues of coal mining and trading business and power generation business, which was in line with the increase of sales of both business lines.

Gross Profit

The Company recorded Gross Profit of USD 518.2 million in 2017, increasing 80.1% compared to that in 2016, which was USD 287.8 million. The Gross Profit Margin in 2017 was 39.2%, which was relatively stable compared to that in 2016, which was 40.4%.

Operating Expenses

In Million USD

The Operating Expenses consist of Selling Expenses, General and Administrative Expenses, and Exploration Expenses.

In 2017, the Company recorded Operating Expenses of USD 222.1 million, or an increase by 47.3% from the Operating Expenses in 2016 amounting to USD 150.8 million. The increase was mainly due to the increase of Selling Expenses by USD 49.3 million and General and Administrative Expenses by USD 21.4 million.

The increase of Selling Expenses was primarily due to the increase of freight charges of coal mining and trading by USD 45.2 million which was in line with the increase of sales.

The increase of General and Administrative Expenses was primarily due to the increase of salaries and allowances by USD 7.8 million, professional fee by USD 6.8 million, and repair and maintenance expenses by USD 3.6 million.

Other Income (Expenses)

Other Income was derived from interest income and gain (loss) of sales of property, plant, and equipment, interest expense and other financial charges, loss on foreign exchange, share in net losses of joint ventures and associates, and loss on sale of long-term investment.

The Company recorded Other Expenses - Net of USD 104.7 million in 2017, decreasing by 165.7% compared to USD 39.4 million in 2016. The increase of the Other Expenses - Net was mainly caused by the loss on sale of long-term investment amounting to USD 19.2 million which was derived from the sale of mandatory convertible bond of PT Smartfren Telecom Tbk in 2017, the increase in interest expenses and other financial charges by USD 14.4 million because of the increase of loans to banks and financial institutions in 2017, the increase in loss on

lembaga keuangan selama tahun 2017, peningkatan kerugian selisih kurs mata uang asing bersih sebesar USD 7,5 juta, dan kenaikan rugi bersih ventura bersama dan entitas asosiasi terutama dari MyRepublic Group Limited sebesar USD 6,0 juta.

Beban Pajak

Beban Pajak mengalami kenaikan dari USD 32,9 juta di tahun 2016 menjadi USD 63,1 juta di tahun 2017 terutama disebabkan oleh peningkatan beban pajak kini sebesar USD 31,9 juta sehubungan dengan peningkatan laba sebelum pajak di tahun 2017.

Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain

Pendapatan Komprehensif Lain pada tahun 2017 terutama terdiri dari keuntungan atas perubahan nilai wajar lindung nilai arus kas, keuntungan selisih kurs penjabaran laporan keuangan, dan keuntungan yang belum direalisasi atas kenaikan nilai investasi tersedia dijual.

Perseroan mencatatkan Penghasilan Komprehensif Lain sebesar USD 64,7 juta pada tahun 2017, atau mengalami peningkatan sekitar 260,4% dibandingkan dengan tahun 2016 yang sebesar USD 17,9 juta. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan keuntungan yang belum direalisasi atas kenaikan nilai wajar investasi tersedia untuk dijual sebesar USD 48,4 juta.

Arus Kas

Dalam Jutaan USD

Laporan Arus Kas	2017	2016	Kenaikan (Penurunan) Increase (Decrease)	Statements of Cash Flows
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	94.2	24.6	69.6	Net Cash Provided by Operating Activities
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(112.3)	(142.4)	30.1	Net Cash Used in Investing Activities
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	122.7	116.7	6.1	Net Cash Provided by Financing Activities
Kenaikan (Penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas	104.6	(1.2)	105.8	Net Increase (Decrease) In Cash and Cash Equivalents
Kas dan Setara Kas Awal Tahun	153.4	155.8	(2.3)	Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Year
Pengaruh Perubahan Kurs Mata Uang Asing	0.0	(1.1)	1.1	Effect of Foreign Exchange Rate Changes
Kas dan Setara Kas Akhir Tahun	258.1	153.4	104.6	Cash and Cash Equivalents at the End of the Year

Perseroan mencatatkan Arus Kas positif sebesar USD 104,6 juta pada tahun 2017. Arus Kas positif tersebut terutama disebabkan oleh *net-off* antara arus kas positif yang diperoleh dari aktivitas operasi dan pendanaan masing-masing sebesar USD 94,2 juta dan USD 122,7 juta, dengan arus kas negatif yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar USD 112,3 juta.

Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Arus Kas dari aktivitas operasi pada tahun 2017 adalah sebesar USD 94,2 juta, meningkat 283,5% dibandingkan dengan USD 24,6 juta pada tahun 2016. Kenaikan ini disebabkan terutama karena kenaikan penerimaan dari penjualan sebesar USD 432,9 juta, *net off* dengan kenaikan pembayaran kepada kontraktor, pemasok, dan lainnya sebesar USD 329,4 juta.

Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Arus Kas dari Aktivitas investasi pada tahun 2017 adalah sebesar USD 112,3 juta, menurun 21,2% dibandingkan dengan USD 142,4 juta pada tahun 2016. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan penambahan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD 24,1 juta.

foreign exchange by USD 7.5 million, and the increase in share in net losses of joint ventures and an associates primarily from MyRepublic Group Limited by USD 6.0 million.

Tax Expense

Tax Expense increased from USD 32.9 million in 2016 to USD 63.1 million in 2017, primarily due to the increase of current tax expense by USD 31.9 million in relation to the increase of profit before tax in 2017.

Other Comprehensive Income (Loss)

Other Comprehensive Income in 2017 was mainly attributable to the gain on change in fair value of cash flow hedge, the gain on foreign exchange, and the unrealized gain of increase in fair value of available-for-sale investments.

The Company recorded Other Comprehensive Income of USD 64.7 million in 2017, or an increase by approximately 260.4% compared to USD 17.9 million in 2016. The increase was mainly caused by the increase in unrealized gain on increase in fair value by USD 48.4 million.

Cash Flows

In Million USD

The Company recorded positive Cash Flow of USD 104.6 million in 2017. The positive Cash Flow was caused by the positive cash flow provided by operating and financing activities amounting to USD 94.2 million and USD 122.7 million respectively, net-off with the negative cash flow used in investing activities amounting to USD 112.3 million.

Cash Flow from Operating Activities

Cash Flow from Operating Activities in 2017 was USD 94.2 million, increasing 283.5% compared to USD 24.6 million in 2016. The increase was primarily caused by the increase in the sales receipt of USD 432.9 million, net off with the increase in payments to contractor, supplier, and others that amounted to USD 329.4 million.

Cash Flow from Investing Activities

Cash Flow from Investing Activities in 2017 amounted to USD 112.3 million, decreasing by 21.2% compared to USD 142.4 million in 2016. The decrease was mainly due to the decrease in additional advances for property, plant and equipment purchase by USD 24.1 million.

Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan pada tahun 2017 adalah sebesar USD 122,7 juta, meningkat 5,2% jika dibandingkan dengan USD 116,7 juta pada tahun 2016. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan penerimaan bersih atas utang bank jangka pendek dan liabilitas jangka panjang masing-masing sebesar USD 22,6 juta dan USD 85,7 juta, *net-off* dengan adanya penerimaan atas penerbitan saham kepada kepentingan non-pengendali di tahun 2016 sebesar USD 84,2 juta dan kenaikan pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD 17,5 juta.

Cash Flow from Financing Activities

Cash Flow from Financing Activities in 2017 amounted to USD 122.7 million, increasing by 5.2% compared to USD 116.7 million in 2016. The increase was mainly attributable to the increase in net proceeds of short-term bank loans and long-term liabilities by USD 22.6 million and USD 85.7 million, respectively, net-off with the proceed from issuance of shares to non-controlling interest in 2016, which amounted to USD 84.2 million and the increase in payments of interests and other financial charges by USD 17.5 million.

Rasio-Rasio Keuangan

Financial Ratios

Rasio Keuangan / Financial Ratios		2017	2016	2015*
Rasio Laba (Rugi) Terhadap Aset / Return-on-Assets	(%)	4.69%	2.90%	5.98%
Rasio Laba (Rugi) Terhadap Ekuitas / Return-on-Equity	(%)	8.82%	5.05%	10.69%
Marjin Laba Kotor / Gross Profit Margin	(%)	39.21%	40.42%	41.87%
Marjin Laba Bersih / Net Profit Margin	(%)	9.70%	9.10%	15.72%
Rasio Lancar / Current Ratio	(%)	165.99%	174.77%	154.83%
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas / Liabilities-to-Equity Ratio	(%)	88.20%	73.96%	78.73%
Rasio Liabilitas terhadap Aset / Liabilities-to-Assets Ratio	(%)	46.86%	42.52%	44.05%
Tingkat Perputaran Persediaan / Inventory Turnover	(x)	15.64	11.86	12.70
Tingkat Perputaran Aset Tetap / Fixed Assets Turnover	(x)	3.07	1.75	2.21
Tingkat Perputaran Aset Total / Total Assets Turnover	(x)	0.53	0.34	0.45

* Disajikan Kembali/Restated

Kemampuan Membayar Utang

Perseroan merujuk pada rasio likuiditas dan rasio solvabilitas untuk mengukur kemampuan penyelesaian kewajiban.

Rasio likuiditas menunjukkan kemampuan untuk memenuhi kewajiban keuangan yang harus segera dipenuhi. Rasio likuiditas yang digunakan Perseroan adalah Rasio Lancar, yaitu dengan mengukur kemampuan aktiva lancar perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek. Pada tahun 2017, rasio lancar Perseroan adalah sebesar 165,99%, mengalami sedikit penurunan dari 174,77% pada tahun 2016. Penurunan ini terutama disebabkan karena kenaikan utang usaha pihak ketiga dari bisnis pertambangan dan perdagangan batubara, seiring dengan peningkatan Beban Pokok Penjualan.

Rasio solvabilitas dimaksudkan untuk mengukur sampai seberapa jauh aktiva atau modal perusahaan dapat membiayai pinjaman. Rasio solvabilitas yang digunakan Perseroan adalah Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas dan Rasio Liabilitas terhadap Aset. Pada tahun 2017, Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas dan Rasio Liabilitas terhadap Aset adalah sebesar 88,20% dan 46,86%, mengalami kenaikan dari 73,96% dan 42,52% pada tahun 2016. Kenaikan ini terutama disebabkan karena kenaikan utang bank akibat penarikan fasilitas pinjaman pembiayaan proyek IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1, dan pembiayaan bisnis multimedia.

Perseroan memiliki kemampuan untuk memenuhi kewajibannya pada tanggal jatuh tempo.

Solvency

The Company refers to the liquidity and solvency ratios to measure the ability to pay off its liabilities.

The liquidity ratio shows the ability to meet the financial obligations that must be met immediately. The liquidity ratio used by the Company is Current Ratio, i.e. by measuring the ability of the Company's current assets to pay its short-term liabilities. In 2017, the Company's current ratio was 165.99%, slightly decreasing from 174.77% in 2016. The decrease was mainly due to the increase in trade payables to third parties in coal mining and trading business, which was in line with the increase of Cost of Revenues.

The solvency ratio is intended to measure to what extent the assets or capital of a company can support the loan. The solvency ratios used by the Company are the Liabilities-to-Equity Ratio and Liabilities-to-Assets Ratio. In 2017, the Liabilities-to-Equity Ratio and the Liabilities-to-Asset Ratio were 88.20% and 46.86%, increasing from 73.96% and 42.52% in 2016, respectively. These increases were mainly due to the increase of bank loan withdrawal for the construction of IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1, and for the multimedia business.

The Company has the capability to fulfill the payment of its obligations on the due dates.

Tingkat Kolektabilitas Piutang

(kali) (times)	2017	2016	2015*	2014*	2013*
Tingkat Kolektabilitas Piutang Perseroan/ The Company's Receivables Collectability	12,3	8,1	8,6	5,9	4,6

*Disajikan kembali/ restated

Rasio tingkat perputaran piutang pada tahun 2017 meningkat menjadi 12,3 kali, dibandingkan dengan 8,1 kali pada tahun 2016.

Perseroan tidak mempunyai masalah terkait kolektibilitas piutang usaha, karena sebagian besar dari piutang usaha Perseroan adalah piutang lancar.

Pada tahun 2017, Perseroan mencadangkan USD 2,3 juta sebagai cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha.

Berdasarkan evaluasi terhadap kolektibilitas piutang, manajemen berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang. Manajemen Perseroan juga berpendapat bahwa tidak terdapat risiko terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha dari pihak ketiga.

Struktur Modal

Kebijakan atas Struktur Modal

Perseroan berkomitmen untuk mengoptimalkan struktur modal untuk membiayai aset tidak lancar sehingga diharapkan dapat memaksimalkan nilai pemegang saham.

Perseroan mengutamakan sumber pembiayaan belanja modal dan proyek-proyek baru dengan urutan kas internal, utang jangka pendek, utang jangka panjang, dan penerbitan saham baru.

Perseroan juga diwajibkan oleh kreditur untuk menjaga beberapa rasio keuangan tertentu.

Struktur Modal Tahun 2016-2017 / Capital Structure in 2016-2017

Struktur Modal / Capital Structure	2017		2016	
	USD	%	USD	%
Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities	412,999,990	15.09%	241,070,594	10.80%
Liabilitas Jangka Panjang / Non-Current Liabilities	869,671,902	31.77%	708,108,206	31.72%
Ekuitas / Equity	1,454,320,756	53.14%	1,283,328,210	57.48%
Total Liabilitas dan Ekuitas / Total Liabilities and Equity	2,736,992,648	100.00%	2,232,507,010	100.00%

Pendanaan perusahaan pada tahun 2017 terutama berasal dari pendanaan jangka panjang. Per 31 Desember 2017, sebesar 31,8% merupakan liabilitas jangka panjang, sedangkan 53,1% merupakan ekuitas. Struktur modal pada tahun 2017 tidak mengalami perubahan signifikan dibandingkan dengan struktur modal pada tahun 2016.

Rasio utang jangka panjang diperkirakan akan meningkat dalam beberapa tahun ke depan sehubungan dengan kemungkinan meningkatnya pinjaman bank untuk membiayai proyek-proyek baru.

Perseroan berpendapat bahwa struktur modal masih berada pada tingkat yang wajar dan sehat.

Receivables Collectability

The receivables turn-over ratio in 2017 increased to 12.3 times, compared to 8.1 times in 2016.

The Company does not have any issues related to collectability of its account receivables, as most of the Company's receivables are classified as current receivables.

In 2017, the Company had reserved USD 2.3 million as allowance for impairment loss of trade receivables.

Based on the evaluation of receivables collectability, the management believes that the allowance for impairment loss was adequate to cover the possibility of loss due to uncollectible receivables. There was no significant concentrated risk on trade receivables from third parties.

Capital Structure

Capital Structure Policy

The Company is committed to optimizing capital structure to finance non-current assets in order to maximize shareholder value.

The Company prioritizes the source for financing the capital expenditures and new projects in the following order: internal cash, short-term debt, long-term debt, and issuance of new shares.

The Company is also required by creditors to maintain certain financial ratios.

The financing in 2017 was primarily from long-term loan. As of December 31, 2017, 31.8% of the capital was long term liabilities, while 53.1% of the capital was equity. The capital structure in 2017 did not significantly change compared to that in 2016.

Long-term loan ratio is expected to increase in the next few years in relation to the possibility of the increase in bank loan to finance new projects.

The Company believes that the capital structure remained at a reasonable and healthy level.

Ikatan Material Untuk Investasi Barang Modal

Ikatan material untuk investasi barang modal yang masih berjalan pada tahun 2017 antara lain:

Material Commitment Related to Capital Expenditure

The ongoing material commitment for capital expenditures in 2017 was as follows:

Para Pihak / Parties	Tujuan Ikatan / Purpose of Material Commitment	Catatan / Notes
PT DSSP Power Sumsel	China National Electric Engineering Co., Ltd. Penyediaan mesin-mesin untuk IPP PLTU Sumsel-5 Provision for machineries for IPP PLTU Sumsel-5	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
	Harbin Power System Engineering & Research Institute Co., Ltd. Desain, teknik, instalasi, dan jasa pembangunan IPP PLTU Sumsel-5 Design, engineering, installation, and construction of IPP PLTU Sumsel-5	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
	Jiangxi Jianglian International Engineering Co., Ltd. Penyediaan mesin-mesin untuk IPP PLTU Kendari-3 Provision for machineries for IPP PLTU Kendari-3	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
	China Gansu International Corporation for Economic and Technical Cooperation Desain, teknik, instalasi, dan jasa pembangunan IPP PLTU Kendari-3 Design, engineering, installation, and construction of IPP PLTU Kendari-3	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
PT SKS Listrik Kalimantan	Dongfang Electric Corporation Ltd. Penyediaan mesin-mesin untuk IPP PLTU Kalteng-1 Provision for machineries for IPP PLTU Kalteng-1	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
	Hubei Second Electric Power Construction Engineering Company Desain, teknik, instalasi dan jasa pembangunan IPP PLTU Kalteng-1 Design, engineering, installation, and construction of IPP PLTU Kalteng-1	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Lindung nilai alami
	PT Huawei Tech Investment Desain, teknik, pasokan, konstruksi, instalasi, testing, komisi, dan pemeliharaan untuk 300.000 homepass Design, engineering, supply, construction, testing, commissioning, and maintenance of 300,000 homepasses	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Potensi risiko mata uang
	PT FiberHome Technologies Indonesia Desain, teknik, pasokan, konstruksi, instalasi, testing, komisi, dan perawatan untuk 200.000 homepass Design, engineering, supply, construction, testing, commissioning, and maintenance of 200,000 homepasses	- Kontrak dalam mata uang USD - Kombinasi utang dan ekuitas - Potensi risiko mata uang

61

Realisasi Investasi Barang Modal

Realisasi investasi barang modal yang signifikan pada tahun 2017 adalah sebagai berikut:

Realization of Capital Expenditure

Realization of significant capital expenditures in 2017 was as follows:

Investasi Barang Modal/Capital Expenditure	Nilai/Value
Pembangkitan listrik ¹⁾ / Power Generation	USD 4,1 juta USD 4.1 million
Pertambangan Batubara ²⁾ / Coal Mining	USD 9,9 juta USD 9.9 million
Infrastruktur multimedia ³⁾ / Multimedia Infrastructure	USD 41,9 juta USD 41.9 million

¹⁾ terutama dilakukan oleh PT DSSP Power Sumsel, PT DSSP Power Kendari, dan PT SKS Listrik Kalimantan
mainly engaged by PT DSSP Power Sumsel, PT DSSP Power Kendari, and PT SKS Listrik Kalimantan

²⁾ terutama dilakukan oleh PT Golden Energy Mines Tbk dan/atau entitas anak
mainly engaged by PT Golden Energy Mines Tbk and/or its subsidiaries

³⁾ dilakukan oleh PT Innovate Mas Indonesia
engaged by PT Innovate Mas Indonesia

Perbandingan antara Target 2017, Pencapaian 2017, dan Target 2018

Comparison among Target 2017, Realization 2017, and Target 2018

	2017		2018
	Target / Target	Realisasi / Realization	Target / Target
Pendapatan Usaha / Revenues	USD 900,0 juta USD 900.0 million	USD 1.321,7 juta USD 1,321.7 million	USD 1.788,0 juta USD 1,788.0 million
Laba (Rugi) Bersih / Net Profit (Loss)	USD 84,0 juta USD 84.0 million	USD 128,2 juta USD 128.2 million	USD 198,0 juta USD 198.0 million
Rasio Utang terhadap Ekuitas / Debt-to-Equity Ratio	80%	59%	80%

Kebijakan dan Pembagian Dividen

Perseroan dapat membagikan dividen hingga 30% dari laba bersih setelah pajak. Pembagian dividen mempertimbangkan kecukupan modal, rencana belanja modal, dan persyaratan pembiayaan, dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan persetujuan para pemegang saham.

Sampai saat ini, Perseroan belum membagikan dividen kepada pemegang saham Perseroan, mengingat Perseroan masih memiliki kebutuhan dana yang cukup besar untuk membiayai proyek-proyek baru di entitas anak Perseroan.

Dividend Policy and Distribution

The Company may pay dividend up to 30% of its net profit after tax. The distribution of dividend shall take into account capital adequacy, capital expenditure plan, and financial covenant, subject to prevailing regulations and shareholders' approval.

Up to date, the Company has not distributed dividend to the shareholders, considering that the Company still has huge capital expenditures needed to finance new projects in Company's subsidiaries.

Dampak Nilai Tukar Mata Uang Asing

Dampak nilai tukar mata uang asing timbul karena transaksi yang dilakukan dalam mata uang selain mata uang fungsional yang berasal dari aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing terutama mata uang Rupiah. Keuntungan / kerugian selisih kurs yang timbul dikreditkan / dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 31 Desember 2015, kurs konversi yakni kurs tengah Bank Indonesia untuk mata uang Dolar Amerika Serikat terhadap Rupiah masing-masing adalah sebesar Rp. 13.548 per Dolar Amerika Serikat, Rp. 13.436 per Dolar Amerika Serikat, dan Rp. 13.795 per Dolar Amerika Serikat.

Untuk mengatasi dampak perubahan nilai tukar sehubungan dengan arus kas Perseroan yang sebagian besar dalam mata uang Dolar Amerika Serikat, Perseroan melakukan transaksi swap untuk mengkonversi sebagian utang jangka panjang sebesar Rp. 1,3 triliun dengan suku bunga tetap sebesar 10,5% per tahun menjadi sebesar USD 105,0 juta dengan suku bunga tetap per tahun sebesar 5,35% dan 3,05%.

Impact of Foreign Currency Exchange Rates

The impact of foreign currency exchange rates arises because transactions are conducted in currencies other than the functional currency derived from assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies, especially Rupiah currency. Gain / loss arising due to the difference in exchange rate is credited / charged to the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

On December 31, 2017, December 31, 2016 and December 31, 2015, the conversion middle rate of Bank Indonesia for USD against the Rupiah amounted to Rp. 13,548 per USD, Rp. 13,436 per USD, and Rp. 13,795 per USD respectively.

In order to overcome the impact of exchange rate changes in the Company's cash flows, which were mostly denominated in USD, the Company entered into swap transaction to convert a portion of long-term debt of Rp. 1.3 trillion with a fixed interest rate of 10.5% per annum to USD 105.0 million with annual fixed interest rates of 5.35% and 3.05%, respectively.

Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum

Seluruh dana hasil penawaran umum perdana Perseroan telah digunakan pada tahun 2009 untuk mengambilalih PT Bumi Kencana Eka Sakti (sekarang bernama PT Golden Energy Mines Tbk), sebuah perusahaan yang bergerak dalam pertambangan batubara.

Informasi dan Fakta Material yang Terjadi Setelah Periode Laporan Keuangan

Berikut ini adalah peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan akuntan:

Pada tanggal 14 Februari 2018, Golden Energy and Resources Limited, entitas anak, menerbitkan *Senior Secured Notes* sejumlah USD 150.000.000 dengan suku bunga tetap per tahun sebesar 9% dan akan jatuh tempo pada 14 Februari 2023. Senior Secured Notes tanpa syarat dan tidak dapat dibatalkan, dijamin oleh entitas anak Golden Energy and Resources Limited, yaitu Anrof Singapore Ltd, PT Hutan Rindang Banua dan Shinning Spring Resources Ltd.

Pada tanggal 21 Maret 2018, PT Golden Energy Mines Tbk, GMR Energy (Netherlands) BV dan GMR Infrastructure (Overseas) Ltd menandatangani perjanjian tambahan CSPA kedua sehubungan perpanjangan proses akuisisi PT Barasentosa Lestari hingga akhir Juni 2018.

Informasi Kelangsungan Usaha

Sepanjang tahun 2017, tidak terdapat hal-hal yang berpotensi berpengaruh signifikan terhadap kelangsungan usaha Perseroan.

Untuk bisnis pertambangan batubara, harga batubara terus menunjukkan pemulihan di tahun 2017. Pemulihan harga batubara tersebut mendorong pertumbuhan pendapatan Perseroan, karena pendapatan dari bisnis batubara masih merupakan kontributor utama pendapatan Perseroan. Bauran energi diprediksikan akan mengalami perubahan di masa depan, namun batubara dengan minyak dan gas, akan tetap menjadi sumber energi dunia yang dominan. Perseroan akan terus berupaya untuk dapat memperluas pangsa pasar untuk meningkatkan penjualan batubara dan mencari peluang kerjasama yang baru.

Untuk bisnis ketenagalistrikan, proyek-proyek listrik yang ditawarkan oleh pemerintah akan merupakan fokus utama Perseroan untuk memantapkan posisi Perseroan sebagai salah satu pemain utama di bisnis ketenagalistrikan. Lebih lanjut, Perseroan juga akan mempertimbangkan berbagai peluang aksi korporasi untuk mendorong ekspansi usaha di bidang ketenagalistrikan tersebut.

Realization of the Use of Proceeds from Public Offering

All proceeds from the Company's initial public offering were already used in 2009 to take over PT Bumi Kencana Eka Sakti (now PT Golden Energy Mines Tbk), a company engaged in coal mining.

Material Information and Facts Occuring After Financial Statement Period

The following are events that occurred after the accounting reporting period:

On February 14, 2018, Golden Energy and Resources Limited issued Senior Secured Notes totaling to USD 150,000,000 with fixed annual interest rate of 9% and due on February 14, 2023. Senior Secured Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by subsidiaries of Golden Energy and Resources Limited, namely Anrof Singapore Ltd, PT Hutan Rindang Banua and Shinning Spring Resources Ltd.

On March 21, 2018, PT Golden Energy Mines Tbk, GMR Energy (Netherlands) BV and GMR Infrastructure (Overseas) Ltd signed second amendment agreement of CSPA in connection with the acquisition process extension of PT Barasentosa Lestari by the end of June 2018.

Information on Going Concern

In 2017, there was nothing that could potentially give significant impact to the business continuity of the Company.

In coal mining business, the coal price continued to show recovery in 2017. Coal price recovery boosted the Company's revenue growth, because the income from coal business is still the main contributor of the Company's revenues. Energy mix is predicted to change in the future, but coal, together with oil and gas, will still be the dominant source of world's energy. The Company will continue to expand its market share to improve the coal sales and to find new opportunities for new partnerships.

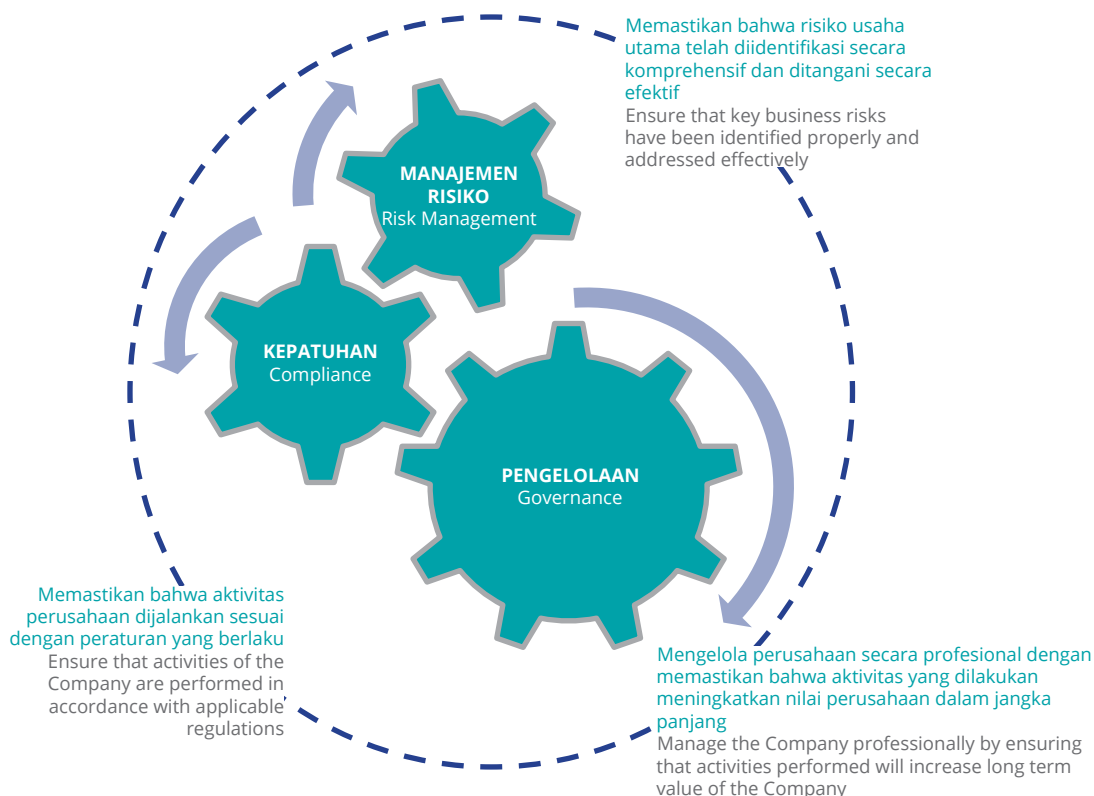
In power generation business, power projects offered by the government will be the Company's main focus to strengthen the Company's position as one of the key players in power business. Furthermore, the Company will also consider various initiatives for corporate actions to expand the power business.

05 TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance

Untuk mendukung pencapaian tujuan strategis perusahaan secara efektif dan efisien, Perseroan mengadopsi kerangka *Governance, Risk, and Compliance (GRC)* dengan mengintegrasikan manajemen risiko perusahaan dan kepatuhan terhadap peraturan-peraturan yang berlaku dalam pengelolaan perusahaan.

To support the achievement of the Company's strategic objectives effectively and efficiently, the Company adopts the Governance, Risk, and Compliance (GRC) framework, by integrating risk management and compliance with the applicable regulations in corporate management.



Sepanjang tahun 2017, Perseroan telah melaksanakan GRC antara lain sebagai berikut:

Tata Kelola

- Mensosialisasikan Kode Etik dan budaya perusahaan kepada seluruh karyawan
- Melaksanakan Rapat Dewan Komisaris, Rapat Direksi, dan Rapat Komite Audit secara berkala
- Menyelenggarakan RUPS dan Paparan Publik
- Mengumumkan keterbukaan informasi terkait Perseroan dan aksi korporasi kepada publik melalui laman Perseroan, laman BEI, dan surat kabar

Manajemen Risiko

- Mengidentifikasi dan menganalisis risiko usaha
- Mengelola risiko dengan mempersiapkan langkah antisipasi dan/atau mitigasi risiko usaha
- Meningkatkan partisipasi karyawan dari berbagai departemen dalam manajemen risiko

Kepatuhan

- Mendapatkan peraturan baru yang berlaku dan menganalisis dampak peraturan baru tersebut bagi kegiatan usaha
- Memenuhi peraturan yang berlaku

Throughout year 2017, the Company had implemented GRC, among others, as follows:

Governance

- Briefed the Company's Code of Conduct and corporate culture to employees
- Conducted regular meetings of the Board of Commissioners, the Board of Directors, and Audit Committee
- Organized AGM and Public Expose
- Disclosed information related to the Company and corporate actions to the public through Company's website, IDX's website, and newspapers

Risk Management

- Identified and analyzed possible business risks
- Managed risks by preparing anticipated steps and/or risk mitigation measures
- Increased participation of employees from various departments in risk management

Compliance

- Obtained regulatory updates and analyzed the impact on business activities
- Complied with applicable regulations

Perseroan telah melakukan evaluasi atas pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan. Dari hasil evaluasi tersebut, Perseroan telah menyusun rencana-rencana perbaikan untuk tahun buku 2018. Perseroan berharap melalui evaluasi berkala yang dilakukan, Perseroan dapat meningkatkan penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik.

Melalui penerapan kerangka GRC, Perseroan berkeyakinan dapat mencapai tujuan strategis perusahaan secara efektif dan efisien. Perseroan berkomitmen untuk terus meningkatkan nilai pemegang saham dengan mempertahankan standar Tata Kelola Perusahaan yang baik dalam setiap kegiatan bisnisnya.

The Company had evaluated the implementation of Good Corporate Governance. Based on the evaluation, the Company had prepared improvement plans for year 2018. The Company expects that through periodic evaluations, the Company can improve the implementation of Good Corporate Governance.

By implementing GRC framework, the Company is optimistic to achieve Company's strategic objectives effectively and efficiently. The Company is committed to continuously improving shareholder value by maintaining Good Corporate Governance standards in every business activity.

PRINSIP, TUJUAN, DAN STRUKTUR TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Good Corporate Governance Principles, Purpose, and Structure

Prinsip Tata Kelola Perusahaan

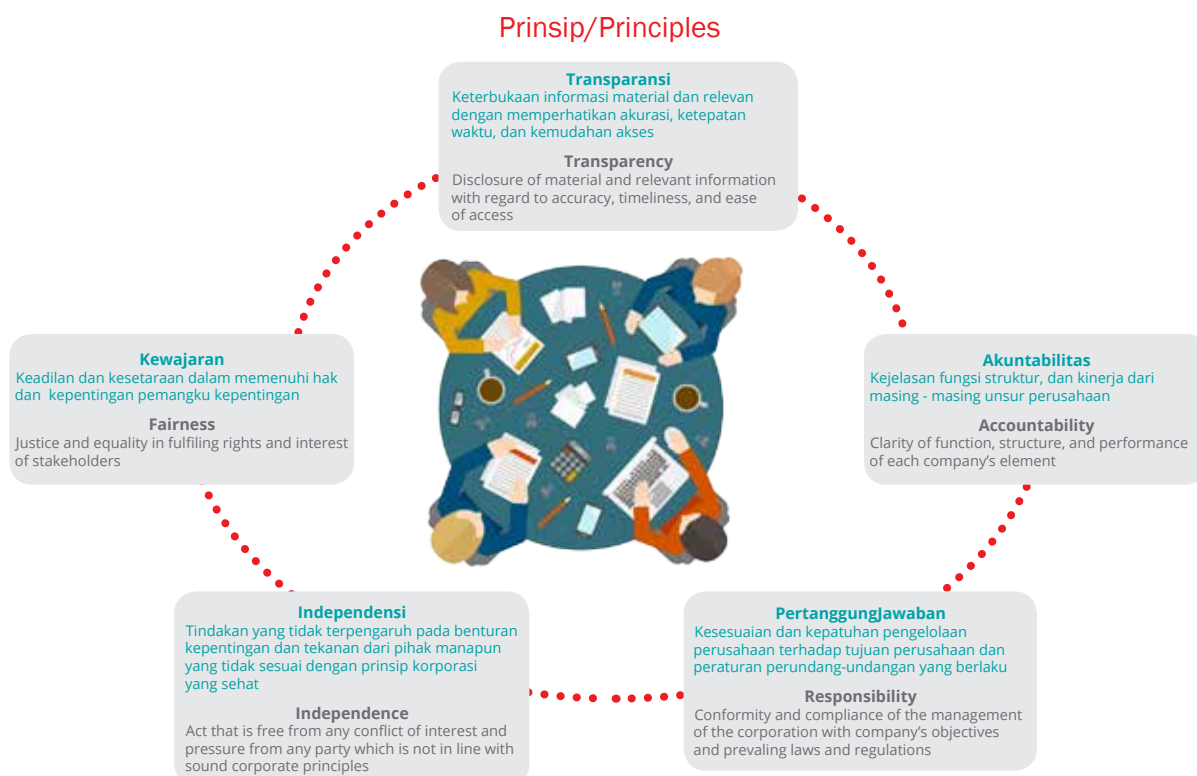
Manajemen memberikan panduan dan arahan kepada seluruh karyawan perusahaan untuk menerapkan Tata Kelola Perusahaan dengan baik. Manajemen juga mengevaluasi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan tersebut secara konsisten dan berkesinambungan dengan memperhatikan praktik-praktik terbaik yang ada.

Prinsip Tata Kelola Perusahaan yang diterapkan oleh Perseroan mengacu pada prinsip Transparansi, Akuntabilitas, Pertanggungjawaban, Independensi, dan Kewajaran.

Principles of Good Corporate Governance

The management provides guidance and direction to all employees of the Company to implement Good Corporate Governance. The management also evaluates Good Corporate Governance principles by observing best practices in the market.

The principles of Good Corporate Governance implemented by the Company refer to the principles of Transparency, Accountability, Responsibility, Independence, and Fairness.



Pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan Perseroan dilandaskan pada Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Pedoman Umum *Good Corporate Governance* Indonesia yang diterbitkan oleh Komite Nasional Kebijakan *Governance*, Peraturan OJK No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka, dan peraturan BEI.

Tujuan Tata Kelola Perusahaan

Tata Kelola Perusahaan dilakukan untuk mendukung pencapaian pertumbuhan bisnis yang berkesinambungan. Secara spesifik, tujuan penerapan Tata Kelola Perusahaan adalah sebagai berikut:

- Mengoptimalkan nilai perusahaan dalam membangun daya saing, baik secara nasional maupun internasional
- Meningkatkan kepercayaan dari para investor dan calon investor
- Mendorong pengelolaan perusahaan secara profesional, efisien, dan efektif
- Mengarahkan dan mengendalikan hubungan kerja antara organ perusahaan
- Mendorong pengambilan dan pelaksanaan keputusan berdasarkan nilai moral, tanggung jawab sosial, dan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku
- Meminimalkan kemungkinan terjadinya risiko penyimpangan dalam pengelolaan perusahaan

The implementation of Corporate Governance of the Company is based on Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company, General Guidelines of Indonesia's Code of Good Corporate Governance issued by the National Committee of Governance Policy, Indonesia Financial Services Authority Regulation No. 21/POJK.04/2015 on the Implementation on Corporate Governance Guidelines of Public Listed Companies, and IDX regulations.

Purpose of Good Corporate Governance

Good Corporate Governance is implemented to support the achievement of sustainable business growth. Specifically, the purposes of implementing Good Corporate Governance are as follows:

- To optimize Company's values in building competitiveness, domestically as well as internationally
- To foster the trust from investors and potential investors
- To promote professional, efficient, and effective corporate management
- To direct and control working relationships between corporate organs
- To encourage decision making and execution based on moral values, social responsibility, and compliance with the applicable laws and regulations
- To minimize the risk of irregularities in corporate management

66

Struktur Tata Kelola Perusahaan

Perseroan memiliki 3 (tiga) organ utama Tata Kelola Perusahaan, yaitu RUPS, Dewan Komisaris, dan Direksi. Dengan dukungan Sekretaris Perusahaan, Komite Audit, Unit Audit Internal, dan Unit Manajemen Risiko, ketiga organ ini menjalankan fungsi pengendalian internal, fungsi manajemen risiko, dan fungsi kepatuhan.

Perseroan memberlakukan pedoman pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang telah dipublikasikan dalam laman Perseroan, antara lain:

- Kode Etik
- Piagam Dewan Komisaris
- Piagam Direksi
- Piagam Komite Audit
- Piagam Audit Internal
- Piagam Sekretaris Perusahaan

Structure of Good Corporate Governance

The Company has 3 (three) main Corporate Governance organs, i.e. GMS, the Board of Commissioners, and the Board of Directors. With the support of the Corporate Secretary, the Audit Committee, the Internal Audit Unit, and the Risk Management Unit, these three organs perform internal control function, risk management function, and compliance function.

The Company has enacted several guidelines on the implementation of Good Corporate Governance which have been published on Company's website, i.e:

- Code of Conduct
- Charter of the Board of Commissioners
- Charter of the Board of Directors
- Audit Committee Charter
- Internal Audit Charter
- Corporate Secretary Charter

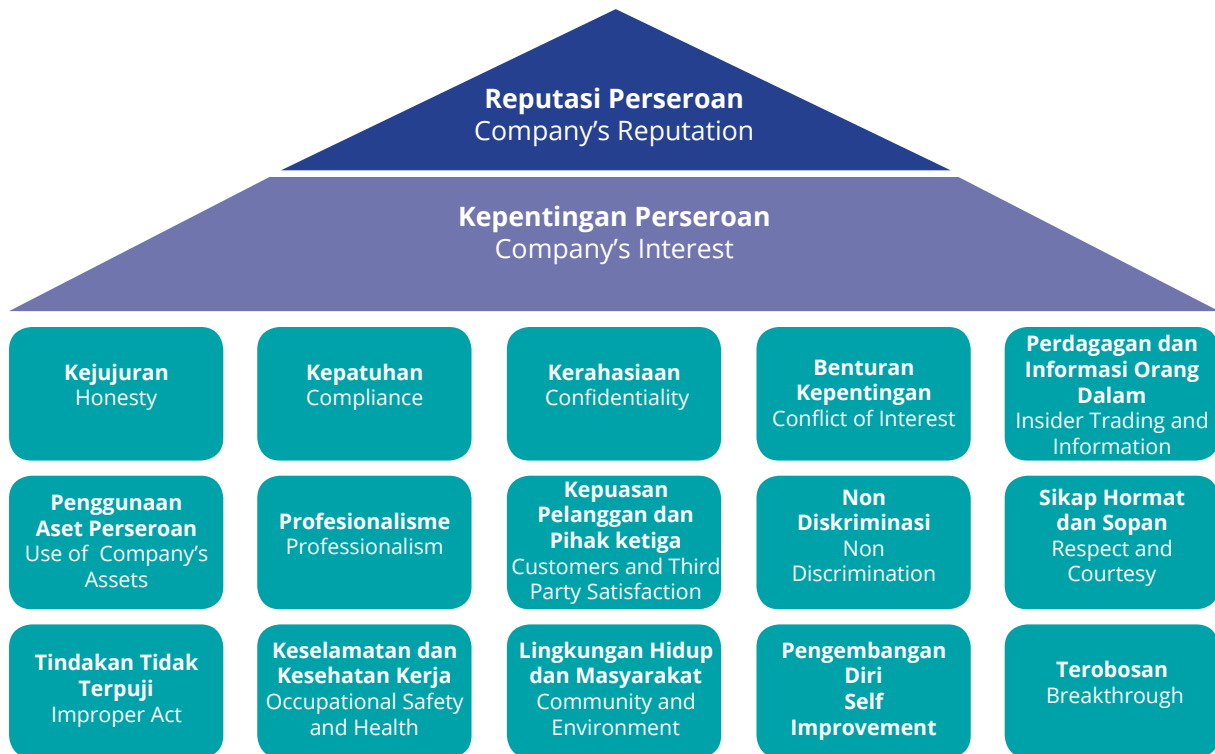
KODE ETIK & BUDAYA PERUSAHAAN

Code of Conduct & Corporate Culture

Perseroan berpegang pada Enam Nilai Sinarmas dalam menjalankan setiap kegiatan usahanya yaitu Integritas, Sikap Positif, Komitmen, Perbaikan Berkesinambungan, Inovasi, dan Loyalitas. Enam Nilai Sinarmas tersebut kemudian dikembangkan menjadi Kode Etik dan Budaya Perusahaan yang dijadikan panduan bagi anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, dan karyawan Perseroan dan entitas anak.

The Company adheres to Six Values of Sinarmas in conducting its business activities, i.e. Integrity, Positive Attitude, Commitment, Continuous Improvement, Innovation, and Loyalty. The Six Values of Sinarmas are then developed into Code of Conduct and Corporate Culture which serve as guidelines for members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, and employees of the Company and its subsidiaries.

Pokok-pokok Kode Etik dan Budaya Perusahaan Key Points of the Code of Conduct and Corporate Culture



67

Sejak disahkan pada tahun 2015, Perseroan telah mensosialisasikan Kode Etik dan budaya perusahaan kepada karyawan.

Since its ratification in 2015, the Company has briefed Company's Code of Conduct and corporate culture to employees.

Setiap penyimpangan terhadap Kode Etik Perseroan akan diinvestigasi dan dapat dikenakan sanksi sesuai dengan kebijakan Perseroan. Selama tahun 2017, tidak ada laporan pelanggaran terhadap Kode Etik Perseroan.

Any deviation of the Code of Conduct of the Company will be investigated and may be subject to sanctions in accordance with Company's policy. In 2017, there was no report on deviation of the Company's Code of Conduct.

RUPS GMS

RUPS adalah organ Perseroan yang mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris atau Direksi, dan merupakan wadah bagi para pemegang saham untuk mengambil keputusan penting yang berkaitan dengan Perseroan.

GMS is an organ of the Company which has the authority that is not granted to the Board of Commissioners or Board of Directors and is a forum for shareholders to make important decisions relating to the Company.

Kewenangan RUPS antara lain mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, mengevaluasi kinerja Dewan Komisaris dan Direksi, menyetujui perubahan Anggaran Dasar, mengesahkan Laporan Tahunan, menetapkan remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi, dan mengambil keputusan terkait aksi korporasi atau keputusan strategis lainnya yang diajukan Direksi.

The power of the GMS includes appointing and terminating members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, evaluating the performance of the Board of Commissioners and the Board of Directors, approving the amendment of the Articles of Association, endorsing the Annual Report, determining the remuneration of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and making decisions regarding corporate actions or other strategic actions proposed by the Board of Directors.

Pemegang saham berhak antara lain untuk meminta diselenggarakannya RUPS, meminta informasi tambahan terkait rencana aksi korporasi, dan meminta informasi keuangan

The shareholders are entitled, among others, to request the holding of the GMS, to request additional information regarding corporate action plan, and to request Company's financial

Perseroan. Pemegang saham yang dapat menjalankan haknya adalah pemegang saham yang terdaftar dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan yang dikeluarkan oleh Biro Administrasi Efek Perseroan dan yang memenuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku dan Anggaran Dasar Perseroan.

Penyelenggaraan RUPS Perseroan dilakukan sesuai dengan ketentuan Undang-Undang tentang Perseroan Terbatas, Peraturan OJK, dan Anggaran Dasar Perseroan.

RUPS Tahun 2017

Pada tahun 2017, Perseroan telah mengadakan 1 (satu) kali RUPS yaitu RUPST pada tanggal 16 Juni 2017 di Hotel Grand Hyatt, Jl. M.H. Thamrin No. 30, Jakarta. RUPST Perseroan tersebut telah memberikan persetujuan antara lain penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku 2016 dan penetapan susunan Dewan Komisaris dan Direksi.

Rencana dan hasil RUPST telah diumumkan melalui laman Perseroan, laman BEI, dan surat kabar nasional. Pengumuman pemberitahuan RUPST, panggilan RUPST, dan ringkasan risalah RUPST telah dilakukan masing-masing pada tanggal 9 Mei 2017, 24 Mei 2017, dan 19 Juni 2017.

RUPST dihadiri oleh Wakil Presiden Komisaris, Komisaris Independen, Direksi, dan pemegang saham dan/atau kuasanya dengan tingkat kehadiran 95,65%. RUPST juga dihadiri oleh Notaris, Akuntan Publik, dan perwakilan Biro Administrasi Efek.

RUPST dipimpin oleh Wakil Presiden Komisaris sekaligus Komisaris Independen, berdasarkan Keputusan Rapat Dewan Komisaris tanggal 24 Mei 2017.

Untuk setiap mata acara RUPST, para pemegang saham dan/atau kuasanya diberikan kesempatan untuk mengajukan pertanyaan, pendapat, usul, atau saran yang berhubungan dengan mata acara yang dibicarakan, sebelum diadakan pemungutan suara atas mata acara tersebut.

Keputusan dan Pelaksanaan Keputusan RUPST Untuk Tahun Buku 2016

Hasil keputusan RUPST untuk tahun buku 2016 yang diselenggarakan pada tahun 2017 adalah sebagai berikut:

information. Shareholders who can exercise their rights are those who are registered in the Company's Shareholder Register issued by the Company's Share Administration Bureau, in compliance with applicable laws and regulations, and Articles of Association of the Company.

The Company's GMS is conducted in accordance with provisions of the Law of Limited Liability Company, OJK Regulations, and Articles of Association of the Company.

GMS in 2017

In 2017, the Company held 1 (one) AGM on June 16, 2017 at Hotel Grand Hyatt, Jl. M.H. Thamrin No. 30, Jakarta. The Company's AGM has given approval, among others, the determination of the Company's use of profit for financial year 2016 and the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Plans and results of the AGM had been announced through Company's website, IDX's website, and the national newspaper. The announcement of AGM, notice of AGM, and summary of the minutes of AGM were published on May 9, 2017, May 24, 2017, and June 19, 2017, respectively.

The AGM was attended by the Vice President Commissioner, Independent Commissioner, the Board of Directors, and the shareholders and/or proxies with attendance rate of 95.65%. The AGM was also attended by Public Notary, Public Accountant, and the representatives of Share Administration Bureau.

The AGM was chaired by the Vice President Commissioner cum Independent Commissioner, based on the resolution of the Board of Commissioners dated May 24, 2017.

In each AGM agenda, shareholders and/or their proxies were given the opportunity to submit questions, opinions, advices, or comments relating to the subject matter in question, prior to the voting.

Resolutions and The Execution of AGM Resolutions for Financial Year 2016

The resolutions of the AGM for financial year 2016 which was held in 2017 were as follows:

No	Agenda	Distribusi Suara Vote Distribution	Keputusan Resolutions	Pelaksanaan Execution
1	Persetujuan Laporan Tahunan Perseroan, termasuk pengesahan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2016 yang telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris, serta pemberian pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquit et de charge</i>) kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas tindakan pengawasan dan pengurusan yang telah dilakukan selama tahun buku 2016, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan	Setuju : 737.033.915 saham (100%) Tidak Setuju : - Abstain : -	1. Menyetujui dan menerima dengan baik Laporan Tahunan Perseroan, termasuk mengesahkan Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2016 yang telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris 2. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan atas semua tindakan pengawasan dan pengurusan yang mereka lakukan masing-masing dalam tahun buku 2016 sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan Perseroan dan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah disetujui di atas (<i>acquit et de charge</i>)	Keputusan sudah dilaksanakan

No	Agenda Agenda	Distribusi Suara Vote Distribution	Keputusan Resolutions	Pelaksanaan Execution
	Approval on the Company's Annual Report, including ratification of the Board of Commissioners' Supervisory Report and Company's Consolidated Financial Statements for financial year 2016 which had been audited by KAP Mirawati Sensi Idris, and granting the acquittal and discharge for the actions performed by the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company during year 2016, to the extent that their actions were reflected in the Company's Annual Report and Company's Consolidated Financial Statements	For : 737,033,915 shares (100%) Against :- Abstain :-	1. Approved and accepted the Company's Annual Report, including the ratification of the Board of Commissioners' Supervisory Report and the Company's Consolidated Financial Statements for financial year 2016 which had been audited by KAP Mirawati Sensi Idris 2. Granted acquittal and discharge for the actions performed by the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company during year 2016 to the extent that their actions were reflected in the Company's Annual Report and the Company's Consolidated Financial Statements	The resolution had been executed
2	Penetapan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku 2016	Setuju : 737.033.915 saham (100%) Tidak Setuju :- Abstain :-	Menetapkan penggunaan laba bersih Perseroan untuk tahun buku 2016 sebagai berikut: 1. Sebesar USD 100.000 dialokasikan sebagai cadangan wajib Perseroan sebagaimana diatur dalam Pasal 70 Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas 2. Sisa laba bersih setelah dikurangi cadangan wajib tersebut di atas dialokasikan sebagai laba ditahan Perseroan	Keputusan sudah dilaksanakan
	Approval on the allocation of Company's net profit for financial year 2016	For : 737,033,915 shares (100%) Against :- Abstain :-	Approved the allocation of Company's net profit for financial year 2016 as follows: 1. USD 100,000 will be allocated as mandatory reserve fund as stipulated in Article 70 of Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company 2. The remaining net profit after deducted by the above-mentioned mandatory reserve fund will be allocated as Company's retained earning	The resolution had been executed
3	Penetapan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan	Setuju : 737.033.915 saham (100%) Tidak Setuju :- Abstain :-	Menegaskan kembali susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan sebagai berikut: Dewan Komisaris Presiden Komisaris : Franky Oesman Widjaja Wakil Presiden Komisaris : Indra Widjaja Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen : Dr. -Ing. Evita H. Legowo Komisaris Independen : Ardhyadi, S.E., M.A. Direksi Presiden Direktur : L. Krisnan Cahya Direktur : Lanny Direktur : Dr. Hermawan Tarjono Direktur : Rudy Tjahjana Direktur : Priono Hari Saptawan Direktur Independen : Dr. Susi Susantijo, SH. LL.M.	Keputusan sudah dilaksanakan
	Restatement of the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company	For : 737,033,915 shares (100%) Against :- Abstain :-	Restated the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors as follows: Board of Commissioners President Commissioner : Franky Oesman Widjaja Vice President Commissioner : Indra Widjaja Vice President Commissioner cum Independent Commissioner: Dr. -Ing. Evita H. Legowo Independent Commissioner : Ardhyadi, S.E., M.A. Board of Directors President Director : L. Krisnan Cahya Director : Lanny Director : Dr. Hermawan Tarjono Director : Rudy Tjahjana Director : Priono Hari Saptawan Independent Director : Dr. Susi Susantijo, S.H., LL.M.	The resolution had been executed
4	Penetapan gaji, honorarium, dan/atau tunjangan bagi Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017	Setuju : 737.033.915 saham (100%) Tidak Setuju :- Abstain :-	Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji, honorarium, dan/atau tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017	Keputusan sudah dilaksanakan
	Determination of salary, honorarium, and/or allowances for members of the Board of Commissioners and the Board of Directors of the Company for financial year 2017	For : 737,033,915 shares (100%) Against :- Abstain :-	Delegated the authority to the Board of Commissioners to determine salary, honorarium, and/or allowances for the members of the Board of Commissioners and the members of the Board of Directors of the Company for financial year 2017	The resolution had been executed

No	Agenda Agenda	Distribusi Suara Vote Distribution	Keputusan Resolutions	Pelaksanaan Execution
5	Penunjukan Akuntan Publik untuk melakukan audit terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2017	Setuju : 737.033.915 saham (100%) Tidak Setuju : - Abstain : -	1. Menunjuk Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dari KAP Mirawati Sensi Idris untuk melakukan audit terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku 2017, dengan memperhatikan kriteria berikut: a. terdaftar di OJK b. kualitas audit optimal c. ketepatan waktu penyelesaian audit d. honor jasa yang wajar Apabila di kemudian hari Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dan/atau KAP Mirawati Sensi Idris tidak dapat memenuhi kriteria tersebut di atas, pemegang saham Perseroan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik dan/atau KAP lainnya dengan persetujuan Dewan Komisaris 2. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan honorarium terhadap jasa audit tersebut di atas	Keputusan sudah dilaksanakan
	Appointment of Public Accountant to audit the Company's Consolidated Financial Statements for financial year 2017	For : 737,033,915 shares (100%) Against : - Abstain : -	1. Appointed Public Accountant Mrs. Maria Leckzinska from KAP Mirawati Sensi Idris, to perform audit on the Company's Consolidated Financial Statements for financial year 2017, by taking into account the following criteria : a. OJK-registered public accountant b. optimal audit quality c. timely audit completion d. reasonable service fee If in the future, Public Accountant Mrs. Maria Leckzinska and/or KAP Mirawati Sensi Idris cannot fulfill the above-mentioned criteria, the shareholders of the Company granted authority to the Board of Directors of the Company to appoint other public accountant and/or other KAP, subject to the approval of the Board of Commissioners 2. Granted authority to the Board of Directors to determine the fee for the above-mentioned audit services	The resolution had been executed

DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners

Dewan Komisaris adalah organ Perseroan yang melakukan fungsi pengawasan dan pengarahannya atas efektivitas pelaksanaan, kebijakan, strategi, dan Tata Kelola Perusahaan yang dilakukan oleh Direksi. Dewan Komisaris bertanggungjawabkan pelaksanaan fungsi tersebut kepada RUPS.

Dalam melaksanakan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit.

Dalam pelaksanaan tugasnya, Dewan Komisaris juga mengacu pada ketentuan Anggaran Dasar Perseroan.

Dewan Komisaris belum membentuk Komite Nominasi dan Komite Remunerasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik, karena saat ini fungsi nominasi dan remunerasi masih dapat dilaksanakan oleh Dewan Komisaris.

Secara garis besar, tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris dalam melaksanakan fungsi nominasi dan remunerasi adalah sebagai berikut:

Fungsi Nominasi

- Memberikan rekomendasi mengenai komposisi Direksi dan Dewan Komisaris
- Melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris
- Memberikan rekomendasi mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan Dewan Komisaris

The Board of Commissioners is the organ of the Company that performs supervisory and advisory functions on the implementation of policies, strategies, and Corporate Governance performed by the Board of Directors. The Board of Commissioners is accountable to the GMS.

In performing its duties, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee.

In performing its duties, the Board of Commissioners also refers to the provision of the Articles of Association of the Company.

The Board of Commissioners has not established the Nomination Committee and Remuneration Committee as referred to OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 dated December 8, 2014, on the Nomination and Remuneration Committee of Issuers or Public Companies, as currently the nomination and remuneration functions can still be performed by the Board of Commissioners.

In general, the duties and responsibilities of the Board of Commissioners in performing the nomination and remuneration functions are as follows:

Nomination Function

- Provide recommendations on composition of the Board of Directors and Board of Commissioners
- Conduct performance evaluation of members of the Board of Directors and Board of Commissioners
- Provide recommendations on development program for members of the Board of Directors and Board of Commissioners

- Memberikan usulan pengangkatan dan pemberhentian anggota Direksi dan Dewan Komisaris kepada RUPS

Fungsi Remunerasi

- Melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan Dewan Komisaris
- Memberikan rekomendasi mengenai struktur dan besaran remunerasi untuk anggota Direksi dan Dewan Komisaris

Piagam Dewan Komisaris

Pada tanggal 1 Desember 2015, Perseroan mengesahkan Piagam Dewan Komisaris sebagai pedoman kerja Dewan Komisaris dalam menjalankan fungsi pengawasan dan pengarahan kepada Direksi. Pedoman kerja ini akan dievaluasi secara berkala, jika diperlukan.

Piagam Dewan Komisaris Perseroan mengatur hal-hal sebagai berikut:

- Nilai dan etika
- Komposisi dan kriteria anggota Dewan Komisaris
- Pengangkatan, pemberhentian, dan masa jabatan anggota Dewan Komisaris
- Program orientasi dan pelatihan bagi anggota Dewan Komisaris
- Waktu kerja bagi anggota Dewan Komisaris
- Rangkap jabatan bagi anggota Dewan Komisaris
- Tanggung jawab dan wewenang Dewan Komisaris
- Rapat Dewan Komisaris
- Pelaporan
- Transparansi
- Larangan

Piagam Dewan Komisaris telah dipublikasikan dalam laman Perseroan.

Komposisi, Pengangkatan, Pemberhentian, Masa Jabatan, dan Keberagaman Dewan Komisaris

Berdasarkan Piagam Dewan Komisaris dan sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, Dewan Komisaris terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang anggota, dipimpin oleh Presiden Komisaris yang dibantu oleh seorang atau lebih Wakil Presiden Komisaris dan/atau Komisaris.

Berdasarkan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, ditetapkan bahwa jumlah Dewan Komisaris paling kurang 2 (dua) anggota, dengan jumlah Komisaris Independen paling kurang 30% dari jumlah anggota Dewan Komisaris.

Per 31 Desember 2017, Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari 4 (empat) orang anggota, dimana 2 (dua) orang di antaranya merupakan Komisaris Independen. Dengan demikian, jumlah Komisaris Independen yang dimiliki Perseroan saat ini mewakili 50% dari total anggota Dewan Komisaris dan telah memenuhi ketentuan OJK.

- Proposed the appointment and termination of member of the Board of Directors and Board of Commissioners to the GMS

Remuneration Function

- Conduct performance evaluation of members of the Board of Directors and Board of Commissioners
- Provide recommendations on the structure and amount of remuneration for members of the Board of Directors and Board of Commissioners

Charter of The Board of Commissioners

On December 1, 2015, the Company ratified the Charter of the Board of Commissioners as the guideline for the Board of Commissioners in performing supervisory and advisory functions on the Board of Directors. This guideline will be periodically evaluated, as and when needed.

The Charter of the Board of Commissioners governs the followings:

- Value and ethics
- Composition and criteria of the members of the Board of Commissioners
- Appointment, termination, and service period of members of the Board of Commissioners
- Orientation and training program for members of the Board of Commissioners
- Working hours of members of the Board of Commissioners
- Concurrent positions for the member of the Board of Commissioners
- Responsibilities and authorities of the Board of Commissioners
- Meeting of the Board of Commissioners
- Reporting
- Transparency
- Prohibitions

The Charter of the Board of Commissioners has been published on the Company's website.

Composition, Appointment, Termination, Service Period, and Diversity of the Board of Commissioners

Based on the Charter of the Board of Commissioners and in accordance with the Company's Articles of Association, the Board of Commissioners consists of at least 3 (three) members, chaired by the President Commissioner, assisted by one or more Vice President Commissioners and/or Commissioners.

Pursuant to OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and the Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, the Board of Commissioners shall consist at least 2 (two) members, of which Independent Commissioners constitute at least 30% of the total members of the Board of Commissioners.

As of December 31, 2017, the Board of Commissioners of the Company consisted of 4 (four) members, 2 (two) of whom are Independent Commissioners. Accordingly, the number of Independent Commissioners currently represents 50% of the total members of the Board of Commissioners and has complied with OJK requirements.

Anggota Dewan Komisaris diangkat untuk jangka waktu 5 (lima) tahun dan dapat diberhentikan setiap waktu sebelum masa jabatan berakhir oleh RUPS. Usulan pengangkatan, pemberhentian dan/atau penggantian anggota Dewan Komisaris kepada RUPS dilakukan dengan memperhatikan rekomendasi rapat Dewan Komisaris yang mengagendakan nominasi.

Sementara itu, tata cara pengangkatan, penggantian, pemberhentian, atau pengunduran diri anggota Dewan Komisaris Perseroan dilakukan sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Dewan Komisaris.

Untuk menunjang kesinambungan pertumbuhan usaha dan mendukung pencapaian visi dan misi Perseroan, komposisi Dewan Komisaris Perseroan disusun dengan mempertimbangkan keberagaman latar belakang, kompetensi, dan pengalaman kerja anggotanya.

Komposisi dan keberagaman anggota Dewan Komisaris dapat dilihat pada tabel berikut:

Members of the Board of Commissioners are appointed for a period of 5 (five) years and may be terminated at any time before the term ends by the GMS. Proposal for the appointment, termination, and/or replacement of members of the Board of Commissioners to GMS shall be made in accordance with the recommendations of the meeting of the Board of Commissioners with nomination agenda.

Meanwhile, the procedure for the appointment, replacement, termination, or resignation of members of the Board of Commissioners of the Company is performed in accordance with the Articles of Association of the Company and the Charter of the Board of Commissioners.

To support the sustainability of business growth and support the achievement of Company's vision and mission, the composition of the Board of Commissioners of the Company is prepared by considering the diversity of background, competency, and work experience of its members.

The composition and diversity of members of the Board of Commissioners can be seen in the following table:

Nama Name	Jabatan Job Title	Kompetensi Competency	Usia Age	Jenis Kelamin Gender	Pendidikan Education	Dasar Hukum Pengangkatan Legal Basis for the Appointment	Tanggal Pengangkatan Date of Appointment	Akhir Masa Jabatan End of Term
Franky Oesman Widjaja	Presiden Komisaris President Commissioner	Manajemen Umum General Management	60	Pria Male	<i>Bachelor of Commerce</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2 nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Indra Widjaja	Wakil Presiden Komisaris Vice President Commissioner	Manajemen Umum General Management	65	Pria Male	<i>Bachelor of Commerce</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2 nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Evita H. Legowo	Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen Vice President Commissioner and Independent Commissioner	Energi & Kimia Energy & Chemistry	66	Wanita Female	<i>Bachelor of Chemistry</i> <i>Doctor of Petroleum Chemistry</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2 nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Ardhayadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	Akuntansi & Perbankan Accounting & Banking	66	Pria Male	<i>Bachelor of Accounting</i> <i>Master of Arts in Development Banking</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2 nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019

Jumlah, komposisi, dan keberagaman anggota Dewan Komisaris dapat ditinjau secara berkala.

Program Pengenalan Perusahaan bagi Anggota Dewan Komisaris Baru

Perseroan memiliki kebijakan melaksanakan program pengenalan perusahaan bagi anggota Dewan Komisaris baru untuk memberikan pengetahuan tentang perusahaan dan memudahkan anggota Dewan Komisaris baru tersebut dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya.

The number, composition, and diversity of the members of the Board of Commissioners may be reviewed periodically.

Induction Program for New Member of the Board of Commissioners

The Company has a policy for corporate induction program for new member of the Board of Commissioners to provide the knowledge on the company and facilitate new member of the Board of Commissioners in performing his or her duties and responsibilities.

Program pengenalan perusahaan mencakup materi berikut:

- Gambaran mengenai Perseroan, berkaitan dengan visi, misi, nilai-nilai, Kode Etik, piagam Dewan Komisaris, pedoman dan tata tertib kerja, profil perusahaan, lini usaha, strategi, kinerja keuangan dan operasi, risiko usaha, dan masalah-masalah strategis
- Kewenangan, tugas, dan tanggung jawab Dewan Komisaris, auditor internal dan eksternal, dan Komite Audit
- Prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan penambahan anggota Dewan Komisaris baru, sehingga program pengenalan perusahaan tidak diselenggarakan.

Tugas dan Pelaksanaan Tugas Dewan Komisaris Tahun 2017

Dewan Komisaris bertanggung jawab secara kolektif dalam melaksanakan tugasnya. Kedudukan masing-masing anggota Dewan Komisaris termasuk Komisaris Utama adalah setara. Tugas Presiden Komisaris adalah mengkoordinasikan kegiatan Dewan Komisaris.

Tugas dan pelaksanaan tugas yang telah dilakukan oleh Dewan Komisaris selama tahun 2017, antara lain sebagai berikut:

The induction program covers the following material:

- Profile of the Company, especially vision, mission, values, Code of Conduct, Charter of the Board of Commissioners, business lines, strategies, financial and operating performance, business risks, and strategic problems
- Authorities, duties, and responsibilities of the Board of Commissioners, internal and external auditors, as well as the Audit Committee
- The principles of Good Corporate Governance

In 2017, the Company did not appoint new member of the Board of Commissioners, so the Company's induction program was not organized.

Duties and Implementation of Duties of the Board of Commissioners in 2017

The Board of Commissioners is responsible collectively in carrying out their duties. The position of each member of the Board of Commissioners, including the President Commissioner is equal. The duty of the President Commissioner is to coordinate the activities of the Board of Commissioners.

The duties and tasks performed by the Board of Commissioners during 2017, among others, are as follows:

Fungsi Functions	Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
Fungsi Pengawasan, Pengarahan, dan Penelaahan Supervisory, Advisory, and Review Functions	Melakukan pengawasan dan memberikan pengarahan kepada Direksi	• Mengawasi pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik dalam Perseroan • Menghadiri rapat gabungan dengan Direksi • Memantau perkembangan kegiatan usaha • Memberikan saran kepada Direksi sehubungan pengelolaan perusahaan • Memastikan bahwa Direksi telah menindaklanjuti temuan dan rekomendasi audit • Menyampaikan laporan tugas pengawasan yang telah dilakukan selama tahun buku 2016 kepada RUPST
	Perform supervisory and advisory functions to the Board of Directors	• Supervised the implementation of Good Corporate Governance in the Company • Attended joint meetings with the Board of Directors • Monitored updates regarding business activities • Provided guidance to the Board of Directors regarding company management • Ensured the Board of Directors has followed up audit issues and recommendations • Submitted report on the supervisory duties on financial year 2016 to AGM
	Melakukan evaluasi kinerja Akuntan Publik dan memberikan rekomendasi penunjukan Akuntan Publik dan KAP	• Melakukan penelaahan atas Laporan Keuangan Tahunan dan Interim • Memberikan rekomendasi kepada RUPST sehubungan dengan penunjukan Akuntan Publik dan KAP
	Review the performance of Public Accountant and give recommendation on the appointment of Public Accountant and KAP	• Performed review on the Annual and Interim Financial Statements • Provided recommendation to the AGM for the appointment of Public Accountant and KAP

Fungsi Functions	Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
Fungsi Remunerasi Remuneration Function	Menetapkan remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi Determine the remuneration for the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors	- Mendiskusikan Indikator Kinerja Utama untuk Direksi - Menetapkan gaji, honorarium, dan/atau tunjangan untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017 - Memberikan rekomendasi untuk membuat perbandingan remunerasi Direksi dengan perusahaan sejenis - Discussed the Key Performance Indicators for the Board of Directors - Determined salary, honorarium, and/or allowances for the members of the Board of Commissioners and the members of the Directors of the Company for the financial year 2017 - Provided recommendation to benchmark remuneration for the Board of Directors among similar companies
Fungsi Nominasi Nomination Function	Mengevaluasi komposisi, keberagaman, dan kriteria anggota Dewan Komisaris dan Direksi Review the composition, diversity, and criteria for members of the Board of Commissioners and the Board of Directors	- Membahas komposisi Dewan Komisaris dan Direksi - Menelaah nominasi calon eksekutif entitas anak - Discussed the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors - Reviewed the nomination of executives in Company's subsidiaries

Rapat Dewan Komisaris

Berdasarkan Piagam Dewan Komisaris dan sesuai Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Rapat Dewan Komisaris wajib diselenggarakan secara berkala sedikitnya 1 (satu) kali dalam 2 (dua) bulan. Pemanggilan rapat dilakukan oleh Presiden Komisaris.

Setiap anggota Dewan Komisaris memiliki kesempatan dan hak suara yang sama dalam mengemukakan pendapat. Keputusan rapat Dewan Komisaris diambil atas dasar musyawarah mufakat.

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, hal-hal berikut memerlukan persetujuan Dewan Komisaris:

- Menyetujui rencana kerja tahunan dan anggaran tahunan
- Meminjam atau meminjamkan uang atas nama Perseroan
- Mendirikan suatu usaha atau turut serta pada perusahaan lain
- Membeli barang yang tidak bergerak di luar kegiatan usaha sehari-hari dengan nilai lebih dari Rp. 5 miliar
- Menyewa harta Perseroan di luar kegiatan usaha sehari-hari dengan nilai lebih dari Rp. 5 miliar
- Menjual harta tetap dan perusahaan-perusahaan dengan nilai hingga 50% dari aset Perseroan
- Mengikat Perseroan sebagai penjamin dengan nilai hingga 50% dari aset Perseroan
- Membeli perusahaan

Selama tahun 2017, Dewan Komisaris telah melaksanakan 9 (sembilan) kali rapat, termasuk di dalamnya 3 (tiga) kali rapat pelaksanaan fungsi nominasi, 1 (satu) kali rapat pelaksanaan fungsi remunerasi dan 4 (empat) kali rapat gabungan dengan Direksi Perseroan, dengan ringkasan rapat sebagai berikut:

Meetings of the Board of Commissioners

Based on OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, the meeting of the Board of Commissioners shall be held periodically at least once in 2 (two) months. The notice for the meeting is given by the President Commissioner.

Each member of the Board of Commissioners has equal opportunity and voting right in expressing opinions. The resolution of the Board of Commissioners meeting shall be taken on the basis of consensus deliberation.

Based on the Articles of Association of the Company, the following actions require the approval of the Board of Commissioners:

- Approve the annual business plan and annual budget
- Borrow or lend money on behalf of the Company
- Establish new business or invest in other companies
- Purchase of fixed assets other than of daily business activities with a value of more than Rp. 5 billion
- Rent Company's assets other than daily business activities with a value of more than Rp. 5 billion
- Sell fixed assets and companies with value up to 50% of the Company's assets
- Bind the Company as guarantors with value up to 50% of the Company's assets
- Acquire a company

In 2017, the Board of Commissioners had conducted 9 (nine) meetings, including 3 (three) meetings of nomination function, 1 (one) meeting of remuneration function, and 4 (four) joint meetings with the Board of Directors, with the following meeting resume:

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Rapat Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
12-Jan-17	- Anggaran perusahaan untuk tahun 2017 - Pelaksanaan fungsi nominasi oleh Dewan Komisaris: Penunjukan Sekretaris Perusahaan	- Menyetujui draft anggaran perusahaan untuk tahun 2017 - Menyetujui rencana penunjukan Ibu Susan Chandra sebagai Sekretaris Perusahaan yang baru menggantikan Bapak Hermawan Tarjono	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	√	√	-	-	-	-	-	-
	- Company's budget for year 2017 - Implementation of nomination function by the Board of Commissioners: Appointment of Corporate Secretary.	- Approved the Company's draft budget for year 2017 - Approved the plan of appointment of Ms. Susan Chandra as the new Corporate Secretary to replace Mr. Hermawan Tarjono	The resolution had been executed The resolution had been executed										
16-Feb-17	- Penerapan ISAK 16 pada Laporan Keuangan - Laporan pertanggungjawaban Dewan Komisaris - Implementation of ISAK 16 for the Financial Statements - Report on the supervisory duties of the Board of Commissioners	- Menyetujui penerapan ISAK 16 pada laporan keuangan entitas anak yang relevan - Menyetujui draft laporan pertanggungjawaban Dewan Komisaris - Approved the implementation of ISAK 16 on the financial statements of relevant subsidiaries - Approved the draft report of supervisory duties of the Board of Commissioners	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan The resolution had been executed The resolution had been executed	√	√	√	√	-	-	-	-	-	-
23-Mar-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016 - Progres bisnis Q4-2016 - Consolidated Financial Statements for year 2016 - Business update Q4-2016	- Menyetujui penerbitan Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016 - Meminta Direksi untuk memperhatikan dan memperbaiki pencapaian target bisnis multimedia - Approved the issuance of Consolidated Financial Statement for 2016 - Requested the Board of Directors to pay attention to and improve the achievement of multimedia business target	Keputusan sudah dilaksanakan Saran sudah ditindaklanjuti The resolution had been executed The recommendation had been followed up	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
24-May-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q1-2017 - Progres bisnis Q1-2017 - Pelaksanaan fungsi nominasi oleh Dewan Komisaris: nominasi dan rencana suksesi	- Menyetujui penerbitan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q1-2017 - Memberikan saran untuk menjajaki pengembangan bisnis multimedia di kawasan industri - Menyetujui rencana penegasan kembali komposisi Dewan Komisaris dan Direksi pada RUPST Perseroan tanggal 16 Juni 2017 - Menyetujui rencana pengangkatan Managing Director Finance & Administration PT DSSP Power Mas Utama, entitas anak	Keputusan sudah dilaksanakan Saran sudah ditindaklanjuti Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Rapat Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
	- Interim Consolidated Financial Statements Q1-2017 - Business update Q1-2017 - Implementation of nomination function: nomination & succession planning	- Approved the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q1-2017 - Provided suggestion to explore multimedia business opportunity in industrial estates - Approved the proposal of restatement of the Board of Commissioners and the Board of Directors at the AGM on June 16, 2017 - Approved the appointment plan of Managing Director of Finance & Administration of PT DSSP Power Mas Utama, a subsidiary	The resolution had been executed The recommendation had been followed up The resolution had been executed The resolution had been executed										
31-Jul-17	- Rencana pelatihan bagi anggota Dewan Komisaris tahun 2017 - Laporan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan - Pembahasan realisasi anggaran H1-2017 - Pelaksanaan fungsi remunerasi oleh Dewan Komisaris; remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi - Training plan for members of Board of Commissioners in 2017 - Report on the execution of duties and responsibilities of the Corporate Secretary - Discussion on the budget realization H1-2017 - Implementation of remuneration function by the Board of Commissioners; remuneration for the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors	- Menetapkan rencana pelatihan bagi Dewan Komisaris - Menelaah laporan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan - Menyetujui realisasi anggaran H1-2017 - Membahas remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi - Finalized training plan for the Board of Commissioners - Reviewed report on the execution of duties and responsibilities of the Corporate Secretary - Approved the realization of H1-2017 budget - Discussed the remuneration for the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan The resolution had been executed The resolution had been executed The resolution had been executed The resolution had been executed	√	√	√	√	-	-	-	-	-	-
24-Aug-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q2-2017 - Progres bisnis Q2-2017 - Interim Consolidated Financial Statements Q2-2017 - Business update Q2-2017	- Menyetujui penerbitan Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q2-2017 - Memberikan saran untuk meningkatkan pengendalian bisnis ketenagalistrikan dan multimedia - Approved the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q2-2017 - Provided advice to strengthen control of power business and multimedia business	Keputusan sudah dilaksanakan Saran sudah ditindaklanjuti The resolution had been executed The recommendation had been followed up	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√
26-Oct-17	- Laporan pelaksanaan tugas Sekretaris Perusahaan - Pelaksanaan fungsi nominasi oleh Dewan Komisaris: nominasi dan rencana suksesi. - The implementation of the duties of the Corporate Secretary - The implementation of the nomination function by the Board of Commissioners: nomination & succession planning	- Menelaah laporan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan - Menyetujui rencana penunjukan Kepala Bisnis Infrastruktur & Teknologi - Reviewed report on the execution of duties and responsibilities of the Corporate Secretary - Approved the appointment plan of Head of Infrastructure & Technology Business	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan The resolution had been executed The resolution had been executed	√	√	√	√	-	-	-	-	-	-

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Rapat Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
24-Nov-17	Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q3-2017	Menyetujui penerbitan Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q3-2017	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
	Progres bisnis Q3-2017	Memberikan saran kepada Direksi untuk memperhatikan dan mengawasi progres konstruksi dan hasil pengerjaan proyek IPP PLTU, dengan mempertimbangkan banyaknya faktor eksternal yang dapat mempengaruhi progres dan hasil akhir proyek	Saran sudah ditindaklanjuti										
	Interim Consolidated Financial Statements Q3-2017	Approved the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q3-2017	The resolution had been executed										
	Business update Q3-2017	Provided advice to the Board of Directors to oversee and supervise construction progress of IPP PLTU projects, by taking into account external factors that can affect the progress and final results	The recommendation had been followed up										
7-Dec-17	Penetapan anggaran perusahaan untuk tahun 2018	Menyetujui draft anggaran perusahaan untuk tahun 2018	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	√	√	-	-	-	-	-	-
	Budget for year 2018	Approved the Company's draft budget for year 2018	The resolution had been executed										
Tingkat Kehadiran Attendance Rate				9/9	9/9	9/9	9/9	4/4	4/4	4/4	3/4	4/4	4/4
				100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	75%	100%	100%

Keterangan / Notes:

Rapat Gabungan / Joint Meeting			
- FOW : Franky Oesman Widjaja	-	LKC : L. Krisnan Cahya	
- IW : Indra Widjaja	-	LA : Lanny	
- EHL : Evita H. Legowo	-	HT : Hermawan Tarjono	
- AD : Ardhayadi	-	RT : Rudy Tjahjana	
	-	PHS : Priono Hari Saptawan	
	-	SS : Susi Susantijo	

Penilaian Kinerja dan Remunerasi Dewan Komisaris

Penilaian kinerja Komisaris Independen dilakukan oleh Presiden Komisaris dengan dibantu oleh pimpinan grup Sinarmas yang khusus menangani para penasihat independen yang berada dalam grup Sinarmas.

Anggota Dewan Komisaris menerima remunerasi dalam bentuk gaji dan tunjangan. Berdasarkan hasil keputusan RUPST Perseroan, pemegang saham Perseroan menyetujui untuk memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menentukan besarnya remunerasi yang diterima oleh masing-masing anggota Dewan Komisaris untuk tahun 2017.

Pada tahun 2017, total remunerasi yang diterima oleh Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebesar USD 4.478.551.

Performance Appraisal and Remuneration of the Board of Commissioners

The performance appraisal of the Independent Commissioners is conducted by the President Commissioner, assisted by the senior management team of Sinarmas group who specializes in managing independent advisors in Sinarmas group.

Members of the Board of Commissioners receive remuneration in the form of salary and other allowances. Pursuant to the resolution of the Company's AGM, the shareholders of the Company agreed to give authority to the Board of Commissioners to determine the amount of remuneration received by each member of the Board of Commissioners for year 2017.

In 2017, total remuneration received by the Board of Commissioners and the Board of Directors amounted to USD 4,478,551.

Peningkatan Kompetensi Bagi Anggota Dewan Komisaris

Perseroan mendukung peningkatan kompetensi Dewan Komisaris dengan mendorong setiap anggota Dewan Komisaris Perseroan untuk mengikuti program pelatihan sekurang-kurangnya sekali dalam setahun guna menunjang pelaksanaan tugas dan kewajibannya.

Pada tahun 2017, seluruh anggota Dewan Komisaris telah mengikuti lokakarya/pelatihan/seminar sebagai berikut:

Competency Improvement for Members of the Board of Commissioners

The Company supports the improvement of the competency of the Board of Commissioners by encouraging every member of the Board of Commissioners of the Company to participate in the training program at least once in a year to support the implementation of their duties and responsibilities.

In 2017, all members of the Board of Commissioners had attended the following workshop/training/seminar:

Nama Name	Lokakarya / Pelatihan / Seminar Workshop / Training / Seminar	Penyelenggara Organizer	Tanggal Date	Tempat Place
Franky Oesman Widjaja	Mendobrak Pasar Ekspor	Ministry of Trade of the Republic of Indonesia	20 Feb 2017	Jakarta
	Mobile World Congress	GSMA	27 Feb2017 – 2 Mar 2017	Barcelona
	Responsible Business Forum on Food and Agriculture, Securing Asia's Food and Nutrition Future	Kamar Dagang Indonesia	13-15 Mar 2017	Jakarta
	Annual Ecosperity Conference: Tomorrow Starts Today! Securing Our Sustainable Future in Asia		5-Jun-2017	Singapore
	Rapat Koordinasi Nasional Kamar Dagang Indonesia: Pemerintah bersama Dunia Usaha Mendorong Penciptaan Lapangan Kerja, Mengurangi Tingkat Kemiskinan dan Kesenjangan	Kamar Dagang Indonesia	3-Oct-2017	Jakarta
	CEO Meeting: Progress on Delivery Across Four Strategic Priorities: Sustainable Landscapes, Smallholder Livelihoods, Water Stewardship, Food Loss	Global Agribusiness Alliance	31-Oct2017	Jakarta
	<i>Inaugural Ministerial Meeting of Palm Oil Producing Countries</i>	<i>Council of Palm Oil Producing Countries</i>	1-Nov-2017	Bali
	<i>Towards the Future Potential of Indonesia Palm Oil Industry</i>	<i>Coordinating Ministry for Economic Affairs of the Republic of Indonesia</i>	1-Nov-2017	Bali
Indra Widjaja	<i>Growth through Productivity: Partnerships with Smallholders</i>	<i>Indonesian Palm Oil Association</i>	2-Nov-2017	Bali
	Menyongsong Era Konsumen Keuangan Digital	Asosiasi Perusahaan Pembiayaan Indonesia	25-Apr-2017	Jakarta
	<i>23rd Indonesia Rendezvous</i>	Asosiasi Asuransi Umum Indonesia	11-14 Oct-2017	Bali
	<i>Certified Risk Governance Professional</i>	<i>Risk Advisory & Performance</i>	17-Oct-2017	Jakarta
Evita Herawati Legowo	Peluang Kerjasama Perusahaan Pembiayaan dengan Perbankan & Fintech	Asosiasi Perusahaan Pembiayaan Indonesia	5-Dec-2017	Jakarta
	<i>Audit Committee Essentials</i>	<i>Singapore Institute of Directors</i>	13-Oct 2017	Singapore
Ardhayadi	<i>Risk Management Essentials</i>			
	<i>Audit Committee Essentials</i>	<i>Singapore Institute of Directors</i>	13-Oct-2017	Singapore
	<i>Risk Management Essentials</i>	<i>Risk Advisory and Performance</i>	16-17 Oct-2017	Jakarta

Hubungan Keluarga antara Dewan Komisaris, Direksi, dan Pemegang Saham Pengendali

Selain Bapak Franky Oesman Widjaja dan Bapak Indra Widjaja yang memiliki hubungan keluarga, anggota Dewan Komisaris lainnya tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Pemegang Saham Pengendali, anggota Dewan Komisaris lainnya, dan anggota Direksi.

Family Relationship between the Members of the Board of Commissioners, the Board of Directors, and Controlling Shareholders

Other than Mr. Franky Oesman Widjaja and Mr. Indra Widjaja who have family relationships, other members of the Board of Commissioners have no affiliated relationship with the Controlling Shareholders, other members of the Board of Commisioners, and members of the Board of Directors.

Rangkap Jabatan Dewan Komisaris

Tabel berikut ini menunjukkan rangkap jabatan Dewan Komisaris pada perusahaan terbuka lainnya:

Nama Name	Jabatan di Perseroan Job Title in the Company	Jabatan di Perusahaan Lain Job Title in Other Company	Perusahaan Lain Other Company	Bidang Usaha Business Line
Franky Oesman Widjaja	Presiden Komisaris President Commissioner	Komisaris Utama President Commissioner	PT SMART Tbk	Perkebunan Plantation
		Komisaris Utama President Commissioner	PT Plaza Indonesia Realty Tbk	Properti Property
Indra Widjaja	Wakil Presiden Komisaris Vice President Commissioner	Komisaris Utama President Commissioner	PT Sinar Mas Multiartha Tbk	Jasa Keuangan Financial Services
Evita Herawati Legowo	Wakil Presiden Komisaris & Komisaris Independen Vice President Commissioner & Independent Commissioner	-	-	-
Ardhayadi	Komisaris Independen Independent Commissioner	-	-	-

Komisaris Independen

Komisaris Independen adalah anggota Dewan Komisaris yang tidak memiliki hubungan afiliasi dan kepentingan apapun dengan Direksi maupun anggota Dewan Komisaris lainnya sehingga tidak mempengaruhi kemampuannya untuk bertindak untuk kepentingan perusahaan secara independen.

Untuk menjamin kesetaraan hak pemegang saham, Perseroan telah memiliki Komisaris Independen sejak tahun 2009. Jumlah Komisaris Independen mewakili 50% dari total anggota Dewan Komisaris dan telah memenuhi ketentuan OJK. Setiap Komisaris Independen Perseroan telah memberikan pernyataan independensi kembali pada tanggal 13 Juni 2017.

Selain tugas umum anggota Dewan Komisaris, Komisaris Independen memiliki beberapa tugas tambahan, antara lain:

- Mendorong penerapan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik di dalam perusahaan
- Mendorong transparansi Laporan Keuangan Perseroan
- Mengupayakan perlakuan yang adil terhadap pemegang saham minoritas
- Mengawasi kepatuhan pada peraturan dan perundangan yang berlaku
- Meningkatkan akuntabilitas organ-organ di dalam Perseroan

Untuk mendukung terlaksananya tugas Komisaris Independen dengan baik, Perseroan menetapkan kriteria umum Komisaris Independen sebagai berikut:

- Mampu melakukan perbuatan hukum
- Tidak pernah dinyatakan pailit atau menjadi anggota Direksi yang menyebabkan perusahaan dinyatakan pailit
- Tidak mempunyai saham Perseroan, baik langsung maupun tidak langsung
- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, atau pemegang saham pengendali Perseroan
- Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung dengan Perseroan
- Memahami ketentuan perundang-undangan yang relevan
- Memiliki integritas

Concurrent Positions of the Board of Commissioners

The following table shows concurrent positions of the Board of Commissioners in other listed companies:

Independent Commissioner

Independent Commissioner is a member of the Board of Commissioners who has no affiliated relationship and interest with the Board of Directors or any other members of the Board of Commissioners so that the ability to act independently is not affected.

To ensure the equality of shareholder rights, the Company has had Independent Commissioners since 2009. The number of Independent Commissioners represents 50% of the total members of the Board of Commissioners and has complied with OJK provisions. Each Independent Commissioner of the Company has re-declared their independency on June 13, 2017.

Other than general duties of the members of the Board of Commissioners, Independent Commissioners have several additional duties, such as:

- Encourage the implementation of the Good Corporate Governance principles within the Company
- Encourage the transparency of the Company's financial statements
- Support fair treatment of minority shareholders
- Oversee the compliance with applicable rules and regulations
- Increase the accountability of the organs within the Company

To facilitate the execution of duties of the Independent Commissioner, the Company establishes general criteria for Independent Commissioner as follows:

- Having the ability to perform legal acts
- Having not been declared bankrupt or being board member responsible for company's bankruptcy
- Having no shares in the Company either directly or indirectly
- Being not affiliated with the Company, other member of the Board of Commissioners, member of the Board of Directors, or controlling shareholders of the Company
- Having no business relationship, directly or indirectly with the Company
- Having good understanding on relevant laws and regulations
- Having integrity

- Mampu berkomunikasi dan bekerjasama dengan orang lain
- Memiliki wawasan, pengetahuan, dan pengalaman yang relevan dengan bisnis Perseroan

Komisaris Independen diperkenankan untuk menjabat selama 2 (dua) periode masa jabatan dan dapat diangkat kembali untuk periode selanjutnya sepanjang Komisaris Independen yang bersangkutan menyatakan independensi kepada RUPS.

- Having the ability to communicate and cooperate with others
- Having insight, knowledge, and experience relevant with Company's business

Independent Commissioner is allowed to serve for 2 (two) periods and may be re-appointed for another period as long as the relevant Independent Commissioner declares his/her independency to GMS.

DIREKSI

Board of Directors

Direksi adalah organ Perseroan yang berwenang melakukan segala tindakan kepengurusan Perseroan, mewakili Perseroan di dalam dan di luar pengadilan, bertanggung jawab atas kelangsungan jangka panjang perusahaan dan berkewajiban mempertanggungjawabkan pelaksanaan tugasnya kepada pemegang saham dalam RUPS.

Piagam Direksi

Sejak tanggal 4 Desember 2015, Perseroan telah memiliki Piagam Direksi sebagai pedoman kerja Direksi dalam melakukan pengelolaan perusahaan. Piagam ini akan dievaluasi secara berkala, jika diperlukan.

Piagam Direksi Perseroan mengatur hal-hal sebagai berikut:

- Nilai dan etika
- Komposisi dan kriteria anggota Direksi
- Pengangkatan, pemberhentian, dan masa jabatan anggota Direksi
- Program orientasi dan pelatihan bagi anggota Direksi
- Waktu kerja bagi anggota Direksi
- Rangkap jabatan bagi anggota Direksi
- Tanggung jawab dan wewenang Direksi
- Rapat Direksi
- Pelaporan
- Transparansi
- Larangan

Piagam Direksi Perseroan telah dipublikasikan dalam laman Perseroan.

Komposisi, Pengangkatan, Pemberhentian, Masa Jabatan dan Keberagaman Direksi

Berdasarkan Piagam Direksi dan Anggaran Dasar Perseroan, Direksi terdiri dari sedikitnya 3 (tiga) orang anggota, dan dipimpin oleh seorang Presiden Direktur yang dibantu oleh seorang atau lebih Wakil Presiden Direktur dan/atau Direktur.

Anggota Direksi diangkat oleh RUPS untuk jangka waktu 5 (lima) tahun. RUPS berhak memberhentikan anggota Direksi setiap waktu sebelum masa jabatan berakhir.

Per 31 Desember 2017, Direksi Perseroan terdiri dari 6 (enam) orang anggota, dimana 1 (satu) orang di antaranya merupakan Direktur Independen.

Komposisi Direksi Perseroan disusun dengan mempertimbangkan

The Board of Directors is an organ of the Company authorized to perform the management of the Company, representing the Company in and out of court, responsible for long-term sustainability of the Company and is accountable for the performance of its duties to the shareholders in the GMS.

Charter of the Board of Directors

Since December 4, 2015, the Company has had the Charter of Board of Directors as the guideline for the Board of Directors to perform its management role. This charter will be reviewed periodically, as and when needed.

The Charter of the Board of Directors includes the following:

- Values and ethics
- Composition and criteria of the members of the Board of Directors
- Appointment, termination, and service period of the members of the Board of Directors
- Orientation and training program for members of the Board of Directors
- Working hours of the Board of Directors
- Concurrent positions for the member of the Board of Directors
- Responsibilities and authorities of the Board of Directors
- Meeting of the Board of Directors
- Reporting
- Transparency
- Prohibitions

The Company's Charter of Board of Directors has been published on the Company's website.

Composition, Appointment, Termination, Service Period, and Diversity of the Board of Directors

Based on the Charter of the Board of Directors and the Articles of Association of the Company, the Board of Directors consists of at least 3 (three) members, shall be chaired by a President Director, assisted by one or more Vice President Directors and/or Directors.

Members of the Board of Directors are appointed by GMS for a period of 5 (five) years. The GMS is entitled to terminate members of the Board of Directors at any time before the end of the service period.

As of December 31, 2017, the Board of Directors of the Company consisted of 6 (six) members, 1 (one) member of whom is an Independent Director.

The composition of the Company's Board of Directors has taken

keberagaman latar belakang, kompetensi, dan pengalaman kerja anggotanya untuk menunjang kesinambungan pertumbuhan Perseroan dan mendukung pencapaian visi dan misi Perseroan.

into account the diversity of background, the competency, and the work experience of its members to support the continuity of the Company's growth and the achievement of the Company's vision and mission.

Komposisi dan keberagaman Direksi Perseroan dilihat pada tabel sebagai berikut:

The composition and diversity of the Board of Directors of the Company are presented in the following table:

Nama Name	Jabatan Job Title	Kompetensi Competency	Usia Age	Jenis Kelamin Gender	Pendidikan Education	Dasar Hukum Pengangkatan Legal Basis for the Appointment	Tanggal Pengangkatan Date of Appointment	Akhir Masa Jabatan End of Term
L. Krisnan Cahya	Presiden President Director	Manajemen Umum General Management	57	Pria Male	<i>Bachelor of Accounting</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Lanny	Direktur Director	Kuangan & Akuntansi Finance & Accounting	47	Wanita Female	<i>Bachelor of Accounting</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Hermawan Tarjono	Direktur Director	Sumber Daya Manusia Human Resources	51	Pria Male	<i>Bachelor of Electrical Engineering, Master of Business Administration, Doctor of Economics</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019
Rudy Tjahjana	Direktur Director	Multimedia Multimedia	48	Pria Male	<i>Bachelor of Management, Master of Finance</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-1) AGM Resolution (1st Tenure)	24-Jun-2015	Jun-2019
Priono Hari Saptawan	Direktur Director	Pertambangan Batubara Coal Mining	55	Pria Male	<i>Bachelor of Mining Engineering</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-1) AGM Resolution (1st Tenure)	24-Jun-2015	Jun-2019
Susi Susantijo	Direktur Independen Independent Director	Hukum Law	56	Wanita Female	<i>Bachelor, Master & Doctor of Law</i>	Keputusan RUPST (Periode ke-2) AGM Resolution (2nd Tenure)	18-Jun-2014	Jun-2019

Jumlah, komposisi, dan keberagaman anggota Direksi ditinjau secara berkala oleh Dewan Komisaris dalam rapat nominasi.

The number, composition, and diversity of the members of the Board of Directors are reviewed periodically by the Board of Commissioners in nomination meeting.

Program Pengenalan Perusahaan bagi Anggota Direksi Baru

Perseroan memiliki kebijakan program pengenalan perusahaan bagi anggota Direksi baru untuk memperdalam pengetahuan tentang perusahaan dan memudahkan anggota Direksi yang baru tersebut dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya.

Induction Program for New Member of the Board of Directors

The Company has a policy for corporate induction program for new members of the Board of Directors to provide the knowledge on the company and facilitate the new members of the Board of Directors in performing their duties and responsibilities.

Materi program pengenalan perusahaan yang diberikan mencakup, antara lain:

- Gambaran mengenai Perseroan, khususnya mengenai visi, misi, nilai-nilai, Kode Etik, piagam Direksi, lini usaha, strategi perusahaan, kinerja keuangan dan operasi, risiko usaha, dan masalah-masalah strategis
- Kewenangan, tugas, dan tanggung jawab Direksi, auditor internal dan eksternal, dan Komite Audit
- Prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik

The induction program covers the following:

- Profile of the Company, especially vision, mission, values, Code of Conduct, Charter of the Board of Directors, business lines, corporate strategy, financial and operating performance, business risks, and strategic problems
- Authorities, duties, and responsibilities of the Board of Directors, internal and external auditors, as well as the Audit Committee
- Principles of Good Corporate Governance

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan penambahan anggota Direksi baru, sehingga program pengenalan perusahaan untuk Direksi tidak diselenggarakan.

In 2017, the Company did not appoint any new member of the Board of Directors, so the corporate induction program for members of the Board of Directors was not organized.

Tugas dan Pelaksanaan Tugas Direksi Tahun 2017

Secara umum, Direksi bertugas dan bertanggung jawab untuk memimpin dan mengurus Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian, sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan dan Piagam Direksi. Untuk menjamin keseimbangan kekuasaan, wewenang, akuntabilitas, dan pengambilan keputusan yang tepat, Perseroan menerapkan pembagian tugas dan tanggung jawab yang jelas untuk setiap anggota Direksi.

Tugas utama dan pelaksanaan tugas dari masing-masing anggota Direksi adalah sebagai berikut:

Duties and Implementation of Duties of the Board of Directors in 2017

In general, the Board of Directors has fiduciary duties and responsibilities to lead and manage the Company in good faith and prudence, in line with the Company's Articles of Association of the Company and the Charter of Board of Directors. To ensure an appropriate balance of power, authority, accountability, and decision making, the Company segregates duties and responsibilities for each member of the Board of Directors.

The main duties and the implementation of duties of each member of the Board of Directors are as follows:

Nama & Posisi Name & Positions	Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
L. Krisnan Cahya Presiden Direktur President Director	- Mengkoordinasikan penerapan Tata Kelola Perusahaan - Merumuskan target, strategi, dan arah bisnis - Coordinate the implementation of Good Corporate Governance - Set business target, strategy, and direction	- Memimpin Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian untuk kelangsungan usaha jangka panjang dan peningkatan nilai perusahaan - Mengelola budaya, nilai, dan perilaku organisasi - Memastikan RUPS, Paparan Publik, Rapat Dewan Komisaris, Rapat Direksi, Rapat Komite Audit diselenggarakan sebagaimana semestinya - Memastikan identifikasi dan mitigasi risiko usaha yang penting - Memastikan sistem pengendalian internal berjalan dengan baik - Menelaah dan menindaklanjuti temuan audit - Mengkoordinasikan pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial - Membangun hubungan baik dengan investor dan calon investor - Memastikan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku - Menetapkan target pencapaian masing-masing lini usaha dan target divisi pendukung - Merumuskan strategi utama, termasuk rencana pengembangan usaha dan aksi korporasi - Mengkaji rencana kerja tahunan dari masing-masing lini usaha dan divisi pendukung - Memantau dan mengawasi kegiatan operasional entitas anak melalui rapat bulanan dan rapat khusus - Memantau progres pembangunan proyek IPP PLTU Kendari-3 dan IPP PLTU Kalteng-1 - Memantau kegiatan proyek, operasi, dan pemasaran TV berbayar dan jasa internet - Mengkaji efektifitas struktur organisasi - Memimpin tim eksekutif senior - Melakukan koordinasi dengan anggota Direksi lainnya untuk mencapai target Perseroan dan entitas anak - Led the Company with good faith and prudence for long-term business sustainability and increased value of the firm - Managed culture, values, and organizational behaviour - Ensured that GMS, Public Expose, board meetings, Audit Committee meetings were held in accordance with applicable regulations - Ensured the identification and mitigation of important business risks - Ensured the implementation of internal control system - Reviewed and followed up audit findings - Coordinated the execution of Corporate Social Responsibility programs - Established good relationship with investors and potential investors - Ensured the compliance to applicable regulations - Set target for each business line and support division - Formulated key strategies, including business development plans and corporate action plans - Reviewed annual business plan of each business line and support division - Monitored and controlled operational activities of subsidiaries through monthly meetings and special meetings - Monitored the construction progress of IPP PLTU Kendari-3 and IPP PLTU Kalteng-1 - Monitored the project, operations, and marketing of pay TV and internet services - Reviewed the effectiveness of organizational structure - Led the senior executive team - Performed coordination with other members of the Board of Directors to achieve the targets of the Company and subsidiaries

Nama & Posisi Name & Positions	Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
Lanny Direktur Director	- Menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang Baik, terutama yang berkaitan dengan aspek keuangan dan akuntansi - Melakukan pengelolaan keuangan Perseroan - Mengkoordinasikan penyusunan dan pengawasan anggaran perusahaan - Menganalisis peluang investasi - Mencari pembiayaan yang diperlukan - Mengkoordinasikan penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian dan laporan perpajakan Perseroan secara akurat dan tepat waktu - Mengkoordinasikan kegiatan divisi Teknologi Informasi - Implement Good Corporate Governance, especially related to financial and accounting aspects - Manage the Company's finances - Coordinate the preparation and spending of budget - Analyze investment opportunities - Explore financing opportunities - Coordinate the preparation of timely and accurate Consolidated Financial Statements and tax filing - Coordinate the activities of Information Technology division	- Mengurus Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian, terutama yang berkaitan dengan aspek keuangan dan akuntansi - Mengelola arus kas, belanja modal, dan aset Perseroan - Mengkoordinasikan penyusunan anggaran Perseroan dan entitas anak dan mengawasi penggunaan anggaran tersebut - Melakukan analisis terhadap peluang investasi langsung maupun surat berharga - Mencari dan mendapatkan pinjaman dari berbagai lembaga keuangan untuk mendukung pengembangan bisnis - Mengkoordinasikan penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian dan laporan perpajakan Perseroan secara akurat dan tepat waktu - Mengkoordinasi kegiatan pengembangan modul-modul SAP untuk menunjang aktivitas perusahaan dan peningkatan keamanan sistem informasi teknologi - Managed the Company with good faith and prudence, especially related to finance and accounting aspects - Managed Company's cash flow, capital expenditures, and fixed assets - Coordinated the preparation of budgets of the Company and subsidiaries and monitored the spending of budgets - Analyzed the opportunities in direct investment or securities investment - Explored and obtained loan facilities from various financial institutions to support business development - Coordinated the preparation of timely and accurate Consolidated Financial Statements and tax filing - Coordinated the development of SAP modules to support operational activities and improve the security of IT systems
Hermawan Tarjono Direktur Director	- Menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang Baik, terutama yang berkaitan dengan aspek SDM - Merumuskan kebijakan SDM - Mengelola SDM agar sejalan dengan strategi bisnis - Merancang dan memperbaharui struktur organisasi - Mengkoordinasikan kegiatan divisi Hukum dan Kepatuhan - Implement Good Corporate Governance, especially related to HR aspect - Develop HR policies - Manage HR in line with business strategy - Design and refine organizational structure - Coordinate the activities of Legal and Compliance divisions	- Mengurus Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian, terutama yang berkaitan dengan aspek SDM - Menyusun dan memperbaharui kebijakan SDM - Meninjau peraturan perusahaan secara periodik - Mengkoordinasikan pembahasan perjanjian kerja bersama - Mengkoordinasikan kegiatan rekrutmen - Mengkoordinasikan kegiatan pelatihan untuk anggota pengurus dan karyawan - Mengkoordinasikan kegiatan pengenalan perusahaan bagi anggota pengurus dan karyawan baru - Mengkoordinasi penilaian kinerja tahunan dan penyesuaian gaji tahunan - Melakukan identifikasi dan merumuskan program pengembangan untuk karyawan unggulan - Mempersiapkan suksesi karyawan kunci - Merancang dan memperbaharui struktur organisasi agar sejalan dengan perkembangan bisnis - Mengkoordinasikan kegiatan divisi Hukum dan Kepatuhan - Managed the Company with good faith and prudence, especially related to human resource aspect - Developed and updated human resources policies - Reviewed company regulations periodically - Coordinated the discussion of collective labor agreements - Coordinated recruitment activities - Coordinated education and training program for board members and employees - Coordinated annual performance appraisal and annual salary adjustment - Identified and developed key talents - Prepared succession plan of key employees - Designed and updated organizational structure in line with business development - Coordinated the activities of Legal and Compliance divisions

Nama & Posisi Name & Positions	Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
Rudy Tjahjana Direktur Director	- Menerapkan Tata Kelola yang Baik Perusahaan, terutama yang berkaitan dengan bisnis multimedia - Memastikan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku di bisnis multimedia - Memastikan rencana kerja yang telah ditetapkan untuk lini bisnis multimedia dijalankan dengan baik - Implement Good Corporate Governance, especially related to multimedia business - Ensure the compliance to applicable regulations in multimedia business - Ensure the business plan for multimedia business is carried out as planned	- Mengurus Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian, terutama yang berkaitan dengan bisnis multimedia - Mendapatkan pembaharuan peraturan di bisnis multimedia dan memastikan pemenuhan peraturan tersebut - Memantau pelaksanaan rencana bisnis multimedia, termasuk pengawasan kegiatan operasional - Managed the Company with good faith and prudence, especially related to multimedia business - Obtained updates on applicable regulations for multimedia business and ensured compliance with the regulations - Monitored the execution of business plan for multimedia business, including the supervision of its operational activities
Priono Hari Saptawan Direktur Director	- Menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang Baik, terutama yang berkaitan dengan bisnis batubara - Memastikan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku di bisnis batubara - Memastikan rencana kerja yang telah ditetapkan untuk lini bisnis batubara dijalankan dengan baik - Implement Good Corporate Governance, especially related to coal business - Ensure the compliance to applicable regulations in coal business - Ensure the business plan for coal business line is carried out as planned	- Mengurus Perseroan dengan itikad baik dan kehati-hatian, terutama yang berkaitan dengan bisnis batubara - Mendapatkan pembaharuan peraturan di bisnis batubara dan memastikan pemenuhan peraturan tersebut - Memantau pelaksanaan rencana bisnis batubara, termasuk kegiatan eksplorasi - Managed the Company with good faith and prudence, especially related to coal business - Obtained updated regulations in coal business and ensured compliance with the regulations - Monitored the execution of coal business plan, including exploration activities
Susi Susantijo Direktur Independen Independent Director	- Melakukan pengawasan terhadap penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik untuk kepentingan pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya - Memberikan rekomendasi dan arahan terkait penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik - Supervise the implementation of corporate governance for the interest of minority shareholders and other stakeholders - Provide recommendations regarding the implementation of Good Corporate Governance	- Memastikan penyelenggaraan RUPS dan pelaksanaan keputusan RUPS - Memastikan pelaksanaan Paparan Publik - Mengawasi penerapan Kode Etik, Piagam Direksi, dan Piagam Sekretaris Perusahaan - Memberikan rekomendasi dan arahan terkait penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik - Ensured the holding of GMS by the Company and the follow-up of GMS resolutions - Ensured the holding of Public Expose by the Company - Supervised the implementation of Code of Conduct, Charter of the Board of Directors, and Charter of the Corporate Secretary - Provided recommendations related to the implementation of Good Corporate Governance

Rapat Direksi

Untuk memantau dan mengawasi kegiatan operasional Perseroan dan entitas anak, Direksi Perseroan mengadakan pertemuan rutin dengan berbagai divisi Perseroan dan manajemen entitas anak. Selain pertemuan rutin dengan manajemen entitas anak, Direksi juga secara rutin mengadakan rapat Direksi. Dalam rapat Direksi, setiap anggota Direksi memiliki kesempatan dan hak suara yang sama dalam mengemukakan pendapat. Keputusan rapat Direksi diambil atas dasar musyawarah mufakat.

Berdasarkan Piagam Direksi dan sesuai Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, Rapat Direksi wajib diselenggarakan setidaknya 1 (satu) kali dalam setiap bulan. Untuk memfasilitasi kehadiran Direksi dalam rapat, tanggal rapat Direksi, rapat gabungan dengan Dewan Komisaris dan RUPS dijadwalkan pada awal tahun buku.

Selama tahun 2017, Direksi telah melaksanakan 12 (dua belas) kali rapat Direksi dan 4 (empat) kali rapat gabungan dengan Dewan Komisaris Perseroan, dengan ringkasan sebagai berikut:

Meetings of the Board of Directors

In order to supervise and oversee the operational activities of the Company and its subsidiaries, the Board of Directors of the Company holds periodic meetings with Company's various divisions and management of subsidiaries. In addition to regular meetings with management of subsidiaries, the Board of Directors also holds regular Board of Directors meeting. In the Board of Directors' meeting, each member of the Board of Directors has equal opportunity and voting rights in expressing their opinions. The resolution of the meeting of the Board of Directors shall be taken on basis of consensus deliberation.

Based on the Charter of the Board of Directors and pursuant to OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, meeting of the Board of Directors shall be held at least once in each month. To facilitate the presence of the Directors in the meetings, the dates of the meetings, joint meetings with the Board of Commissioners and GMS are scheduled at the beginning of financial year.

In 2017, the Board of Directors has conducted 12 (twelve) meetings of the Board of Directors and 4 (four) joint meetings with the Board of Commissioners, with the following resume:

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
26-Jan-17	Pembahasan temuan audit internal	Meminta Unit Audit Internal untuk mendapatkan konfirmasi dan menindaklanjuti temuan audit	Keputusan sudah ditindaklanjuti	-	-	-	-	√	√	√	√	√	√
	Fasilitas pembiayaan pembangunan proyek pembangkit listrik	Meminta tim keuangan untuk menindaklanjuti permohonan fasilitas pembiayaan	Keputusan sudah ditindaklanjuti										
	Pengelolaan aset Perseroan	Meminta tim keuangan untuk melakukan pengelompokan aset	Keputusan sudah ditindaklanjuti										
	Discussion on internal audit findings	Requested Internal Audit Unit to get confirmation and follow up on audit findings	The resolution had been followed up										
	Financing facility for power generation project development	Requested finance team to follow up the financing facility application	The resolution had been followed up										
	Management of the Company's assets	Requested finance team to perform asset grouping	The resolution had been followed up										
22-Feb-17	Tender batubara	Meminta tim bisnis batubara untuk menindaklanjuti tender	Keputusan sudah ditindaklanjuti	-	-	-	-	√	√	√	√	√	X
	Pembahasan draft Laporan Tahunan	Menyetujui draft Laporan Direksi	Keputusan sudah dilaksanakan										
	Kompetensi ketenagalistrikan	Meminta tim HR untuk menyampaikan update sertifikasi kompetensi ketenagalistrikan	Keputusan sudah dilaksanakan										
	Penghargaan karyawan	Usulan pemberian penghargaan kepada karyawan dengan masa kerja tertentu	Keputusan sudah ditindaklanjuti										

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners					Direksi Board of Directors				
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
	- Coal tender - Discussion on the draft Annual Report - Power certification - Employee reward	- Requested the coal business team to follow up the tender - Approved the draft of the Report by the Board of Directors - Requested HR team to submit update of employee's competency certification - Proposed appreciation award for employees with certain service period	- The resolution had been followed up - The resolution had been executed - The resolution had been executed - The resolution had been followed up										
23-Mar-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016 - Progres bisnis Q4-2016 - Consolidated Financial Statements for year 2016 - Business update Q4-2016	- Mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016 - Menerima saran untuk memperbaiki kinerja bisnis multimedia - Authorized the Consolidated Financial Statement for year 2016 - Accepted the recommendation to improve multimedia business performance	- Keputusan sudah dilaksanakan - Saran sudah ditindaklanjuti - The resolution had been executed - The recommendation had been followed up	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
29-Mar-17	- Kebutuhan tenaga kerja ketenagalistrikan - Prosedur Operasi Standar - Perjanjian dengan vendor - Manpower requirement in power business - Standard Operating Procedure - Agreement with vendors	- Meminta tim HR memperhatikan pasokan tenaga kerja bidang ketenagalistrikan - Meminta Unit Audit Internal untuk melakukan finalisasi beberapa SOP penting - Meminta tim legal untuk mendiskusikan kembali beberapa pokok perjanjian dengan pihak vendor dengan melibatkan user - Requested HR team to observe manpower supply in power generation business - Requested Internal Audit Unit to finalize several important SOPs - Requested legal team to discuss several key points of the agreement with vendor by involving users	- Keputusan sudah ditindaklanjuti - Keputusan sudah dilaksanakan - Keputusan sudah dilaksanakan - The resolution had been followed up - The resolution had been executed - The resolution had been executed	-	-	-	-	√	X	√	√	√	X
26-Apr-17	- Persiapan penambangan batubara - Fasilitas pembiayaan - Kebutuhan tenaga kerja	- Meminta tim bisnis batubara untuk mempersiapkan lahan yang diperlukan untuk penambangan batubara - Meminta tim keuangan untuk menindaklanjuti permohonan fasilitas pembiayaan - Meminta tim HR untuk memperhatikan rekrutmen tenaga kerja proyek ketenagalistrikan	- Keputusan sudah dilaksanakan - Keputusan sudah dilaksanakan - Keputusan sudah ditindaklanjuti	-	-	-	-	√	√	√	√	√	√

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners					Direksi Board of Directors				
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
	- Preparation of coal mining. - Financing facility - Manpower requirements	- Requested coal business teams to prepare the required area for coal mining - Requested finance team to follow up the financing application - Requested HR team to closely monitor the recruitment for power projects	The resolution had been executed The resolution had been executed The resolution had been followed up										
24-May-17	- Fasilitas pembiayaan - Pelaksanaan audit di entitas anak - Financing facility - Execution of audit in subsidiaries	- Meminta tim keuangan untuk menegosiasikan pokok perjanjian pembiayaan - Meminta Unit Audit Internal untuk menindaklanjuti pelaksanaan audit di entitas anak - Requested finance team to negotiate key items of financing agreement - Requested Internal Audit Unit to follow up the execution of audit in subsidiaries	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan The resolution had been executed The resolution had been executed	-	-	-	-	√	√	√	√	√	X
24-May-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q1-2017 - Progres bisnis Q1-2017 - Interim Consolidated Financial Statements Q1-2017 - Business update Q1-2017	- Mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q1-2017 - Menerima saran untuk menjajaki pengembangan bisnis multimedia di kawasan industri - Approved the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q1-2017 - Accepted the recommendation to explore multimedia business opportunity in industrial estates	Keputusan sudah dilaksanakan Saran sudah ditindaklanjuti The resolution had been executed The recommendation had been followed up	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
21-Jun-17	- Pelatihan untuk anggota Direksi - Penerapan PSAK 24 di entitas anak - Training for members of Board of Directors - Implementation of PSAK 24 in subsidiaries	- Menyetujui usulan program pelatihan untuk anggota Direksi - Meminta tim akuntansi untuk memastikan penerapan PSAK 24 di entitas anak - Approved the proposed training programs for members of the Board of Directors - Requested accounting team to ensure the implementation of PSAK 24 in subsidiaries	Keputusan sudah dilaksanakan Keputusan sudah dilaksanakan The resolution had been executed The resolution had been executed	-	-	-	-	√	√	√	√	X	X

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
26-Jul-17	• Kebutuhan tenaga kerja di entitas anak	• Meminta tim HR untuk mengkaji kembali jumlah kebutuhan tenaga kerja di entitas anak	Keputusan sudah dilaksanakan	-	-	-	-	√	√	√	√	√	√
	• Pengadaan peralatan proyek	• Meminta tim bisnis ketenagalistrikan untuk memastikan bahwa peralatan-peralatan proyek sudah dilindungi dengan <i>marine cargo insurance</i> sebelum pengiriman peralatan dilakukan	Keputusan sudah dilaksanakan										
	• Video profil Perseroan	• Menyetujui pembuatan video baru mengenai profil Perseroan	Keputusan sudah dilaksanakan										
	• Manpower requirements in subsidiaries	• Requested HR team to revisit the manpower requirement in subsidiaries	The resolution had been executed										
	• Procurement of project equipments	• Requested the power business team to ensure that project equipments are covered with marine cargo insurance prior to equipment shipment	The resolution had been executed										
	• Video profile of the Company	• Approved the production of new video of Company profile	The resolution had been executed										
24-Aug-17	• Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q2-2017	• Mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q2-2017	Keputusan sudah dilaksanakan.	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√
	• Progres bisnis Q2-2017	• Menerima saran untuk meningkatkan pengendalian lini bisnis penyediaan tenaga listrik dan multimedia	Saran sudah ditindaklanjuti										
	• Interim Consolidated Financial Statements Q2-2017	• Authorized the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q2-2017	The resolution had been executed										
	• Business update Q2-2017	• Accepted the recommendation to strengthen control of power generation and multimedia business lines	The recommendation had been followed up										
29-Aug-17	• Pelatihan Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan	• Meminta tim HR untuk memastikan keikutsertaan Dewan Komisaris dan Direksi dalam pelatihan yang telah dipilih	Keputusan sudah dilaksanakan	-	-	-	-	√	√	√	X	√	X
		• Meminta tim HR untuk menyampaikan daftar karyawan yang sudah mengikuti pelatihan pada tahun 2017	Keputusan sudah dilaksanakan										
	• Pemantauan produksi batubara	• Meminta tim bisnis batubara untuk menyampaikan data produksi batubara entitas anak untuk keperluan pengawasan internal	Keputusan sudah dilaksanakan										
	• Program SAP	• Meminta tim IT untuk segera menyelesaikan modul SAP yang penting di entitas anak	Keputusan sudah dilaksanakan										

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners					Direksi Board of Directors				
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
	Training of the Board of Commissioners, Board of Directors and employees	Requested HR team to ensure the participation of members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors in the training courses that had been selected	The resolution had been executed										
		Requested HR team to submit list of employees who had participated in training programs in 2017	The resolution has been executed										
	Coal production monitoring	Requested coal business team to present coal production data of subsidiaries for internal control	The resolution had been executed										
	SAP Program	Requested IT team to finalize important SAP modules in the subsidiaries	The resolution had been executed										
25-Sep-17	Sertifikasi karyawan	Meminta tim HR untuk menyampaikan rincian jumlah peserta dan perkiraan anggaran untuk sertifikasi kompetensi ketenagalistrikan	Keputusan sudah dilaksanakan	-	-	-	-	√	√	√	X	√	X
	Rencana penambangan batubara	Meminta tim bisnis batubara untuk segera merampungkan rencana penambangan.	Keputusan sudah dilaksanakan										
	Tanggung Jawab Sosial Perusahaan	Meminta tim CSR untuk menyusun program CSR tahun 2018 termasuk perkiraan biaya dan skala prioritas	Keputusan sudah ditindaklanjuti										
	Employee certification	Requested HR team to present details of the headcount and estimated budget for power competency certification	The resolution had been executed										
	Coal mining plan	Requested coal business team to finalize mining plan	The resolution had been executed										
	Corporate Social Responsibility	Requested CSR team to prepare CSR program for year 2018 including budget estimate and priority list	The resolution had been followed up										
30-Oct-17	Pelaksanaan tugas Sekretaris Perusahaan	Menerima laporan tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan	Keputusan sudah dilaksanakan	-	-	-	-	√	√	√	X	√	X
	Kebijakan hari kerja dan jam kerja karyawan proyek	Meminta tim HR untuk mengkaji ulang kebijakan hari kerja dan jam kerja karyawan proyek	Keputusan sudah dilaksanakan										
	Implementation of the duties of the Corporate Secretary	Accepted the report of duties and responsibilities of the Corporate Secretary	The resolution had been executed										
	Working days dan working hours of project site employees	Requested HR team to revisit HR policy on working days and working hours of project site employees	The resolution had been executed										

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance									
				Dewan Komisaris Board of Commissioners				Direksi Board of Directors					
				FOW	IW	EHL	AD	LKC	LA	HT	RT	PHS	SS
23-Nov-17	- Pelatihan karyawan - Pembiayaan entitas anak - Employee training - Financing of subsidiaries	- Meminta tim HR untuk menyampaikan rekapitulasi biaya pelatihan EDP dan PTPL dan informasi sertifikasi kompetensi - Meminta tim keuangan untuk membahas rencana pembiayaan entitas anak - Requested HR team to present the summary of training expense for EDP and PTPL and update on competency certification - Requested finance team to discuss financing plan for subsidiaries	- Keputusan sudah dilaksanakan - Keputusan sudah ditindaklanjuti - The resolution had been executed - The resolution had been executed	-	-	-	-	√	√	√	√	√	√
24-Nov-17	- Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q3-2017 - Progres bisnis Q3-2017 - Interim Consolidated Financial Statements Q3-2017 - Business update Q3-2017	- Mengesahkan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q3-2017 - Menerima saran untuk meningkatkan koordinasi dan pengawasan konstruksi proyek IPP PLTU - Authorized the issuance of Interim Consolidated Financial Statement for Q3-2017 - Accepted recommendation to intensify coordination and supervision on the construction of IPP PLTU projects	- Keputusan sudah dilaksanakan - Saran sudah ditindaklanjuti - The resolution had been executed - The recommendation had been followed up	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
21-Dec-17	- Program orientasi karyawan - Keamanan di lokasi pembangkit listrik - Employee orientation program - Security in power plants	- Meminta tim HR untuk memperbaharui program orientasi karyawan - Meminta tim bisnis ketenagalistrikan untuk meningkatkan keamanan di lokasi pembangkit listrik - Requested HR team to update employee orientation program - Requested the power business team to strengthen security in power plants areas	- Keputusan sudah ditindaklanjuti - Keputusan sudah dilaksanakan - The resolution had been followed up - The resolution had been executed	-	-	-	-	√	√	√	X	X	√
Tingkat Kehadiran Attendance Rate				4/4	4/4	4/4	4/4	16/16	15/16	16/16	11/16	14/16	9/16
				100%	100%	100%	100%	100%	94%	100%	69%	88%	56%

Keterangan / Notes:

-  Rapat Gabungan / Joint Meeting
- FOW : Franky Oesman Widjaja
 - IW : Indra Widjaja
 - EHL : Evita H. Legowo
 - AD : Ardhyadi
 - LKC : L. Krisnan Cahya
 - LA : Lanny
 - HT : Hermawan Tarjono
 - RT : Rudy Tjahjana
 - PHS : Priono Hari Saptawan
 - SS : Susi Susantijo

Penilaian Kinerja dan Remunerasi Direksi

Penilaian kinerja tahunan Direksi dilakukan secara internal, tanpa melibatkan penilai independen. Proses evaluasi kinerja Direksi dimulai dengan penilaian diri dengan mengisi formulir penilaian standar (disertai lampiran pokok-pokok pencapaian tahun sebelumnya). Hasil penilaian diri diserahkan kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris untuk dievaluasi lebih lanjut.

Kriteria yang dipertimbangkan dalam evaluasi kinerja Direksi antara lain sebagai berikut:

- Kinerja Perseroan
- Pencapaian target pekerjaan
- Kualitas analisis dan pengambilan keputusan
- Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik
- Komitmen, kepemimpinan, dan kerjasama

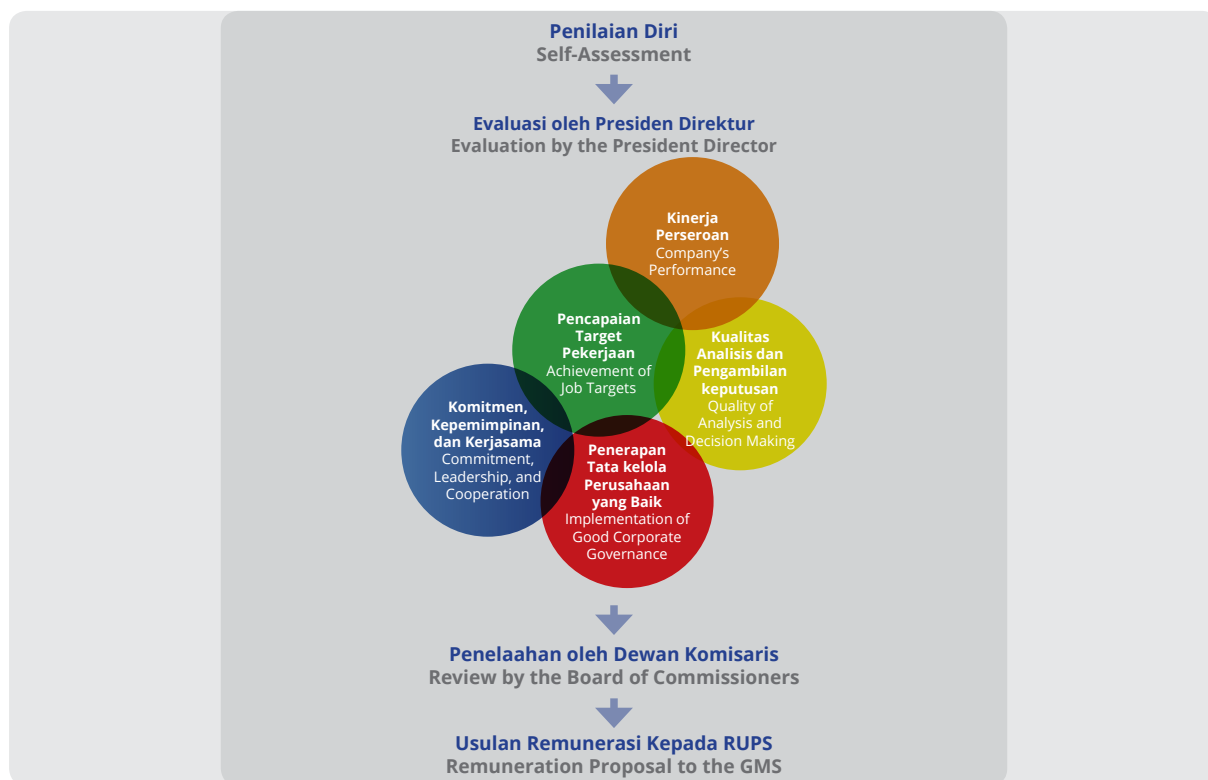
Performance Appraisal and Remuneration of the Board of Directors

Annual performance appraisal of the members of the Board of Directors is conducted internally, without involving independent appraisers. The Board of Directors' performance evaluation process is started with self-assessment by completing the standard appraisal form (attached with the list of key achievements for the previous year). The report of self-assessment is to be submitted to the President Director and the Board of Commissioners for further review.

Criteria considered in performance evaluation of the Board of Directors, among others:

- Company's performance
- Achievement of job targets
- Quality of analysis and decision making
- Implementation of Good Corporate Governance
- Commitment, leadership, and cooperation

Prosedur Penilaian dan Penetapan Remunerasi Direksi Procedure for Directors' Assessment and Remuneration Determination



Direksi menerima remunerasi dalam bentuk gaji, tunjangan dan benefit lainnya. Berdasarkan keputusan RUPST Perseroan, pemegang saham Perseroan telah menyetujui untuk memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menentukan besarnya remunerasi yang diterima oleh masing-masing anggota Direksi untuk tahun buku 2017.

Pada tahun 2017, total remunerasi yang diterima oleh Dewan Komisaris dan Direksi adalah sebesar USD 4.373.456.

The Board of Directors receives remuneration in the form of salary, allowances and other benefits. Pursuant to the resolution of the Company's AGM, the shareholders of the Company approved to authorize the Board of Commissioners to determine the amount of remuneration received by each member of the Board of Directors for financial year 2017.

In 2017, the total remuneration received by the Board of Commissioners and the Board of Directors amounts to USD 4,373,456.

Kebijakan Suksesi Direksi

Dewan Komisaris dengan bantuan Presiden Direktur dan Direktur SDM memiliki peranan penting dalam melakukan perencanaan suksesi Direksi untuk menjaga kesinambungan kepemimpinan dalam Perseroan.

Pada tahun 2017, Bapak Krisnan Cahya, Bapak Hermawan Tarjono, dan Kepala Bisnis entitas anak telah membahas rencana suksesi, program mentoring, dan penempatan karyawan-karyawan kunci, termasuk Direktur, dengan mempertimbangkan pemetaan rencana suksesi yang telah dilakukan pada tahun sebelumnya.

Peningkatan Kompetensi Bagi Anggota Direksi

Perseroan memahami bahwa peningkatan kompetensi bagi Direksi merupakan faktor penting untuk memperbaharui wawasan dan pengetahuan yang dapat menunjang kinerja dan kapabilitas setiap anggota Direksi dalam melaksanakan tugas kepengurusan. Oleh karena itu, Perseroan berkomitmen untuk mendorong peningkatan kompetensi Direksi antara lain dengan mendorong dan mengikutsertakan setiap anggota Direksi dalam berbagai pelatihan, seminar dan/atau acara khusus.

Perseroan mendorong setiap anggota Direksi untuk mengikuti program pelatihan sekurang-kurangnya sekali dalam setahun guna menunjang pelaksanaan tugas dan kewajibannya.

Pada tahun 2017, program pelatihan, seminar dan/atau acara khusus yang telah diikuti oleh anggota Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

Nama Name	Lokakarya / Pelatihan / Seminar Workshop / Training / Seminar	Penyelenggara Organizer	Tanggal Date	Tempat Place
Hermawan Tarjono	<i>Effective Succession Planning and Compensation Decision</i>	Singapore Management University and Singapore Institute of Directors	13-14-Sep-2017	Singapore
Rudy Tjahjana	<i>Strategy at the Board Level</i>	Singapore Institute of Directors	15-Aug-2017	Singapore
Priono Hari Saptawan	<i>ISO 14001:2015 Environmental Management</i>	SGS Singapore	27-Nov 2017	Singapore
Susi Susantijo	Peran dan Manfaat Komisi Hukum Internasional PBB dalam Pembangunan Hukum Nasional	Ministry of Foreign Affair of Republic of Indonesia	25-27-May-2017	Bandung

Hubungan Keluarga antara Direksi, Dewan Komisaris dan Pemegang Saham Utama

Seluruh anggota Direksi Perseroan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Pemegang Saham Pengendali, anggota Dewan Komisaris, atau anggota Direksi lainnya.

Rangkap Jabatan Direksi

Berdasarkan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik

Succession Policy for the Board of Directors

The Board of Commissioners with the assistance of the President Director and Director of HR has important role in conducting the Board of Directors succession planning to maintain the continuity of leadership within the Company.

In 2017, Mr. Krisnan Cahya, Mr. Hermawan Tarjono, and the Head of Business in subsidiaries had discussed succession plan, mentoring program, and placement plan of key employees, including Directors, by taking into account succession plan done in the previous year.

Competency Improvement for Members of the Board of Directors

The Company understands that competency improvement for each member of the Board of Directors is an important factor to update the insights and knowledge that can support the performance and capabilities of each member of the Board of Directors in performing the management tasks. Therefore, the Company is committed to improving the competency of the Board of Directors, among others, by encouraging and involving each member of the Board of Directors in various trainings, seminars and/or special events.

The Company encourages every member of the Board of Directors to participate the training program at least once a year to support the implementation of their duties and responsibilities.

In 2017, the training programs, seminars and/or special events that had been attended by the members of the Board of Directors were as follows:

Family Relationship between the Members of the Board of Directors, the Board of Commissioners, and the Controlling Shareholders

All members of the Board of Directors of the Company have no affiliated relationship with the Controlling Shareholders, members of the Board of Commissioners, or other members of the Board of Directors.

Concurrent Positions of the Board of Directors

Based on OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and Board of Commissioners of the Issuer

dan Piagam Direksi Perseroan, anggota Direksi dapat merangkap jabatan sebagai:

- Anggota Direksi paling banyak pada 1 (satu) Emiten atau Perusahaan Publik
- Anggota Komisaris paling banyak pada 3 (tiga) Emiten atau Perusahaan Publik
- Anggota Komite paling banyak pada 5 (lima) Emiten atau Perusahaan Publik, dimana anggota Direksi yang bersangkutan juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris

Informasi rangkap jabatan Direksi pada perusahaan tercatat terbuka lainnya dapat dilihat pada tabel berikut ini:

Nama Name	Jabatan di Perseroan Job Title in the Company	Jabatan di Perusahaan Lain Job Title in Other Company	Perusahaan Lain Other Company	Bidang Usaha Business Line
L. Krisnan Cahya	<i>President Director</i>	<i>President Commissioner Non-Executive Chairman</i>	PT Golden Energy Mines Tbk Golden Energy and Resources Limited	<i>Coal Mining and Trading Coal Mining and Trading</i>
Lanny	<i>Director</i>	-	-	-
Hermawan Tarjono	<i>Director</i>	-	-	-
Rudy Tjahjana	<i>Director</i>	-	-	-
Priono Hari Saptawan	<i>Director</i>	-	-	-
Susi Susantijo	<i>Independent Director</i>	-	-	-

Direksi Perseroan berkomitmen untuk memberikan waktu yang cukup untuk melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya secara hati-hati dan bertanggung jawab.

Direktur Independen

Berdasarkan Peraturan BEI No. I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek bersifat Ekuitas selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat, Direktur Independen harus berjumlah sekurang-kurangnya 1 (satu) orang, dengan masa jabatan paling banyak 2 (dua) periode berturut-turut.

Kriteria umum penentuan Direktur Independen Perseroan sebagai berikut:

- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan pemegang saham pengendali paling kurang 6 (enam) bulan sebelum penunjukkan sebagai Direktur Independen
- Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan/atau anggota Direksi lainnya
- Tidak bekerja rangkap sebagai anggota Direksi perusahaan lain
- Tidak menjadi orang dalam pada lembaga atau profesi penunjang pasar modal yang jasanya digunakan oleh Perseroan selama 6 (enam) bulan sebelum penunjukan sebagai Direktur Independen
- Menjabat sebagai Direktur Independen Perseroan paling banyak selama 2 (dua) periode berturut-turut

Untuk mendukung pengawasan terhadap penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik untuk kepentingan pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya, dan untuk memenuhi Peraturan BEI No. I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek bersifat Ekuitas selain Saham yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat, Perseroan telah memiliki 1 (satu) orang Direktur Independen sejak tahun 2009.

Direktur Independen Perseroan telah memberikan pernyataan independensi kembali pada tanggal 13 Juni 2017.

or Public Company and Charter of the Board of Directors of the Company, members of the Board of Directors may concurrently serve as:

- Members of the Board of Directors at most 1 (one) Issuer or Public Company
- Members of the Board of Commissioners at most in 3 (three) Issuers or Public Companies
- Members of the Committee at the maximum of 5 (five) Issuers or Public Companies, in which the members of the Board of Directors are also members of the Board of Directors or members of the Board of Commissioners

Information on concurrent positions of the Board of Directors in other listed companies can be seen in the following table:

The Board of Directors of the Company is committed to allocating sufficient time to perform its duties and responsibilities carefully and responsibly.

Independent Director

Based on BEI Regulation no. I-A concerning the Listing of Shares (Stock) and Equity-Type Securities Other Than Stock Issued by the Listed Company, the number of Independent Directors must be at least 1 (one) person, with maximum term of 2 (two) consecutive periods.

The general criteria for determining the Independent Director of the Company are as follows:

- Having no affiliation with the controlling shareholder at least 6 (six) months prior to the appointment as Independent Director
- Having no affiliated relationship with members of the Board of Commissioners and/or other members of the Board of Directors
- Not working as a member of the Board of Directors of other companies
- Not being an insider to a capital market supporting institution or profession whose services are engaged by the Company for 6 (six) months prior to the appointment as Independent Director
- Serving as Independent Director of the Company maximum for 2 (two) consecutive periods

To support the supervision of Good Corporate Governance for the interests of minority shareholders and other stakeholders, and to comply with BEI Regulation no. I-A concerning the Listing of Shares (Stock) and Equity-Type Securities Other Than Stock Issued by the Listed Company, the Company has had 1 (one) Independent Director since 2009.

The Independent Director of the Company has re-declared her independency on June 13, 2017.

KOMITE AUDIT

Audit Committee

Komite Audit adalah perpanjangan tangan Dewan Komisaris yang bertugas membantu mengawasi proses pelaporan keuangan, pengendalian internal, dan audit internal.

Piagam Komite Audit

Komite Audit Perseroan telah memiliki landasan kerja, sebagaimana termuat dalam Piagam Komite Audit, sejak tahun 2011. Sebagai upaya meningkatkan peran dan tugas Komite Audit dalam membantu Dewan Komisaris, Perseroan telah menyempurnakan Piagam Komite Audit Perseroan pada tahun 2013. Pedoman kerja ini akan dievaluasi secara berkala, jika diperlukan.

Piagam Komite Audit mengatur hal-hal sebagai berikut:

- Dasar dan Tujuan Pembentukan
- Komposisi, Struktur, Keanggotaan, dan Masa Tugas
- Tugas, Tanggung Jawab, dan Kewenangan
- Prosedur Kerja, Rapat, dan Pelaporan

Piagam Komite Audit telah dipublikasikan dalam laman Perseroan.

Susunan Komite Audit

Seluruh anggota Komite Audit Perseroan merupakan pihak independen yang memiliki kemampuan dan latar belakang pendidikan yang sesuai dan memenuhi persyaratan yang ditetapkan dalam Peraturan OJK No. 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Sejalan dengan Peraturan OJK dan Piagam Komite Audit Perseroan, Komite Audit Perseroan beranggotakan 3 (tiga) orang anggota yang berasal dari Komisaris Independen dan pihak luar Perseroan, dengan paling sedikit 1 (satu) anggota memiliki latar belakang pendidikan dan keahlian di bidang akuntansi dan keuangan. Masa tugas Komite Audit adalah sama dengan masa jabatan Dewan Komisaris dan hanya dapat dipilih kembali untuk periode berikutnya.

Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris Perseroan tanggal 4 Februari 2015, susunan Komite Audit Perseroan adalah sebagai berikut:

- Ardhayadi, SE., MA – Ketua
- Dr. -Ing. Evita Herawati Legowo – Anggota
- Edward Herawan Hadidjaja – Anggota

Profil Bapak Ardhayadi dan Ibu Evita Herawati Legowo, dapat dilihat pada bagian profil Dewan Komisaris.

Audit Committee is an extension of the Board of Commissioners which is responsible for supervising financial reporting, internal control, and internal audit.

Audit Committee Charter

The Company's Audit Committee has had working guideline, as stipulated in the Audit Committee Charter, since 2011. As an effort to enhance the roles and duties of the Audit Committee in assisting the Board of Commissioners, the Company has refined the Audit Committee Charter of the Company in 2013. This guideline will be reviewed periodically, as and when needed.

Audit Committee Charter governs the followings:

- Basis and Purpose of Establishment
- Composition, Structure, Membership, and Duty Period
- Duties, Responsibilities, and Authority
- Work Procedures, Meetings, and Reporting

Audit Committee Charter has been published in Company's website.

Composition of Audit Committee

All members of the Audit Committee of the Company are independent parties who have the competency and relevant educational background and comply to OJK Regulation No. 55/POJK.04/2015 on the Establishment and Implementation Guideline of the Audit Committee.

In line with the OJK Regulations and Audit Committee Charter, the Audit Committee consists of 3 (three) members from the Independent Commissioners and external parties, with at least 1 (one) member has an educational background and expertise in the field of accounting and finance. The service period of the Audit Committee is the same as the service period of the Board of Commissioners and can only be re-appointed for another period.

Based on the resolution of the Board of Commissioners dated February 4, 2015, the composition of the Audit Committee of the Company is as follows:

- Ardhayadi, SE., MA – Chairman
- Dr. -Ing. Evita Legowo – Member
- Edward Herawan Hadidjaja – Member

Profile of Mr. Ardhayadi and Mrs. Evita Herawati Legowo can be seen in the profile section of the Board of Commissioners.

Profil Bapak Edward Herawan Hadidjaja adalah sebagai berikut:

Profile of Mr. Edward Herawan Hadidjaja is as follows:



Edward Herawan Hadidjaja

Anggota Komite Audit
Member of Audit Committee

Warga Negara Indonesia, 66 tahun. Beliau menjabat sebagai anggota Komite Audit sesuai dengan keputusan Sirkuler Dewan Komisaris Perseroan tanggal 4 Februari 2015.

Indonesian citizen, aged 66. He serves as the member of the Audit Committee of the Company based on resolution of the Board of Commissioners of the Company dated February 4, 2015.

Saat ini, beliau juga menjabat sebagai anggota Komite Audit PT SMART Tbk (sejak 1 Agustus 2010), anggota Komite Audit PT Duta Pertiwi Tbk (sejak 1 Januari 2012), Komisaris PT OTO Multiartha & PT Summit Oto Finance (sejak 31 Mei 2012), anggota Komite Audit PT Bumi Serpong Damai Tbk (sejak 7 Januari 2013) dan Komisaris PT OKI Pulp and Paper Mills (sejak 29 Agustus 2013).

Currently, he also serves as member of the Audit Committee of PT SMART Tbk (since August 1, 2010), member of the Audit Committee of PT Duta Pertiwi Tbk (since January 1, 2012), Commissioner of PT OTO Multiartha and PT Summit Oto Finance (since May 31, 2012), member of Audit Committee of PT Bumi Serpong Damai Tbk (since January 7, 2013), and Commissioner of PT OKI Pulp and Paper Mills (since August 29, 2013).

Sebelumnya, beliau menjabat sebagai *Senior Marketing Officer* PT Orient Bina Usaha Leasing, Kepala Bagian Akuntansi dan Asisten Manajer Pemasaran PT Laurel Pharmaceutical Industry, Manajer Akuntansi Continental Oil Company (CONOCO) Indonesia, Direktur Utama PT Sinar Mas Multiartha Tbk, Komisaris Utama PT Sinar Mas Multifinance dan PT AB Sinar Mas Multifinance, Komisaris PT Certis Cisco.

Previously, he served as Senior Marketing Officer of PT Orient Bina Usaha Leasing, Head of Accounting and Assistant Marketing Manager of PT Laurel Pharmaceutical Industry, Accounting Manager at Continental Oil Company (CONOCO) Indonesia, President Director of PT Sinar Mas Multiartha Tbk, President Commissioner of PT Sinar Mas Multifinance and PT AB Sinar Mas Multifinance, Commissioner of PT Certis Cisco.

Beliau memperoleh gelar sarjana matematika dari University of Waterloo, Ontario, Kanada pada tahun 1975 dan sarjana bisnis dari University of Windsor, Ontario, Kanada pada tahun 1976.

He earned bachelor degree in mathematics from University of Waterloo, Ontario, Canada in 1975 and bachelor degree in commerce from University of Windsor, Canada in 1976.

Bapak Edward Herawan Hadidjaja tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, Direksi, maupun Pemegang Saham Pengendali Perseroan.

Mr. Edward Herawan Hadidjaja is not affiliated with any members of the Board of Commissioners, any members of the Board of Directors, and the Controlling Shareholders of the Company.

Independensi Komite Audit

Setiap anggota Komite Audit Perseroan merupakan pihak independen; bukan merupakan orang dalam KAP, Kantor Konsultan Hukum, Kantor Jasa Penilai Publik atau pihak lain yang memberi jasa *assurance*, jasa *non-assurance*, jasa penilaian dan/atau jasa konsultasi lain kepada Perseroan; tidak mempunyai saham baik secara langsung maupun tidak langsung pada Perseroan; tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan pemegang saham pengendali, anggota Dewan Komisaris, maupun anggota Direksi Perseroan; dan tidak memiliki hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung dengan Perseroan.

Setiap anggota Komite Audit Perseroan telah memberikan pernyataan ulang independensi pada tanggal 13 Juni 2017.

Tugas dan Pelaksanaan Tugas Komite Audit Tahun 2017

Tugas dan pelaksanaan tugas oleh Komite Audit selama tahun 2017, antara lain sebagai berikut:

Audit Committee Independency

Each member of the Audit Committee is independent; he or she is not an officer in a KAP, Law Firm, Public Appraisal Firm, or other party who provides assurance services, non-assurance services, appraisal services and/or other consulting services to the Company; he or she has no shares either directly or indirectly in the Company; he or she is not affiliated with controlling shareholders, members of the Board of Commissioners, and members of the Board of Directors of the Company; and does not have business relationship directly or indirectly with the Company.

Each member of the Audit Committee has re-declared their independency on June 13, 2017.

Duties and Implementation of Duties of Audit Committee in 2017

The duties and implementation of duties of the Audit Committee in 2017, among others, were as follows:

Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas 2017 Implementation of Duties in 2017
Menelaah laporan keuangan	- Melakukan penelaahan Laporan Keuangan Interim Konsolidasian untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2017, 30 Juni 2017, dan 30 September 2017 yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik - Melakukan penelaahan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Akuntan Publik
Review the financial statements	- Reviewed the Consolidated Financial Statements for the period ended March 31, 2017, June 30, 2017, and September 30, 2017 which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant - Reviewed the Company's Consolidated Financial Statements for the period ended December 31, 2016 which was audited by the Public Accountant
Menelaah kinerja Akuntan Publik	- Menelaah kinerja audit Ibu Maria Leckzinska, Akuntan Publik dari KAP Mirawati Sensi Idris - Merekomendasikan Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dan KAP Mirawati Sensi Idris kepada Dewan Komisaris untuk memberikan jasa audit untuk laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2017
Review the performance of Public Accountant	- Reviewed the audit performance of Mrs. Maria Leckzinska from KAP Mirawati Sensi Idris - Recommended Public Accountant Mrs. Maria Leckzinska and KAP Mirawati Sensi Idris to the Board of Commissioners to provide audit services for the Company's financial statements for financial year 2017
Menelaah efektivitas sistem pengendalian internal dan manajemen risiko	- Membahas program kerja tahunan untuk audit internal dan manajemen risiko - Membahas temuan audit dari Unit Audit Internal - Melakukan penelaahan sistem indikasi pelanggaran - Melakukan penelaahan terhadap rancangan dan implementasi SOP
Review the effectiveness of the internal control and risk management systems	- Discussed the annual plan of internal audit and risk management - Discussed audit findings raised by Internal Audit Unit - Reviewed the whistleblowing system - Reviewed the design and implementation of SOPs
Menelaah kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundangan-undangan	Melakukan sampel pemenuhan kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku
Review the Company's compliance with applicable laws and regulations	Sampled Company's compliance with applicable laws and regulations
Mengidentifikasi isu dan risiko yang memerlukan perhatian khusus	*)
Identify issues and risks that require special attention	
Menangani dan menindaklanjuti pengaduan pihak auditor internal dan eksternal	**)
Handle, review, and follow up complaints from internal and external auditor	
Melaksanakan tugas audit dan penelaahan khusus yang diberikan oleh Dewan Komisaris	***)
Perform special audit and special review assigned by the Board of Commissioners	

Keterangan:

*) Selama tahun 2017, Perseroan tidak memiliki isu dan risiko yang memerlukan perhatian khusus

**) Selama tahun 2017, Perseroan tidak menerima pengaduan dari pihak auditor internal dan eksternal

***) Selama tahun 2017, Komite Audit Perseroan tidak menerima tugas audit khusus dan penelaahan khusus dari Dewan Komisaris

Notes:

*) In 2017, the Company did not have issues and risks that required special attention

**) In 2017, the Company did not receive any complaints from internal and external auditors

***) In 2017, the Audit Committee did not receive any assignment of special audit and special review from the Board of Commissioners

Rapat Komite Audit

Sesuai Peraturan OJK, Anggaran Dasar Perseroan, dan Piagam Komite Audit; rapat Komite Audit dilaksanakan secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan. Rapat dianggap sah apabila dihadiri oleh lebih dari 50% jumlah anggota Komite Audit. Keputusan rapat Komite Audit diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat.

Untuk tahun 2017, Komite Audit telah melakukan 7 (tujuh) kali rapat, termasuk rapat dengan Dewan Komisaris, Akuntan Publik dan Kepala Unit Audit Internal sebagai berikut:

Audit Committee Meeting

Based on OJK Regulations, the Articles of Association of the Company, and Audit Committee Charter, the Audit Committee meetings are held periodically at least once in three (3) months. The meeting is considered valid if attended by more than 50% of the members of Audit Committee. The resolution of the Audit Committee meeting shall be taken with deliberation for consensus.

For the year 2017, the Audit Committee had conducted 7 (seven) meetings, including meetings with the Board of Commissioners, the Public Accountant, and the Head of Internal Audit as follows:

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance			
				Komite Audit Audit Committee		Unit Audit Internal Audit Unit	
				EHL *)	AD*)	EHH	RA
31-Jan-17	Rencana kerja tahun 2017	• Menyetujui rencana kerja tahun 2017	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	x	√
	Annual work plan 2017	• Approved annual work plan 2017	The resolution had been executed				
16-Feb-17	Laporan kegiatan audit internal tahun 2016	• Meminta Unit Audit Internal untuk lebih komprehensif dalam melakukan audit dan penyusunan SOP	Keputusan sudah ditindaklanjuti	√	√	√	√
	Report of internal audit activities in 2016	• Requested the Internal Audit Unit to be more comprehensive in auditing and preparing SOP	The resolution had been followed up				
23-Mar-17	• Penelaahan Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016	• Merekomendasikan Laporan Keuangan Konsolidasian tahun 2016 untuk disetujui Dewan Komisaris	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	x	x
	• Penilaian kinerja Akuntan Publik Ibu Maria Lekzinska dari KAP Mirawati Sensi Idris tahun 2016	• Mengesahkan laporan evaluasi pelaksanaan pemberian jasa audit 2016	Keputusan sudah dilaksanakan				
	• Penunjukan Akuntan Publik dan KAP untuk tahun 2017	• Merekomendasikan kepada Dewan Komisaris untuk menunjuk Akuntan Publik Ibu Maria Leckzinska dan KAP Mirawati Sensi Idris untuk memberikan jasa audit tahun 2017	Keputusan sudah dilaksanakan				
	• Review of the Consolidated Financial Statements 2016	• Provided recommendation on the Consolidated Financial Statements 2016 for the approval of the Board of Commissioners	The resolution had been executed				
	• Evaluation of the audit performance of Mrs. Maria Leckzinska, Public Accountant from Mirawati Sensi Idris KAP for year 2016	• Approved the evaluation report on the implementation of audit services in 2016	The resolution had been executed				
	• The appointment of Public Accountant and KAP for year 2017	• Provided recommendation to the Board of Commissioners to appoint Public Accountant Mrs. Maria Leckzinska and Mirawati Sensi Idris Public Accounting Firm to provide audit services in 2017	The resolution had been executed				
24-May-17	• Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q1-2017	• Merekomendasikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q1-2017 untuk disetujui Dewan Komisaris	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	√	x
	• Interim Consolidated Financial Statements Q1-2017	• Provided recommendation on Interim Consolidated Financial Statement Q1-2017 for the approval of the Board of Commissioners	The resolution had been executed				

Tanggal Date	Agenda Agenda	Keputusan Resolution	Pelaksanaan Execution	Kehadiran Attendance			
				Komite Audit Audit Committee		Unit Audit Internal Audit Unit	
				EHL *)	AD*)	EHH	RA
31-Jul-17	• Penerapan sistem manajemen risiko	• Meminta Kepala Unit Audit Internal mendalami risiko bisnis ketenagalistrikan	Keputusan sudah ditindaklanjuti	√	√	√	√
	• Pembahasan hasil audit IPP PLTU Sumsel-5	• Meminta Kepala Unit Audit Internal melakukan koordinasi dengan pihak terkait untuk menindaklanjuti temuan audit	Keputusan sudah ditindaklanjuti				
	• Penelaahan harga peralatan dan material FTTH	• Meminta Kepala Unit Internal Audit mempelajari dampak perubahan harga peralatan dan material FTTH	Keputusan sudah ditindaklanjuti				
	• Penelaahan SOP di IPP PLTU Sumsel-5	• Menyetujui SOP akuisisi lahan, permohonan perijinan, dan keselamatan kerja	Keputusan sudah ditindaklanjuti				
	• Implementation of risk management system	• Requested the Head of Internal Audit Unit to thoroughly assess the risks in power business	The resolution had been followed up				
	• Discussion on the audit findings of IPP PLTU Sumsel-5	• Requested the Head of Internal Audit Unit to coordinate with relevant parties to follow up audit findings	The resolution had been followed up				
	• Price review of FTTH equipment and materials	• Requested the Head of Internal Audit Unit to study the impact of price changes of FTTH equipments and materials	The resolution had been followed up				
	• SOP review of IPP PLTU Sumsel-5	• Approved the SOPs for land acquisition, license requisition, and work safety	The resolution had been followed up				
24-Aug-17	• Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q2-2017	• Merekomendasikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q2-2017 untuk disetujui Dewan Komisaris	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	x	x
	• Interim Consolidated Financial Statements Q2-2017	• Provide recommendation on Interim Consolidated Financial Statements Q2-2017 for the approval of the Board of Commissioners	The resolution had been executed				
24-Nov-17	• Laporan Keuangan Konsolidasian interim Q3-2017	• Merekomendasikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Q3-2017 untuk disetujui Dewan Komisaris	Keputusan sudah dilaksanakan	√	√	x	x
	• Interim Consolidated Financial Statements Q3-2017	• Provide recommendation on Interim Consolidated Financial Statements Q3-2017 for the approval of the Board of Commissioners	The resolution had been executed				
Tingkat Kehadiran Attendance Rate				7/7	7/7	3/7	3/3
				100%	100%	43%	100%

Keterangan / Note:

*) merangkap sebagai Dewan Komisaris / also serving as member of the Board of Commissioners

- EHL : Evita H. Legowo
- AD : Ardhayadi
- EHH : Edward Herawan Hadidjaja
- RA : Rodolfo Antonio

KOMITE LAINNYA

Other Committees

Dewan Komisaris Perseroan tidak membentuk Komite Nominasi dan Komite Remunerasi sebagaimana tertuang dalam Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik, karena pelaksanaan fungsi nominasi dan remunerasi saat ini masih dapat dilaksanakan oleh Dewan Komisaris.

Perseroan tidak memiliki komite lain. Pembentukan komite lainnya akan dipertimbangkan dan disesuaikan dengan kebutuhan Perseroan di masa yang akan datang.

The Board of Commissioner of the Company has not established the Nomination Committee and Remuneration Committee as referred to in OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 dated December 8, 2014, on the Nomination and Remuneration Committee of Issuers or Public Companies, as currently the nomination and remuneration functions can still be performed by the Board of Commissioners.

The Company does not have any other committees. The establishment of other committees will be considered and adjusted to the needs of the Company in the future.

UNIT AUDIT INTERNAL

Internal Audit Unit

Unit Audit Internal adalah unit kerja yang dibentuk Perseroan untuk membantu manajemen dalam memberikan saran perbaikan kinerja operasi dan memberikan kontribusi terhadap Tata Kelola Perusahaan yang baik dengan menilai efektivitas dan efisiensi pengelolaan risiko dan sistem pengendalian internal Perseroan dan entitas anak.

Piagam Audit Internal

Perseroan telah mengesahkan Piagam Audit Internal pada tahun 2011. Hal-hal yang diatur dalam Piagam Audit Internal antara lain sebagai berikut:

- Struktur
- Peran, Tujuan, dan Ruang Lingkup
- Wewenang dan Tanggung Jawab
- Akuntabilitas
- Independensi
- Hubungan dengan Akuntan Publik
- Standar Profesional
- Kontinuitas dan Imparsialitas
- Kode Etik
- Persyaratan Auditor Internal

Susunan Unit Audit Internal

Kepala Unit Audit Internal diangkat dan diberhentikan oleh Presiden Direktur dengan persetujuan Dewan Komisaris. Secara administratif, Kepala Unit Audit Internal bertanggung jawab kepada Presiden Direktur, namun secara fungsional bertanggung jawab kepada Komite Audit.

Saat ini, Kepala Unit Audit Internal dijabat oleh Bapak Rodolfo Antonio, JR, warga negara Filipina, 46 tahun, sejak bulan April 2010, berdasarkan surat penunjukan Direksi tanggal 17 Maret 2010 dan berlaku hingga dikeluarkannya Keputusan Direksi Perseroan berikutnya terkait perubahan Kepala Unit Audit Internal.

The Internal Audit Unit is a work unit established by the Company to assist the management in providing improvement recommendations on operating performance and contributing to Good Corporate Governance by assessing the effectiveness and efficiency of risk management and internal control systems of the Company and its subsidiaries.

Internal Audit Charter

The Company has ratified the Internal Audit Charter in 2011. The provisions stipulated in the Internal Audit Charter, among others, are as follows:

- Structure
- Roles, Goals, and Scope of Work
- Authority and Responsibility
- Accountability
- Independency
- Relationship with the Public Accountant
- Professional Standards
- Continuity and Impartiality
- Code of Conduct
- Requirement for Internal Auditor

Structure of the Internal Audit Unit

The Head of Internal Audit Unit is appointed and terminated by the President Director with the approval of the Board of Commissioners. Administratively, the Head of Internal Audit Unit is responsible to the President Director, but is functionally responsible to the Audit Committee.

Currently, the Head of Internal Audit Unit is held by Mr. Rodolfo Antonio Jr., a Filipino citizen, aged 46, since April 2010, based on the letter of appointment of the Board of Directors dated March 17, 2010 and remain valid until new issuance of the Resolution of the Board of Directors related to the change of the Head of Internal Audit.



Rodolfo Antonio, JR
Kepala Unit Audit Internal
Head of Internal Audit Unit

Warga Negara Filipina, 46 tahun. Bapak Rodolfo meraih gelar sarjana akuntansi dari Universitas Politeknik Filipina pada tahun 1992. Beliau bergabung dengan SGV & Co pada tahun 1993 di Divisi Audit & Business Advisory. Beliau lulus ujian untuk gelar Akuntan Publik di Filipina pada tahun 1993. Beliau ditugaskan ke Vietnam selama 1998-2001 oleh Arthur Andersen sebagai *Audit Manager*, di mana beliau menangani klien perbankan dan manufaktur di Saigon dan Hanoi. Beliau lulus ujian untuk Akuntan Publik yang diselenggarakan oleh Departemen Keuangan Vietnam pada tahun 2000.

Beliau pernah bekerja sebagai *Business Controller* PT Arara Abadi di Perawang, Riau (2004-2006), dan sebagai Kepala Internal Audit PT Surya Hutani Jaya di Samarinda, Kalimantan Timur (2006-2008). Beliau pindah ke Jakarta pada September 2008 dan bergabung di Divisi Energi dan Pertambangan Sinarmas sebagai Kepala Pengendalian Bisnis dan Audit Internal.

Saat ini, jumlah karyawan Unit Audit Internal Perseroan dan entitas anak adalah 13 orang, tidak termasuk Kepala Unit Audit Internal.

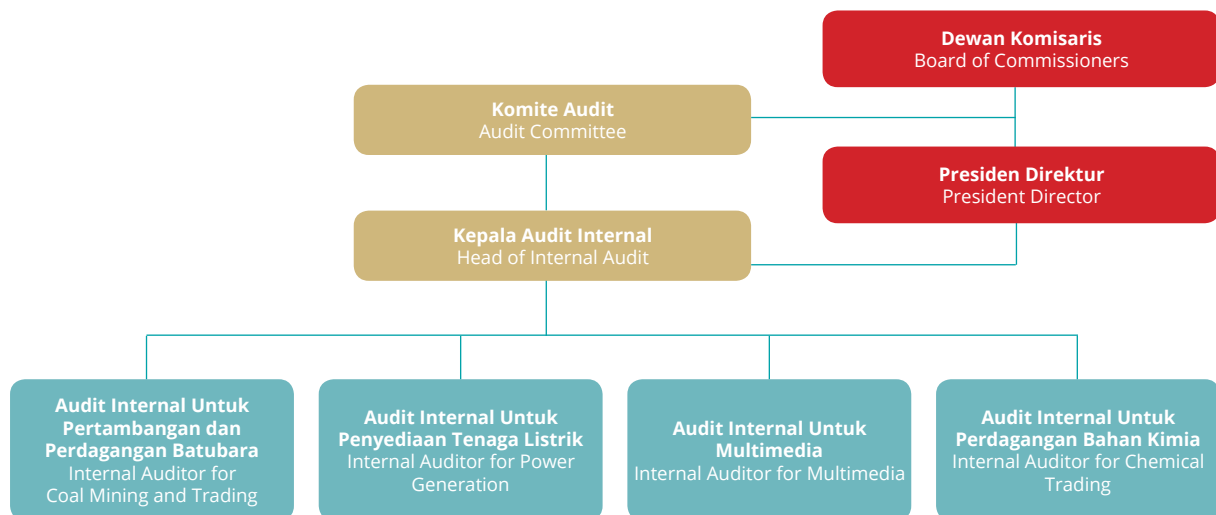
Struktur Unit Audit Internal Perseroan adalah sebagai berikut:

Filipino citizen, 46 years old. Mr. Rodolfo earned his bachelor degree in accounting from Polytechnic University of the Philippines in 1992. He joined SGV & Co in 1993 in the Audit & Business Advisory Division. He passed the examination for Public Accountant in Philippines in 1993. He was assigned to Vietnam during 1998-2001 by Arthur Andersen as *Audit Manager*, where he handled banking and manufacturing clients in Saigon and Hanoi. He passed the examination for Public Accountant organized by Department of Finance of Vietnam in 2000.

He served as the Business Controller of PT Arara Abadi in Perawang, Riau (2004-2006), and served as the Head of Internal Audit of PT Surya Hutani Jaya in Samarinda, East Kalimantan (2006-2008). He moved to Jakarta in September 2008 and joined Sinarmas Mining and Energy Division as the Head of Business Control and Internal Audit.

Currently, the total number of employees of Internal Audit Unit of the Company and its subsidiaries are 13 persons, excluding the Head of Internal Audit Unit.

The structure of the Company's Internal Audit Unit is as follows:



Rapat Audit Internal

Sesuai Peraturan OJK, Anggaran Dasar Perseroan, dan Piagam Unit Audit Internal; rapat Unit Audit Internal dilaksanakan secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan.

Tugas dan Pelaksanaan Tugas Unit Audit Internal Tahun 2017

Sepanjang tahun 2017, Unit Audit Internal telah melakukan audit operasional dan keuangan, audit khusus, dan pengembangan proses dan sistem di Perseroan dan entitas anak.

Internal Audit Meeting

In accordance with OJK regulations, the Articles of Association of the Company, and Internal Audit Charter, the Internal Audit Unit meeting shall be conducted at least once in 3 (three) months.

Duties and Implementation of Duties of Internal Audit Unit in 2017

Throughout 2017, Internal Audit Unit has performed operational and financial audits, special audits, and development of processes and systems within the Company and its subsidiaries.

Tugas dan pelaksanaan Unit Audit Internal tahun 2017 adalah sebagai berikut:

The duties and activities of Internal Audit Unit in 2017 were as follows:

Tugas/ Duties	Pelaksanaan Tugas 2017/ Implementation of Duties in 2017
Mempersiapkan rencana audit	• Mempersiapkan rencana audit operasional dan keuangan
Prepare the audit plan	• Prepared operational and financial audit plan
Mengembangkan kerangka sistem manajemen risiko	• Mengadopsi kerangka manajemen risiko ISO 31000:2009 dan menggunakan sumber daya secara optimal untuk memberikan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan
Develop risk management system framework	• Adopted ISO 31000:2009 risk management framework and utilized resources to provide added value to all stakeholders
Mengkaji sistem pengendalian internal	• Menelaah SOP untuk bisnis ketenagalistrikan
Review internal control system	• Reviewed SOP for power business
Melaksanakan audit terhadap kegiatan operasional	• Melakukan penelaahan dan pengawasan penyerahan suku cadang dari kontraktor EPC IPP PLTU Sumsel-5, termasuk inspeksi fisik terhadap persediaan barang dalam gudang • Melakukan penelaahan atas sistem dokumentasi dan implementasi <i>Closed Circuit Television (CCTV)</i> , <i>Computerized Maintenance & Management System (CMMS)</i> , dan <i>Distributed Control System (DCS)</i> • Melakukan audit terhadap sistem keamanan, fasilitas pengambilan air, dan penggunaan bahan bakar untuk alat berat di IPP PLTU Sumsel-5 • Melakukan audit terhadap proses penerimaan batubara dan solar di IPP PLTU Sumsel-5
Perform audit on operational activities	• Reviewed and monitored the handover of spare parts (from the EPC contractors of IPP PLTU Sumsel-5, including physical inspection of the inventory in the warehouse • Performed review on documentation and implementation system of Closed Circuit Television (CCTV), Computerized Maintenance & Management System (CMMS), and Distributed Control System (DCS) • Performed audit on security system, water intake facilities, and fuel usage for heavy equipment in IPP PLTU Sumsel-5 • Performed audit on coal and diesel fuel receiving process in IPP PLTU Sumsel-5
Melaksanakan audit khusus	• Melakukan audit khusus terkait perubahan harga peralatan <i>Fiber-to-the-Home</i> • Melakukan audit khusus terhadap kegiatan operasional dan sistem poin loyalitas di salah satu perusahaan ventura bersama
Perform special audits	• Performed special audit on the price changes for the Fiber-to-the-Home equipment • Performed special audit of operational activities and loyalty point system in one of the joint venture companies
Melakukan evaluasi kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku	• Mengembangkan SOP untuk memastikan proses penerimaan, pengelolaan, dan penggunaan batubara berjalan secara efektif dan efisien di IPP PLTU Sumsel-5 • Mengembangkan SOP untuk mendukung penerapan kesehatan, keselamatan, dan lingkungan di IPP PLTU Sumsel-5 • Mengembangkan SOP untuk mendukung akuisisi dan sertifikasi lahan di entitas anak. • Mengembangkan SOP untuk memastikan pengajuan lisensi dan ijin di Perseroan dan entitas anak sistematis dan terpantau
Review compliance to applicable regulations	• Developed SOP to ensure that the process of acceptance, arrangement, and use of coal runs effectively and efficiently at IPP PLTU Sumsel-5 • Developed SOP to support the Health, Safety and Environment implementation at IPP PLTU Sumsel-5 • Developed SOP to support land acquisition and certification process in its subsidiaries • Developed SOP to ensure proper requisition of licenses and permits for the Company and its subsidiaries
Melaksanakan audit sistem manajemen mutu	• Melaksanakan audit mutu internal setiap 6 (enam) bulan sekali untuk seluruh <i>captive power plants</i> termasuk kantor pusat berdasarkan ISO 9001: 2008 Standar Audit Sistem Manajemen Mutu
Perform audit on quality management system	• Performed semi-annual internal quality audits of all captive power plants including head office based on the ISO 9001: 2008 Quality Management System standard
Menindaklanjuti temuan audit	• Menindaklanjuti hasil audit daftar aset tetap di anak perusahaan yang bergerak di bisnis multimedia • Menindaklanjuti hasil audit atas sistem dokumentasi dan implementasi CCTV, CMMS, dan DCS
Follow-up audit findings	• Followed up the audit result of fixed asset lists of subsidiaries in the multimedia business • Followed up the audit result of CCTV, CMMS, and DCS documentation and implementation system

Pada akhir tahun 2017, sebagian besar rekomendasi Unit Audit Internal telah selesai diterapkan dan sisanya masih dalam proses yang akan ditindaklanjuti pada tahun 2018.

By the end of the year, most of the audit recommendations had been completely implemented and the rest are still in the process to be followed-up in 2018.

Program Pengembangan Untuk Anggota Unit Audit Internal

Untuk meningkatkan kompetensi anggota Unit Audit Internal, Unit Audit Internal telah mengikutsertakan karyawannya untuk berpartisipasi dalam berbagai pelatihan sebagai berikut:

Development Program for Members of Internal Audit Unit

To improve the competence of the members of the Internal Audit Unit, the Internal Audit Unit had engaged its employees to participate in several trainings as follows:

No.	Lokakarya / Pelatihan / Seminar Workshop / Training / Seminar	Penyelenggara Organizer	Jumlah Peserta Number of Participants
1	<i>Risk Management ISO 31000 : 2009</i>	Prima Solusindo System	3
2	<i>ISO 31000 : 2009; ISO/IEC 31010 & ISO Guide 73 : 2009 – International Standards for the Management of Risk</i>	Institute of Internal Audit	3
3	ISO 9001 : 2015	SGS Indonesia	1

Sistem Pengendalian Internal

Perseroan mengembangkan sistem pengendalian internal berdasarkan pedoman yang diterbitkan oleh *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*.

Pengendalian internal secara umum bertujuan untuk hal-hal sebagai berikut:

1. Pengamanan aset dan sumber daya Perseroan dan entitas anak
2. Efektivitas dan efisiensi kegiatan operasi
3. Kualitas laporan keuangan
4. Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan

Perusahaan memiliki sistem pengendalian internal untuk melindungi aset-aset perusahaan. Perseroan menyadari bahwa sistem pengendalian internal yang baik dapat meningkatkan efektivitas dan efisiensi kinerja operasional Perseroan.

Kegiatan pengendalian internal antara lain meliputi:

1. Identifikasi proses bisnis yang berisiko tinggi dan memerlukan perhatian khusus
2. Penyusunan Prosedur Operasi Standar untuk proses bisnis yang penting
3. Evaluasi atas kepatuhan terhadap Prosedur Operasi Standar yang telah ada untuk fungsi utama dan fungsi pendukung
4. Pertemuan rutin dengan manajemen entitas anak terkait kinerja keuangan dan operasional
5. Inspeksi mendadak untuk memantau kegiatan operasional entitas anak
6. Tindak lanjut atas pelaporan indikasi pelanggaran

Dalam penerapannya, sistem pengendalian internal Perseroan dilakukan oleh masing-masing *risk owner* dan *control owner* serta dimonitor dan diperiksa oleh Unit Audit Internal bekerjasama dengan Unit Manajemen Risiko, dimana aktivitas pengendalian internal ini mengikuti berbagai kebijakan dan pedoman, SOP, dan instruksi kerja yang berlaku di Perseroan dan entitas anak.

Beberapa kebijakan dan SOP baru yang dikembangkan dan diberlakukan di tahun 2017 berdasarkan temuan dan rekomendasi dari Unit Audit Internal adalah:

1. SOP untuk memastikan proses penerimaan, pengelolaan, dan penggunaan batubara berjalan secara efektif dan efisien di IPP PLTU Sumsel-5
2. SOP untuk mendukung penerapan kesehatan, keselamatan, dan lingkungan di IPP PLTU Sumsel-5
3. SOP untuk mendukung akuisisi dan sertifikasi lahan di entitas anak yang bergerak di bidang penyediaan tenaga listrik
4. SOP untuk memastikan berbagai permintaan lisensi dan ijin di Perseroan dan entitas anak sistematis dan terpantau

Internal Control System

The Company's internal control system has been developed based on the guidelines published by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

The general purpose of internal control is as follows:

1. Safeguarding of the asset and resources of the Company and its subsidiaries
2. Effectiveness and efficiency of operational activities
3. Quality of financial statements
4. Compliance with laws and regulations

The Company has internal control system to safeguard Company's assets. The Company realizes that good internal control system can improve the effectiveness and efficiency of the Company's operational performance.

The internal control activities, among others, include:

1. Identification of the Company's business process that are high risks and requires special attention
2. Design of Standard Operating Procedures for crucial business processes
3. Compliance review on existing Standard Operating Procedures for main and supporting functions
4. Periodic meeting with the management of subsidiaries regarding financial and operational performances
5. Unscheduled inspection to monitor operational activities of subsidiaries
6. Follow up of whistleblowing reports

In its implementation, the internal control system of the Company is carried out by each risk owner and control owner, and monitored and reviewed by the Internal Audit Unit in cooperation with the Risk Management Unit, of which internal control activities are regulated by various policies and guidelines, SOP, and work instructions in the Company and its subsidiaries.

The following new policies and SOPs developed and enacted in 2017 based on findings and recommendations from Internal Audit Unit are as follows:

1. SOP to ensure that the process of acceptance, arrangement, and use of coal runs effectively and efficiently at IPP PLTU Sumsel-5
2. SOP to support the health, safety and environment implementation at IPP PLTU Sumsel-5
3. SOP to support land acquisition and certification process in subsidiaries engaged in power generation business
4. SOP to ensure that various licensing requests in the Company and its subsidiaries are systematic and being monitored

Sistem Pelaporan Indikasi Pelanggaran

Perseroan telah memiliki sistem pelaporan indikasi pelanggaran yang memberikan kesempatan bagi karyawan untuk dapat melaporkan dan memberitahukan adanya indikasi penipuan dan pelanggaran kebijakan yang berpotensi membahayakan Perseroan dan karyawannya.

Indikasi pelanggaran yang dimaksud adalah praktek yang tidak benar dan tidak etis, termasuk kecurangan, ketidakjujuran, pelanggaran hukum, penggunaan dana yang tidak benar, korupsi, suap dari pemasok / kontraktor / pelanggan / pihak ketiga lainnya, pelanggaran Kode Etik, penggunaan kekuasaan yang tidak benar, pelecehan seksual, dan lain lain.

Melalui penerapan sistem pelaporan indikasi pelanggaran, Perseroan mengharapkan dapat menciptakan lingkungan kerja yang produktif, menjaga citra perusahaan, dan memastikan keberlangsungan kegiatan usaha dalam jangka panjang. Penerapan sistem pelaporan indikasi pelanggaran juga merupakan perwujudan Tata Kelola Perusahaan yang baik, bersih, dan sehat.

Pada tahun 2017, Unit Audit Internal telah memperbaharui sistem pelaporan indikasi pelanggaran di Perseroan dan entitas anak. Penyampaian laporan indikasi pelanggaran harus didukung oleh bukti dan informasi yang kuat.

Pihak yang bermaksud melaporkan indikasi pelanggaran dapat menghubungi Unit Audit Internal melalui surat elektronik whistleblower@dss.co.id. Identitas pelapor dijaga kerahasiaannya dan laporan tersebut akan ditangani oleh Kepala Unit Audit Internal dengan berkonsultasi dengan Presiden Direktur. Unit Audit Internal akan melakukan investigasi atas laporan yang diterima untuk melakukan verifikasi pelanggaran tersebut dan memberikan rekomendasi rencana tindak lanjut kepada Presiden Direktur terhadap pelanggaran kebijakan Perseroan (jika ada).

Perseroan tidak menerima laporan indikasi pelanggaran selama tahun 2017.

UNIT MANAJEMEN RISIKO

Risk Management Unit

Unit Manajemen Risiko adalah unit kerja yang bertugas membantu manajemen dalam mengawasi pelaksanaan pengelolaan risiko di dalam Perseroan.

Susunan Unit Manajemen Risiko

Saat ini, Unit Manajemen Risiko terdiri dari 2 (dua) orang, tidak termasuk Kepala Unit Manajemen Risiko.

Sistem Pengelolaan Risiko

Perseroan menyadari bahwa risiko merupakan bagian yang tidak terpisahkan dan tidak terhindarkan dalam menjalankan kegiatan usaha. Namun, Perseroan juga menyadari bahwa risiko dapat dikurangi melalui inisiatif pengelolaan risiko yang benar.

Untuk mengurangi dampak risiko terhadap Perseroan, Perseroan mengadopsi proses manajemen risiko ISO 31000:2009 dan menggunakan sumber daya secara optimal untuk memberikan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan.

Whistleblowing System

The Company has whistleblowing reporting system which provides an opportunity for employees as well as third parties to report and notify fraud indications and policy violations that may potentially harm the Company and its employees.

Indications of such violations are improper and unethical practices, including cheating, dishonesty, violation of law, improper use of funds, corruption, accepting bribes from suppliers / contractors / customers / other third parties, violation of the Company's Code of Conduct, abuse of power, sexual harassment, and other similar acts.

Through the implementation of the whistleblowing system, the Company expects to create a productive working environment, maintain good reputation, and ensure the sustainability of business activities in the long run. The implementation of this Whistleblowing System is also indicative of good, clean, and healthy corporate governance.

By 2017, the Internal Audit Unit has updated the whistleblowing system in the Company and its subsidiaries. Submission of whistleblowing reports should be accompanied by strong evidence and information.

Whistleblower may contact the Internal Audit Unit via e-mail whistleblower@dss.co.id. The identity of the whistleblower will be kept confidential and the report will be directly handled by the Head of Internal Audit by consultation with the President Director. The Internal Audit Unit will investigate the reports received to verify the allegation and provide a follow-up recommendation to the President Director for any breach of the Company's policy (if any).

The Company did not receive any whistleblowing report in 2017.

Risk Management Unit is a work unit that helps the management in supervising risk management in the Company.

Structure of Risk Management Unit

Currently, the Risk Management Unit consists of 2 (two) persons, excluding the Head of the Risk Management Unit.

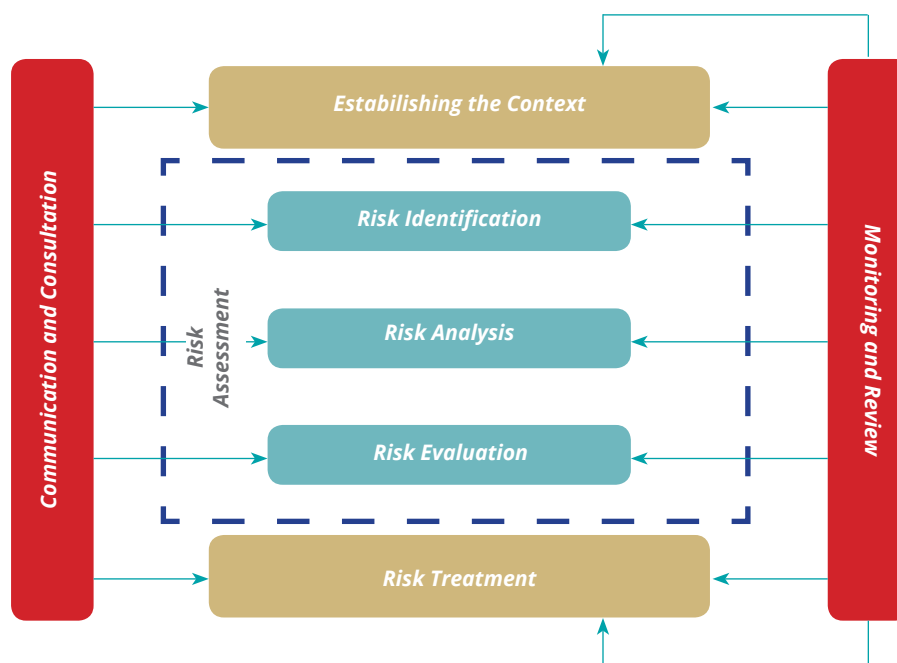
Risk Management System

The Company recognizes that risks are an integral and unavoidable part of the Company's business activities. However, the Company also recognizes that risks can be reduced through proper risk management initiatives.

To reduce the impact of risks to the Company, the Company adopted ISO 31000:2009 risk management process and utilized the resources optimally to provide added value to all stakeholders.

Proses manajemen risiko ISO 31000:2009 yang telah diadopsi Perseroan adalah sebagai berikut:

ISO 31000:2009 risk management process that has been adopted by the Company is as follows:



Tugas dan Pelaksanaan Tugas Unit Manajemen Risiko Tahun 2017

Duties and Implementation of Duties of the Risk Management Unit in 2017

Berikut ini adalah tugas dan pelaksanaan tugas yang telah dilaksanakan Unit Manajemen Risiko tahun 2017:

The following are duties and implementation of duties of the Risk Management Unit in 2017:

Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas Tahun 2017 Implementation of Duties in 2017
- Membantu manajemen dalam mengelola risiko usaha - Assist management in managing business risk	- Mengidentifikasi risiko dengan mendapatkan masukan dari berbagai departemen - Menetapkan toleransi risiko untuk merumuskan kriteria risiko - Mengevaluasi daftar risiko yang teridentifikasi - Melaporkan risiko yang penting dan signifikan kepada Direksi - Memberikan rekomendasi untuk mengurangi dampak risiko - Identified risks by collecting inputs from various departments - Determined risk tolerance to define risk criteria - Evaluated the list of identified risks - Reported important and significant risks to the Board of Directors - Provided recommendation to mitigate risk impact

Program Pengembangan Untuk Anggota Unit Manajemen Risiko

Development Program for Members of Risk Management Unit

Untuk meningkatkan kualitas anggota Unit Manajemen Risiko, Unit Manajemen Risiko telah mengikutsertakan karyawannya berpartisipasi dalam berbagai pelatihan sebagai berikut:

To improve the quality of the members of the Risk Management Unit, the Risk Management Unit had engaged its employees to participate in the following trainings:

No.	Lokakarya / Pelatihan / Seminar Workshop / Training / Seminar	Penyelenggara Organizer	Jumlah Peserta Number of Participants
1	Risk Management ISO 31000: 2009	Prima Solusindo System	3
2	ISO 31000: 2009; ISO/IEC 31010 & ISO Guide 73: 2009 - International Standards for the Management of Risk	Institute of Internal Audit	3

Profil Risiko

Berikut ini adalah profil risiko Perseroan dan entitas anak Perseroan:

Risk Profile

The following is the risk profile of the Company and its subsidiaries:

No.	Jenis Risiko Types of Risk	Identifikasi Risiko Risk Identification	Mitigasi Risiko Risk Mitigation
1.	Strategis	Fluktuasi harga batubara akibat indeks harga batubara dunia, permintaan dan penawaran, pola konsumsi batubara industri, kondisi cuaca, masalah distribusi, ketersediaan pasokan batubara dari produsen batubara lainnya, dan ketersediaan sumber energi alternatif	• Memantau perkembangan industri pasar batubara dalam menyusun rencana produksi dan pemasaran
	Strategic	Coal price fluctuations due to global coal price index, demand and supply, coal consumption patterns from industries, weather conditions, distribution issues, availability of coal supplies from other coal producers, and the availability of alternative energy sources	• Monitor the development of the coal market industry to establish production and marketing plan
2.	Strategis	Persaingan usaha dalam bisnis ketenagalistrikan (persaingan tender), dalam bisnis pertambangan dan perdagangan batubara (persaingan harga, kualitas batubara, dan biaya pengangkutan batubara), dalam bisnis multimedia (persaingan penawaran paket yang menarik)	• Memastikan pengoperasian IPP PLTU tanpa gangguan sesuai dengan kontrak yang telah disepakati • Menjaga kualitas batubara sesuai spesifikasi yang disepakati dalam kontrak dan melakukan pengiriman batubara tepat waktu • Memasarkan produk TV berbayar and layanan internet dalam paket yang menarik dan kompetitif
	Strategic	Business competition in power generation business (tender competition), in coal mining and trading business (price competition, coal quality, and coal transportation cost), and in multimedia business (competition to provide attractive package compared to competitors)	• Ensure the uninterrupted operation of power plants in accordance with the contract • Maintain the quality of coal specifications as per contract and arrange coal delivery on a timely manner • Promote and offer pay TV and internet services in attractive and competitive packages
3.	Operasional	Penurunan kualitas dan kuantitas batubara yang dapat mempengaruhi operasi bisnis ketenagalistrikan	• Melakukan uji kualitas batubara untuk memastikan bahwa batubara yang dikirimkan sesuai dengan spesifikasi sebagaimana disepakati dalam kontrak • Memantau proses pengiriman batubara melalui koordinasi yang ketat dengan pihak vendor agar kualitas batubara tetap terjaga
	Operational	Decrease in the quantity and quality of coal that may affect the operation of the power generation business.	• Perform test on coal quality to ensure that the quality of coal delivered is in accordance with the specifications as agreed in the contract • Monitor coal delivery process through close coordination with vendors to ensure coal quality
4.	Operasional	Kesulitan mendapatkan pengganti karyawan kunci atau manajemen senior tertentu yang memiliki keahlian khusus	• Mengembangkan rencana suksesi karyawan • Meningkatkan kompetensi calon karyawan kunci melalui program mentoring dan pelatihan.
	Operational	Challenges in recruiting key persons or certain senior management officers with special expertise	• Develop employee succession plan • Develop and enhance competency of internal candidates of key persons through mentoring and training programs
5.	Operasional	Risiko bahwa suku cadang mesin dan peralatan yang diperlukan untuk perbaikan atau pemeliharaan tidak tersedia karena usangnya teknologi	• Mengadakan persediaan suku cadang kritis • Merencanakan dan menjadwalkan pelaksanaan perbaikan rutin dan pemeliharaan peralatan utama • Mengadakan studi kelayakan mengenai kemungkinan penggunaan teknologi baru
	Operational	The risk that parts of machinery and equipment required for repair or maintenance are unavailable due to obsolete technology	• Procure critical spare parts • Plan and schedule periodic repair and maintenance of major equipment • Conduct feasibility study on possible use of new technology
6.	Peraturan	Perubahan peraturan dan perundang-undangan yang dapat mempengaruhi kegiatan usaha	• Memantau perubahan peraturan dan perundang-undangan yang relevan dengan lini usaha Perseroan
	Regulatory	Changes in regulations and laws that may affect business activities	• Monitor changes on regulations and laws relevant to Company's business lines
7.	Peraturan	Keterlambatan dan kesulitan dalam mendapatkan ijin dan sertifikat tanah	• Melakukan komunikasi dan negosiasi yang lebih baik dengan pemilik lahan • Melaksanakan proses pengurusan secara paralel untuk mempercepat perolehan perijinan dan sertifikasi tanah
	Regulatory	Delays and difficulties in obtaining license and land certificates	• Improve communication and negotiation with land owners • Carry out parallel processes to speed up acquisition of land permits and certificates

No.	Jenis Risiko Types of Risk	Identifikasi Risiko Risk Identification	Mitigasi Risiko Risk Mitigation
8.	Keuangan	Perlambatan pertumbuhan ekonomi yang berdampak pada pembatasan ketersediaan pembiayaan, penurunan investasi asing langsung, kegagalan lembaga keuangan, menurunnya pasar saham, dan menurunnya permintaan komoditas	- Memperluas basis pelanggan - Memasarkan produk yang sesuai dengan harga yang terjangkau - Menjajaki peluang untuk membentuk kerjasama dan aliansi untuk meminimalkan risiko
	Financial	The slowdown in economic growth that may restrict the availability of financing, the decline of foreign direct investment, the failure of financial institutions, the decline of stock market, and the falling demand for commodities	- Broaden customer base - Promote suitable products at competitive price - Explore opportunities for joint ventures and alliances to minimize exposure to risks
9.	Keuangan	Suku bunga pembiayaan yang tinggi	Mendapatkan alternative pembiayaan dari berbagai institusi dengan suku bunga yang kompetitif dan persyaratan yang lebih baik
	Financial	High interest rates on financing	Obtain alternative financing from different institutions with competitive interest rates and better terms
10.	Keuangan	Risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing	- Mengikuti seminar tentang proyeksi ekonomi global dan Indonesia - Memantau pergerakan nilai tukar untuk dapat melakukan perencanaan keuangan yang lebih baik, termasuk penggunaan lindung nilai
	Financial	Foreign exchange rate fluctuation risk	- Participate in seminars on global economic outlook and Indonesia economic outlook - Monitor exchange rate movement in order to have better financial planning, including the use of hedging
11.	Bencana alam	Perubahan iklim, cuaca, curah hujan, dan bencana alam (banjir, gempa bumi, erosi tanah, dan lain-lain) yang dapat mempengaruhi kegiatan operasional dan proyek	- Memastikan bahwa aset dan proyek utama telah diasuransikan dengan nilai pertanggungan yang memadai - Membuat rencana tanggap darurat dan pemulihan bencana
	Natural Disasters	Changes in climate, weather, rainfall, and natural disasters (flood, earthquakes, land soil erosion, etc.) that may affect operational and project activities	- Ensure that major assets and projects are insured with adequate sum insured - Prepare emergency response plan and disaster recovery plan
12.	Proyek	Keterlambatan penyelesaian pembangunan pembangkit listrik baru	- Menunjuk kontraktor EPC yang memiliki reputasi baik - Menunjuk konsultan teknis untuk membantu mengawasi manajemen proyek - Mengoptimalkan peran <i>Project Management Office</i> - Mengawasi pelaksanaan kerja kontraktor secara langsung dan intensif
	Project	Delay in the completion of new power plant construction	- Appoint reputable EPC contractor - Appoint technical consultant to help oversee project management - Optimize the role of Project Management Office - Oversee contractor's work directly and intensively
13.	Proyek	Keterlambatan pengiriman peralatan utama pembangkit listrik	Bekerja sama dengan kontraktor EPC untuk mempersiapkan pengiriman peralatan utama
	Project	Delay in delivery of Major Power Generation Equipment	Work closely with EPC contractor to prepare the shipment of major equipment

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Corporate Secretary

Sekretaris Perusahaan adalah pihak yang berperan dalam melakukan koordinasi internal dalam organ Perseroan dan sebagai penghubung yang menjembatani kepentingan Perseroan dengan OJK, BEI, pemegang saham, media dan pihak eksternal lainnya. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab untuk menyelenggarakan fungsi kesekretariatan perusahaan dan memastikan kepatuhan Perseroan kepada peraturan dan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik.

Piagam Sekretaris Perusahaan

Dalam rangka meningkatkan pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang baik dan untuk memberikan nilai tambah bagi Perseroan, berlandaskan pada Peraturan BEI No. I-A tentang

The Corporate Secretary is a party who plays an important role in internal coordination within the Company's organs and as a liaison that bridges the Company's interests with OJK, BEI, shareholders, media and other external parties. The Corporate Secretary is responsible for organizing corporate secretarial functions and ensuring the Company's compliance with Good Corporate Governance rules and principles.

Corporate Secretary Charter

In order to improve the implementation of Good Corporate Governance and to provide added-value to the Company, based on BEI Regulation No. I-A concerning the Listing of Shares

pencatatan saham dan efek bersifat ekuitas selain saham yang diterbitkan oleh perusahaan tercatat dan Peraturan OJK No. 35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik, Perseroan telah menyusun dan menetapkan pedoman kerja Sekretaris Perusahaan sebagaimana termuat dalam Piagam Sekretaris Perusahaan. Piagam Sekretaris Perusahaan disahkan oleh Direksi Perseroan pada tanggal 14 Agustus 2017 dan akan dievaluasi secara berkala.

Piagam Sekretaris Perusahaan mengatur hal-hal sebagai berikut:

- Nilai dan Etika
- Kriteria Sekretaris Perusahaan
- Pengangkatan dan Pemberhentian
- Fungsi, Tugas, dan Tanggung Jawab
- Pengembangan
- Pelaporan
- Larangan

Piagam Sekretaris Perusahaan telah dipublikasikan dalam laman Perseroan.

Pengangkatan Sekretaris Perusahaan

Sekretaris Perusahaan diangkat dan diberhentikan berdasarkan keputusan Direksi dan bertanggung jawab kepada Direksi.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Direksi tanggal 26 Januari 2017, Perseroan telah menunjuk Ibu Susan Chandra sebagai Sekretaris Perusahaan yang baru menggantikan Bapak Hermawan Tarjono, efektif per tanggal 3 Februari 2017 dan berlaku hingga dikeluarkannya Keputusan Direksi Perseroan terkait perubahan Sekretaris Perusahaan.

Profil Sekretaris Perusahaan



Susan Chandra
Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary

Warga Negara Indonesia, 45 tahun. Beliau lulus dari Fakultas Ilmu Administrasi Niaga, Universitas Katolik Atmajaya, Jakarta pada tahun 1996.

Beliau diangkat sebagai Sekretaris Perusahaan sejak 3 Februari 2017, berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perseroan tanggal 26 Januari 2017. Beliau tidak merangkap jabatan apapun di perusahaan publik lainnya.

Beliau memulai karirnya di PT Bank Modern Tbk. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau juga pernah bekerja pada PT Harita Kencana Securities, PT Deloitte Konsultan Indonesia, dan PT Golden Energy Mines Tbk.

Beliau berpartisipasi dalam berbagai lokakarya, pelatihan, dan seminar yang diselenggarakan oleh OJK, BEI, Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA), Indonesian Institute for Corporate Directorship (IICD), Singapore Institute of Directors (SID), Bostonprice Asia, Asean Corporate Secretary Network dan The Institute of Internal Auditors Indonesia.

Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, maupun pemegang saham utama dan/atau pengendali Perseroan.

(Stock) and Equity-Type Securities Other than Stock Issued by the Listed Companies and OJK Regulation No. 35/POJK.04/2014 on the Corporate Secretary of the Issuers or Public Companies, the Company has established and set the guidelines of the Corporate Secretary as contained in the Corporate Secretary Charter. The Corporate Secretary Charter was approved by the Board of Directors of the Company on August 14, 2017 and will be reviewed periodically.

The Corporate Secretary Charter regulates the following matters:

- Values dan Ethics
- Criteria of Corporate Secretary
- Appointment and Termination
- Functions, Duties, and Responsibilities
- Development
- Reporting
- Prohibitions

Corporate Secretary Charter has been published on the Company's website.

Appointment of Corporate Secretary

Corporate Secretary is appointed and terminated based on the Board of Director's decision and is responsible to the Board of Directors.

Based on the Resolution of the Board of Directors dated January 26, 2017, the Company appointed Mrs. Susan Chandra as the new Corporate Secretary replacing Mr. Hermawan Tarjono, effective on February 3, 2017 and valid until new issuance of the Resolution of the Board of Directors regarding the change of the Corporate Secretary.

Profile of Corporate Secretary

Indonesian citizen, 45 years old. She graduated from the Faculty of Business Administration, Atmajaya Catholic University, Jakarta in 1996.

She was appointed as Corporate Secretary since February 3, 2017, based on the Decree of the Board of Directors of the Company dated January 26, 2017. She does not hold any position in any other public company.

She started her career at PT Bank Modern Tbk. Prior to joining the Company, she had worked at PT Harita Kencana Securities, PT Deloitte Konsultan Indonesia, and PT Golden Energy Mines Tbk.

She participated in various workshops, trainings, and seminars organized by OJK, BEI, Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA), Indonesian Institute for Corporate Directorship (IICD), Singapore Institute of Directors (SID), Bostonprice Asia, Asean Corporate Secretary Network and The Institute of Internal Auditors Indonesia.

She is not affiliated with any member of the Board of Commissioners and any member of the Board of Directors, nor any substantial and/or controlling shareholders of the Company.

Tugas dan Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan Tahun 2017

Berikut ini adalah uraian singkat mengenai tugas dan pelaksanaan tugas Sekretaris Perusahaan Perseroan pada tahun 2017:

Duties and Implementation of Corporate Secretary Duties In 2017

The following is a brief description of the duties and implementation of duties of the Company's Corporate Secretary in 2017:

Tugas Duties	Pelaksanaan Tugas 2017 Implementation of Duties in 2017
- Melaksanakan fungsi komunikasi internal yaitu dengan melaksanakan tugas dan peran sebagai penghubung antara Perseroan dengan karyawan Perseroan - Carry out internal communication function by performing the duties and roles as a liaison officer between the Company and employees of the Company - Melaksanakan fungsi komunikasi eksternal yaitu dengan melaksanakan tugas dan peran sebagai penghubung antara Perseroan dengan pemangku kepentingan lainnya terutama pemegang saham, otoritas pasar modal, dan masyarakat - Carry out external communication function by performing the duties and roles as a liaison officer between the Company and other stakeholders, especially shareholders, capital market authorities, and the public - Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam melaksanakan Tata Kelola Perusahaan - Assist the Board of Directors and Board of Commissioners in implementing Good Corporate Governance	- Melakukan komunikasi internal kepada karyawan Perseroan terkait sehubungan perubahan peraturan dan mengkoordinasikan pelaksanaan peraturan tersebut - Conducted internal communication to relevant Company's employees in relation to regulatory changes and coordinated the implementation of the regulations - Melakukan komunikasi eksternal dengan melakukan korespondensi kepada institusi pasar modal maupun pihak eksternal yang terkait - Menyediakan informasi terkait dengan Perseroan dan aksi korporasi Perseroan bagi keperluan masyarakat, media, dan calon investor - Memperbaharui laman Perseroan dan menyesuaikan konten laman Perseroan agar sesuai dengan Peraturan OJK No. 8/POJK.04/2015 tentang Situs Web Emiten atau Perusahaan Publik - Conducted external communication by corresponding to capital market institutions and related external parties - Provided information related to the Company and Company's corporate actions for the public, media, and potential investors - Updated the Company's website and adjust the Company's website content to comply with OJK Rule No. 8 / POJK.04 / 2015 on Website of Issuers or Public Companies. - Memastikan pemenuhan kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundangan yang berlaku terutama di bidang pasar modal - Mengikuti perkembangan pasar modal khususnya peraturan-peraturan baru yang diterbitkan oleh OJK dan BEI pada tahun 2017 - Memberikan masukan kepada Direksi Perseroan terkait dengan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku terutama di pasar modal - Memantau dan mengarsip Daftar Pemegang Saham yang diterbitkan oleh Biro Administrasi Efek - Mempersiapkan penyelenggaraan dan menghadiri rapat Dewan Komisaris dan Direksi, dan membuat minuta rapat - Mengkoordinasikan penyelenggaraan RUPST pada tanggal 16 Juni 2017 - Mengkoordinasikan pelaksanaan Paparan Publik pada tanggal 17 November 2017 - Mengkoordinasikan, mempersiapkan, dan menyampaikan Laporan Tahunan, Laporan Keuangan, dan/atau laporan lainnya kepada OJK, BEI, dan lembaga lainnya yang relevan - Ensured compliance with prevailing laws and regulations, especially in the capital market - Kept track on new capital market regulations issued by OJK and IDX in 2017 - Provided inputs to the Board of Directors of the Company in relation to compliance with prevailing laws and regulations, especially in the capital market - Monitored and filed the Shareholder Register issued by the Share Administration Bureau - Prepared and attended the meetings of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and prepared the minutes of the meetings - Coordinated the holding of the AGM on 16 June 2017 - Coordinated the holding of the Public Expose on November 17, 2017 - Coordinated, prepared, and submitted Annual Reports, Financial Statements, and / or other reports to OJK, IDX, and other relevant institutions

Program Pengembangan Sekretaris Perusahaan

Dalam rangka mengembangkan kemampuan Sekretaris Perusahaan dalam melaksanakan Tata Kelola Perusahaan yang baik, Perseroan telah terdaftar dalam *Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA)* dan mendukung Sekretaris Perusahaan untuk aktif dalam mengikuti lokakarya/pelatihan/seminar yang relevan.

Corporate Secretary Development Program

In order to develop Corporate Secretary's ability in implementing Good Corporate Governance, the Company has been registered with the Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA) and supports the Corporate Secretary to be active in relevant workshops/training/seminars.

Berikut ini adalah lokakarya/pelatihan/seminar yang telah diikuti Sekretaris Perusahaan pada tahun 2017:

The followings were workshops/trainings/seminars that were attended by the Corporate Secretary in 2017:

Lokakarya / Pelatihan / Seminar Workshop / Training / Seminar	Penyelenggara Organizer	Tanggal Date	Tempat Place
Dukungan Pemegang Saham – Aspek Hukum Pinjaman Pemegang Saham	ICSA, IDX	7 Feb-2017	Jakarta
<i>Corporate Secretary – The CG Officer Batch II</i>	ICSA	22-23-Feb-2017	Jakarta
Merger & Akuisisi, serta Diskusi Peraturan OJK No. 74/POJK.04/2016 tentang Penggabungan Usaha atau Peleburan Usaha Perusahaan Terbuka dan Peraturan Bapepam-LK IX.H.1 tentang Pengambilalihan Perusahaan Terbuka	ICSA, IDX	8-Mar-2017	Jakarta
Sosialisasi Annual Report Award 2016, Peraturan OJK 10/POJK.04/2017 tentang Perubahan atas Peraturan OJK Nomor 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka, dan Peraturan OJK No. 11/POJK.04/2017 tentang Laporan Kepemilikan atau Setiap Perubahan Kepemilikan Saham Perusahaan Terbuka	ICSA, IDX	13-Apr-2017	Jakarta
Sosialisasi Pemaparan Regulasi dan Pemaparan <i>e-registration</i>	OJK	17-May-2017	Jakarta
<i>The 8th IICD Board Forum: Board Performance Evaluation Based on G20/OECD Principles</i>	IICD	19-Jul-2017	Jakarta
<i>Workshop E-registration</i>	OJK	21-Jul-2017	Jakarta
Seminar Peraturan OJK No. 21/POJK.04/2015 Tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka melalui pendekatan Terapkan atau Jelaskan (<i>Comply or Explain</i>)	ICSA, IDX	16-Aug-2017	Jakarta
<i>Directors Compliance Program</i>	Singapore Institute of Directors	22-Aug-2017	Singapore
Sosialisasi Peraturan OJK No. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan dan Peraturan OJK No. 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik	AEI, IDX	6-Sep-2017	Jakarta
<i>Indonesia Annual Report Forum 2017</i>	Bostonprince Asia	4-Oct-2017	Jakarta
Peraturan Konversi & Revisi Peraturan Lama menjadi Peraturan OJK	ICSA, IDX	5-Oct-2017	Jakarta
<i>1st International Conference on Good Corporate Governance: Key Challenges on GCG in 2017 & What's Next in 2018</i>	ASEAN Corporate Secretary Network, ICSA, OJK, and IDX	2-3-Nov-2017	Jakarta
<i>Indonesia Economic Outlook</i>	Corporate Communication Sinarmas	12-Dec-2017	Jakarta
<i>International Standard for the Management of Risk</i>	The Institute of Internal Auditors Indonesia	13-14-Dec-2017	Jakarta

Keterbukaan Informasi

Keterbukaan Informasi Umum

Berikut ini adalah daftar Keterbukaan Informasi dan laporan yang telah disampaikan Perseroan kepada OJK dan BEI pada tahun 2017:

Information Disclosure

General Information Disclosure

The following is a list of Information Disclosure and reports submitted by the Company to OJK and IDX in 2017:

Jenis Keterbukaan Informasi / Laporan Types of Information Disclosure / Reports	Perihal Subject	Tanggal Keterbukaan Informasi / Laporan Date of Information Disclosure / Reports
Laporan Tahunan/ Annual Report	- Laporan Tahunan 2016 - Annual Report 2016	28-Apr-2017
Laporan Keuangan Financial Statements	- Laporan Keuangan Konsolidasian Audit per 31 Desember 2016 - Audited Consolidated Financial Statement as of December 31, 2016 - Iklan publikasi Laporan Keuangan Konsolidasian Audit per 31 Desember 2016 - Publication of Audited Consolidated Financial Statement as of December 31, 2016 - Pemberitahuan untuk menyampaikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 31 Maret 2017, yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik, selambat-lambatnya pada tanggal 31 Mei 2017 - Notice to submit the Interim Consolidated Financial Statement as of March 31, 2017, which had been reviewed on limited basis, by May 31, 2017 - Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 31 Maret 2017 yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik - Interim Consolidated Financial Statement as of March 31, 2018 which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant	31-Mar-2017 31-Mar-2017 20-Apr-2017 31-May-2017

Jenis Keterbukaan Informasi / Laporan Types of Information Disclosure / Reports	Perihal Subject	Tanggal Keterbukaan Informasi / Laporan Date of Information Disclosure / Reports
	- Pemberitahuan untuk menyampaikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 30 Juni 2017, yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik, selambat-lambatnya pada tanggal 31 Agustus 2017 - Notice to submit the Interim Consolidated Financial Statement as of June 30, 2017, which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant, by August 31, 2017 - Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 30 Juni 2017 yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik - Interim Consolidated Financial Statement as of June 30, 2017 which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant - Iklan publikasi Laporan Keuangan Konsolidasian Interim yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik - Publication of Interim Consolidated Financial Statement which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant - Pemberitahuan untuk menyampaikan Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 30 September 2017, yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik, selambat-lambatnya pada tanggal 30 November 2017 - Notice to submit the Interim Consolidated Financial Statement as of September 30, 2017, which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant, by November 30, 2017 - Laporan Keuangan Konsolidasian Interim per 30 September 2017 yang telah ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik - Interim Consolidated Financial Statement as of September 30, 2017 which had been reviewed on limited basis by the Public Accountant	19-Jul-2017 31-Aug-2017 31-Aug-2017 11-Oct-2017 30-Nov-2017
Laporan Bulanan Aktivitas Eksplorasi Monthly Report on Exploration Activities	- Laporan bulan Desember 2016 / December 2016 Report - Laporan bulan Januari 2017 / January 2017 Report - Laporan bulan Februari 2017 / February 2017 Report - Laporan bulan Maret 2017 / March 2017 Report - Laporan bulan April 2017 / April 2017 Report - Laporan bulan Mei 2017 / May 2017 Report - Laporan bulan Juni 2017 / June 2017 Report - Laporan bulan Juli 2017 / July 2017 Report - Laporan bulan Agustus 2017 / August 2017 Report - Laporan bulan September 2017 / September 2017 Report - Laporan bulan Oktober 2017 / October 2017 Report - Laporan bulan November 2017 / November 2017 Report	9-Jan-2017 7-Feb-2017 7-Mar-2017 7-Apr-2017 8-May-2017 7-Jun-2017 7-Jul-2017 3-Aug-2017 8-Sep-2017 9-Oct-2017 10-Nov-2017 7-Dec-2017
Laporan Bulanan Registrasi Pemegang Efek Monthly Report of Shareholder Register	- Laporan bulan Desember 2016 / December 2016 Report - Laporan bulan Januari 2017 / January 2017 Report - Laporan bulan Februari 2017 / February 2017 Report - Laporan bulan Maret 2017 / March 2017 Report - Laporan bulan April 2017 / April 2017 Report - Laporan bulan Mei 2017 / May 2017 Report - Laporan bulan Juni 2017 / June 2017 Report - Laporan bulan Juli 2017 / July 2017 Report - Laporan bulan Agustus 2017 / August 2017 Report - Laporan bulan September 2017 / September 2017 Report - Laporan bulan Oktober 2017 / October 2017 Report - Laporan bulan November 2017 / November 2017 Report	9-Jan-2017 7-Feb-2017 7-Mar-2017 7-Apr-2017 8-May-2017 7-Jun-2017 7-Jul-2017 4-Aug-2017 7-Sep-2017 9-Oct-2017 7-Nov-2017 7-Dec-2017
Laporan Bulanan Data Hutang / Kewajiban dalam Valuta Asing / Monthly Report of Liabilities in Foreign Currencies	- Laporan bulan Desember 2016 / December 2016 Report - Laporan bulan Januari 2017 / January 2017 Report - Laporan bulan Februari 2017 / February 2017 Report - Laporan bulan Maret 2017 / March 2017 Report - Laporan bulan April 2017 / April 2017 Report - Laporan bulan Mei 2017 / May 2017 Report - Laporan bulan Juni 2017 / June 2017 Report - Laporan bulan Juli 2017 / July 2017 Report - Laporan bulan Agustus 2017 / August 2017 Report - Laporan bulan September 2017 / September 2017 Report - Laporan bulan Oktober 2017 / October 2017 Report - Laporan bulan November 2017 / November 2017 Report	9-Jan-2017 8-Feb-2017 8-Mar-2017 7-Apr-2017 8-May-2017 7-Jun-2017 6-Jul-2017 7-Aug-2017 7-Sep-2017 9-Oct-2017 7-Nov-2017 7-Dec-2017
RUPST AGM	- Pemberitahuan rencana RUPST ke OJK / Notification of AGM plan to OJK - Pengumuman RUPST / Announcement of AGM - Panggilan RUPST / Notice of AGM - Iklan ringkasan risalah RUPST / Advertisement of the summary of the minutes of AGM - Risalah RUPST / Minutes of AGM	2-May-2017 9-May-2017 24-May-2017 19-Jun-2017 10-Jul-2017
Paparan Publik Public Expose	- Rencana penyelenggaraan Paparan Publik / Plan of Public Expose - Penyampaian materi Paparan Publik / Submission of the Public Expose presentation material - Laporan pelaksanaan Paparan Publik / Report on the holding of Public Expose	1-Nov-2017 13-Nov-2017 17-Nov-2017

Jenis Keterbukaan Informasi / Laporan Types of Information Disclosure / Reports	Perihal Subject	Tanggal Keterbukaan Informasi / Laporan Date of Information Disclosure / Reports
Keterbukaan Informasi lainnya Other Information Disclosure	• Pembentukan entitas anak baru / Establishment of new subsidiaries	17-Jan-2017
	• Perubahan Sekretaris Perusahaan / Change of Corporate Secretary	3-Feb-2017
	• Penambahan fasilitas pinjaman kepada entitas anak / Additional loan facility to subsidiary	7-Feb-2017
	• Penjelasan perihal volatilitas transaksi saham / Explanation of share transaction volatility	22-Feb-2017
	• Restrukturisasi entitas anak / Restructuring of subsidiary	23-Mar-2017
	• Penurunan modal di entitas anak / Capital decrease in subsidiary	
	• Perubahan fasilitas pinjaman kepada entitas anak / Change of loan facility to subsidiary	17-Apr-2017
	• Perubahan fasilitas pinjaman kepada entitas anak / Change of loan facility to subsidiary	20-Apr-2017
	• Fasilitas pinjaman dari PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) kepada Perseroan / Loan facility from PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) to the Company	13-Jun-2017
	• Kemitraan dengan MyRepublic Group, Singapura / Partnership with MyRepublic Group, Singapore	19-Jun-2017
	• Penunjukan Akuntan Publik dan KAP / Appointment of Public Accountant and KAP	8-Aug-2017
	• Penurunan modal di entitas anak / Capital decrease in subsidiary	25-Aug-2017
	• Penjualan dan pembelian Obligasi Wajib Konversi / Sale and purchase of Mandatory Convertible Bonds	11-Oct-2017
	• Penjualan dan pembelian Obligasi Wajib Konversi / Sale and purchase of Mandatory Convertible Bonds	10-Nov-2017
	• Fasilitas pinjaman dari PT Bank Mega Tbk kepada entitas anak / Loan facility from PT Bank Mega Tbk to subsidiary	14-Nov-2017
	• Penandatanganan perjanjian pembelian saham Westgold Resources Limited oleh entitas anak / Signing of Share Purchase Agreement of Westgold Resources Limited by a subsidiary	17-Nov-2017
	• Fasilitas pinjaman kepada entitas anak / Loan facilities to subsidiaries	30-Nov-2017
	• Fasilitas pinjaman dari PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) kepada Perseroan / Loan facility from PT Sarana Multi Infrastruktur (Persero) to the Company	4-Dec-2017
	• Peningkatan modal di entitas anak / Capital increase in subsidiaries	12-Dec-2017
	• Peningkatan modal di entitas anak / Capital increase in subsidiaries	21-Dec-2017
	• Peningkatan modal di entitas anak / Capital increase in subsidiaries	26-Dec-2017

Berikut ini adalah Keterbukaan Informasi lain Perseroan:

The followings are other information disclosure of the Company:

Perkara Hukum Yang Dihadapi

Pada tahun 2017, Perseroan dan entitas anak tidak menghadapi tuntutan dan perkara hukum yang material.

Ongoing Legal Cases

In 2017, the Company and its subsidiaries did not have any material lawsuit and legal cases.

Kepatuhan dan Sanksi Administratif

Pada tahun 2017, PT Golden Energy Mines Tbk, entitas anak, mendapatkan sanksi administratif dari BEI terkait belum terpenuhinya ketentuan *free float* pencatatan saham sebagai berikut:

Compliance and Administrative Sanction

In 2017, PT Golden Energy Mines Tbk, a subsidiary, got administrative sanction from IDX in relation to non compliance of *free float* provisions of the listed shares as follows:

Tanggal Surat BEI Date of IDX Letter	Perihal Subject	Denda Fine
2 Feb2017	Surat Teguran Ketiga Third Notice Letter	Rp. 100,000,000
10 May 2017	Surat Peringatan Warning Letter	-
20 Sep 2017	Surat Teguran Ketiga Third Notice Letter	Rp. 100,000,000
30 Jan 2018 *)	Penghentian Sementara Perdagangan Saham PT Golden Energy Mines Tbk Temporary Suspension of PT Golden Energy Mines Tbk's shares	

Keterangan/Note:

*) BEI melalui surat tanggal 7 Februari 2018 mengkonfirmasi bahwa penghentian sementara perdagangan saham PT Golden Energy Mines Tbk terkait dengan tidak terpenuhinya aturan *free float* minimal 7,5% dan tidak terkait dengan kegiatan operasional dan keuangan dari PT Golden Energy Mines Tbk

*) IDX through a letter dated February 7, 2018 confirmed that the suspension of PT Golden Energy Mines Tbk's shares trading is related to the failure to meet the minimum 7.5% *free float* requirement, and not related to the operational and financial activities of PT Golden Energy Mines Tbk

Selain sanksi administratif di atas, Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi tidak menerima sanksi administratif dari otoritas pasar modal dan/atau otoritas lainnya terkait kepatuhan atas peraturan pasar modal.

Other than the above administrative sanctions, the Company, the Board of Commissioners, and the Board of Directors did not receive administrative sanctions from the capital market authorities and/or other authorities in relation to the compliance to capital market requirement.

Pada tahun 2017, Perseroan juga tidak mendapatkan laporan ketidakpatuhan terhadap peraturan lingkungan hidup.

In year 2017, the Company did not receive any non-compliance reports to environmental regulations.

Program Kepemilikan Saham Oleh Manajemen dan/atau Karyawan

Hingga tanggal 31 Desember 2017, Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham oleh manajemen dan/atau karyawan.

Kepemilikan Saham Anggota Dewan Komisaris dan Direksi

Kecuali Bapak Franky Oesman Widjaja dan Bapak Indra Widjaja yang memiliki saham Perseroan secara tidak langsung, anggota Dewan Komisaris lainnya dan anggota Direksi tidak memiliki saham dengan kepemilikan mencapai 5% atau lebih pada Perseroan dan/atau entitas anak.

Media Keterbukaan Informasi

Perseroan berkomitmen memberikan akses informasi material secara tepat waktu dan akurat kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan.

Informasi keuangan dan non keuangan dari Perseroan telah dilaporkan secara transparan kepada pemegang saham, pemangku kepentingan, dan lembaga lain yang dipersyaratkan dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris melalui laman Perseroan, laman BEI, dan/atau surat kabar berperedaran nasional.

Perseroan juga menyediakan jalur komunikasi dengan pemegang saham atau pemangku kepentingan lainnya yang ingin memperoleh informasi lebih lanjut mengenai Perseroan dengan menghubungi Sekretaris Perusahaan, pada setiap hari kerja dan jam kerja pada alamat tersebut di bawah ini:

Sekretaris Perusahaan

PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Sinar Mas Land Plaza, Menara II, Lantai 27
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Telepon: +6221 31990258
Faksimili: +6221 31990259
Email: corsec@dss.co.id

Paparan Publik

Pada tahun 2017, Perseroan menyelenggarakan 1 (satu) kali Paparan Publik untuk membahas kinerja operasional dan keuangan Perseroan semester 1 tahun 2017. Paparan Publik diadakan pada tanggal 17 November 2017 di Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 39.

Sebelum penyelenggaraan Paparan Publik, Perseroan telah menyampaikan pemberitahuan rencana penyelenggaraan Paparan Publik pada tanggal 1 November 2017 dan telah mempublikasikan materi Paparan Publik pada tanggal 13 November 2017 pada laman BEI.

Pengurus Perseroan yang hadir dalam acara Paparan Publik tersebut adalah:

- Evita Herawati Legowo – Wakil Presiden Komisaris & Komisaris Independen
- Lanny – Direktur
- Hermawan Tarjono – Direktur
- Rudy Tjahjana – Direktur
- Priono Hari Saptawan – Direktur
- Susi Susantjo – Direktur Independen

Share Ownership Program by the Management and/or Employees

Up to December 31, 2017, the Company had not had management and/or employee share ownership program.

Share Ownership by the Member of the Board of Commissioners and the Board of Directors

Except for Mr. Franky Oesman Widjaja and Mr. Indra Widjaja who own the Company's shares indirectly, other member of the Board of Commissioners and the Board of Directors does not own 5% or more shares in the Company and/or subsidiaries.

Media for Information Disclosure

The Company has commitment in providing access to accurate and timely material information to the shareholders and stakeholders.

The Company's financial and non-financial information had been transparently reported to the shareholders, stakeholders, and any other required institutions in Indonesian and English through the Company's website, IDX website, and/or national circulated newspaper.

The Company also provides communication line with shareholders and other stakeholders who wish to obtain further information on the Company by contacting the Corporate Secretary during the working days and working hours at the following address:

Corporate Secretary

PT Dian Swastatika Sentosa Tbk
Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350
Phone: +6221 31990258
Fax: +6221 31990259
Email: corsec@dss.co.id

Public Expose

In year 2017, the Company held 1 (one) Public Expose event to present Company's operational and financial performance of semester 1 of 2017. The Public Expose was held on November 17, 2017 at Sinar Mas Land Plaza, Tower 2, 39th Floor.

Prior to the implementation of Public Expose, the Company had notified the plan of Public Expose on November 1, 2017 and had published Public Expose presentation material on November 13, 2017 on IDX website.

The Company's representatives present the Public Expose event were as follows:

- Evita Herawati Legowo – Vice President Commissioner & Independent Commissioner
- Lanny – Director
- Hermawan Tarjono – Director
- Rudy Tjahjana – Director
- Priono Hari Saptawan – Director
- Susi Susantjo – Independent Director

Paparan Publik dihadiri oleh 26 peserta (di luar pengurus Perseroan), dimana 4 peserta diantaranya mengajukan pertanyaan.

The Public Expose was attended by 26 participants (excluding the management of the Company), of which 4 of them asked questions.

Laporan penyelenggaraan Paparan Publik telah disampaikan Perseroan kepada BEI pada tanggal 17 November 2017.

Report on the Public Expose event was submitted by the Company to IDX on November 17, 2017.

REKOMENDASI KEPATUHAN OJK

OJK Compliance Recommendations

No	Rekomendasi OJK OJK Recommendations	Kepatuhan Compliance	Referensi Reference	Penjelasan Note
1	Perusahaan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham	Ya		
	The Public Company has technical procedure for open or close voting system which prioritizes the independency and interest of the shareholders	Yes		
2	Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka hadir dalam RUPST	Tidak		Bapak Franky Oesman Widjaja, Presiden Komisaris Perseroan, dan Bapak Indra Widjaja, Wakil Presiden Komisaris Perseroan, tidak menghadiri RUPST 2017 tanggal 16 Juni 2017 dikarenakan memiliki agenda lainnya
	All members of the Board of Directors and the Board of Commissioners attended the AGM	No		Mr. Franky Oesman Widjaja, Company's President Commissioner, and Mr. Indra Widjaja, Company's Vice President Commissioner, did not attend AGM on June 16, 2017, because they had other meeting agenda
3	Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam laman Perusahaan Terbuka paling sedikit dalam 1 (satu) tahun	Ya	www.dssa.co.id	
	Summary of the minutes of General Meeting of Shareholders are available at Company's website for at least 1 (one) year	Yes		
4	Perusahaan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor	Tidak		Perseroan saat ini belum memiliki kebijakan tertulis mengenai komunikasi dengan pemegang saham atau investor, namun Perseroan akan mempertimbangkan untuk menyusun kebijakan tersebut
	The Public Company has communication policy with the shareholders or investors	No		Currently, the Company does not have written policy on communication with shareholders or investors, however, the Company will consider preparing such policy
5	Perusahaan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam laman Perseroan	Tidak		Perseroan saat ini belum memiliki kebijakan tertulis mengenai komunikasi dengan pemegang saham atau investor, sehingga Perseroan tidak mengungkapkan kebijakan komunikasi tersebut dalam laman Perseroan
	The Public Company has disclosed the communication policy with the shareholders or investors at Company's website	No		Currently, the Company does not have written policy on communication with shareholders or investors, so that the Company does not disclose such communication policy on the Company's website

No	Rekomendasi OJK OJK Recommendations	Kepatuhan Compliance	Referensi Reference	Penjelasan Note
6	Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka The decision on total members of the Board of Commissioners has considered the condition of the Public Company	Ya Yes		
7	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan The composition of the members of the Board of Commissioners has considered the diversity of expertise, knowledge, and required experience.	Ya Yes		
8	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian diri (self-assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris The Board of Commissioners has self-assessment policy to review the performance of the Board of Commissioners	Tidak No		Saat ini, Dewan Komisaris belum menerapkan kebijakan penilaian diri Currently, the Board of Commissioners has not adopted self-assessment policy
9	Kebijakan penilaian diri (self-assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka Self-assessment policy to review the performance of the Board of Commissioners has been disclosed in the Company's Annual Report	Tidak No		Saat ini, Dewan Komisaris belum menerapkan kebijakan penilaian diri Currently, the Board of Commissioners has not adopted self-assessment policy
10	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan The Board of Commissioners has the resignation policy if the member of the Board of Commissioner involved in the financial crime	Ya Yes	Piagam Dewan Komisaris Charter of the Board of Commissioners	
11	Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi The Board of Commissioners or the Committee conducted Nomination and Remuneration function has succession policy in the nomination of the member of the Board of Directors	Tidak No		Rencana suksesi telah dibahas dalam beberapa kesempatan, namun kebijakan suksesi secara formal belum dirumuskan Succession plan had been discussed in several occasions, but succession policy had not been formalized
12	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perusahaan Terbuka serta efektifitas dalam pengambilan keputusan The decision on total members of the Board of Directors has considered the condition of the Public Company and effectiveness of decision making	Ya Yes		
13	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan The composition of the members of the Board of Directors has considered the diversity of expertise, knowledge, and required experience.	Ya Yes		
14	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi The member of the Board of Directors who is responsible for finance or accounting has expertise and/or knowledge in the accounting field	Ya Yes		
15	Direksi mempunyai kebijakan penilaian diri (self-assessment) untuk menilai kinerja Direksi The Board of Directors has self-assessment policy to review the performance of the Board of Directors.	Ya Yes		
16	Kebijakan penilaian diri (self-assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka Self-assessment policy to review the performance of the Board of Directors, has been disclosed in the Public Company's Annual Report	Ya Yes		

No	Rekomendasi OJK OJK Recommendations	Kepatuhan Compliance	Referensi Reference	Penjelasan Note
17	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan The Board of Directors has the resignation policy if any member of the Board of Directors is involved in the financial crime	Ya Yes	Piagam Direksi Charter of the Board of Directors	
18	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading The Public Company has policy to prevent insider trading	Ya Yes	Kode Etik Code of Conduct	
19	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud The Public Company has anti corruption and anti fraud policy	Ya Yes	Kode Etik Code of Conduct	
20	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor The Public Company has policy on vendor selection and improvement	Ya Yes		
21	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur The Public Company has policy regarding the fulfillment of the creditors rights	Tidak No		Perseroan saat ini belum memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur, namun Perseroan akan mempertimbangkan untuk menyusun kebijakan tersebut Currently, the Company does not have policy regarding the fulfillment of the creditors rights, however, the Company will consider to draft such policy
22	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan sistem whistleblowing The Public Company has policy on whistleblowing system	Ya Yes		
23	Perusahaan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan The Public Company has policy on long term insentif for the Board of Directors and employees	Ya Yes		
24	Perusahaan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain laman Perseroan sebagai media keterbukaan informasi The Public Company has utilized information technology other than website as the media for disclosure of information	Tidak No		Hingga saat ini Perseroan berpendapat bahwa penyampaian keterbukaan informasi melalui laman Perseroan dan laman BEI masih cukup memadai untuk menyampaikan keterbukaan informasi kepada publik Currently, the Company thinks that the disclosure of information through the Company's website and IDX website is still adequate
25	Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perusahaan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali The Annual Report of the Public Company has disclosed ultimate beneficial owner with minimum of 5% ownership in the Public Company other than share ownership through the ultimate and controlling shareholders	Ya Yes		

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan merupakan salah satu wujud pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik dengan memperhatikan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Peraturan Pemerintah No. 47 Tahun 2012 tentang Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perseroan Terbatas, Undang-Undang No. 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal, dan Undang-Undang No. 32 Tahun 2009 tentang Perlindungan dan Pengelolaan Lingkungan Hidup.

Kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan mencakup aspek lingkungan hidup, aspek ketenagakerjaan, kesehatan dan keselamatan, aspek pengembangan sosial dan kemasyarakatan, dan aspek tanggung jawab produk dengan mengacu pada standar ISO 26000. Melalui kegiatan-kegiatan tersebut, Perseroan dan entitas anak berupaya memberikan dampak positif kepada para pemangku kepentingan.

Corporate Social Responsibility is part of the implementation of Good Corporate Governance by taking into account the Law No. 40 Year 2007 on Limited Liability Company, the Government Regulation No. 47 Year 2012 on Social and Environmental Responsibility of Limited Liability Company, Law No. 25 Year 2007 on Capital Investment, and Law No. 32 Year 2009 on the Protection and Management of the Environment.

Corporate Social Responsibility activities include environment aspect; employment, health and safety aspect; social and community development aspect; and product responsibility aspect by referring to ISO 26000 standard. Through these activities, the Company and its subsidiaries seek to give positive impact to stakeholders.

Aspek Lingkungan Hidup

Environment Aspect



Kebijakan

Perseroan berkomitmen untuk menjaga dan melestarikan lingkungan hidup dalam setiap kegiatan yang dilakukan, guna mewujudkan pembangunan berkelanjutan yang berwawasan lingkungan.

Policy

The Company is committed to maintaining and preserving the environment in its activities, in order to achieve environment-oriented sustainable development.

Rencana dan Realisasi Program

Berikut ini adalah ringkasan rencana dan realisasi program tanggung jawab sosial di bidang lingkungan hidup pada tahun 2017:

Program Plans and Realization

The following is the resume of plans and realization of corporate social responsibility programs in environment in 2017:

Rencana Tahun 2017 Plans in 2017	Realisasi Program Tahun 2017 Program Realization in 2017
1. Pemantauan kualitas udara Air quality monitoring	1. Pengujian berkala kualitas udara di lokasi pembangkit listrik di Tangerang, Serang, Karawang, dan Sumatera Selatan secara berkala untuk memastikan kesesuaian dengan standar yang berlaku Regular testing of the quality of air at power plants in Tangerang, Serang, Karawang, and South Sumatera to ensure compliance with applicable standards
2. Pengendalian debu batubara Coal dust control	2. Pengendalian debu batubara dengan melakukan penyemprotan air dengan menggunakan truk air di dekat lokasi penyimpanan batubara Coal dust suppression by spraying water using water truck near coal stockpile
3. Reklamasi dan rehabilitasi tanah Land reclamation and rehabilitation	3. Reklamasi dan rehabilitasi tanah yang terkena dampak penambangan Land reclamation and rehabilitation affected by mining activities
4. Penghematan energi Energy efficiency	4. Penghematan penggunaan listrik dan air di lokasi kantor Perseroan dan entitas anak Electricity and water usage efficiency in the office of the Company and its subsidiaries
5. Pelestarian hutan Forest conservation	5. Penerapan kebijakan <i>paperless</i> dan/atau penggunaan kertas bekas Implementation of paperless policy and/or re-use of paper

PT Borneo Indobara, entitas anak, menerima Penghargaan “Utama” Pengelolaan Lingkungan Pertambangan Batubara dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral.

PT Borneo Indobara, a subsidiary, received “Utama” award in Coal Mining Environment Management from the Ministry of Energy and Mineral Resources.



Kebijakan

Mengingat bahwa SDM merupakan aset yang terpenting bagi Perseroan, aspek kesehatan, keselamatan, dan kesejahteraan karyawan merupakan hal yang diperhatikan oleh Perseroan. Perseroan memiliki Peraturan Perusahaan dan Perjanjian Kerja Bersama yang disahkan oleh Kementerian Ketenagakerjaan Republik Indonesia. Selain itu, Perseroan juga memiliki kebijakan SDM yang dapat menciptakan lingkungan kerja yang aman dan nyaman bagi karyawan Perseroan.

Perseroan menjunjung tinggi prinsip keadilan dalam memberikan kesempatan yang setara kepada karyawan dalam mengembangkan karirnya secara profesional tanpa membedakan suku, agama, gender, dan ras. Perseroan memberikan kesempatan kepada setiap karyawan untuk mengikuti pendidikan dan pelatihan yang relevan dalam mengembangkan kompetensinya.

Terkait dengan kebijakan Keselamatan dan Kesehatan Kerja, Perseroan telah mempunyai SOP yang berlaku bagi karyawan, kontraktor, pemasok, dan mitra usaha lainnya yang berada di lingkungan kerja Perseroan.

Perseroan memberikan fasilitas kesehatan baik rawat jalan maupun rawat inap bagi karyawan.

Rencana dan Realisasi Program

Beberapa jenis program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan dalam aspek ketenagakerjaan, kesehatan, dan keselamatan kerja antara lain:

Policy

Considering that HR is the most important asset for the Company, employees' health, safety, and welfare get serious attention by the Company. The Company has Company Regulation and Collective Labor Agreement, which have been endorsed by the Ministry of Manpower of the Republic of Indonesia. Furthermore, the Company also has HR policies that facilitate comfortable and safe working environment for Company's employees.

The Company upholds the principle of fairness in giving equal opportunity to employee in developing his or her career professionally regardless of ethnicity, religion, gender, and race. The Company provides equal opportunity for each employee to participate in relevant education and training in order to develop its competency.

In relation with Occupational Safety and Health, the Company has had SOP that are applicable to employees, contractors, suppliers, and other business partners while they are in Company's workplace.

The Company provides outpatient and inpatient benefit for employees

Program Plans and Realization

The Corporate Social Responsibility programs in the aspect of employment, health, and safety, among others, include:

Rencana Tahun 2017 Plans in 2017	Realisasi Program Tahun 2017 Program Realization in 2017
1. Peningkatan kompetensi karyawan Employee competency improvement	1. Peningkatan kompetensi karyawan melalui berbagai program pelatihan yang meliputi pengembangan diri, perspektif bisnis dan manajemen, dan pengetahuan teknis Employee competency improvement through various training programs in personal development, business & management perspective, and technical knowledge
2. Sosialisasi keselamatan kerja Occupational safety briefing	2. Sosialisasi keselamatan kerja untuk karyawan, kontraktor, pemasok, dan mitra usaha lainnya secara berkala Occupational safety briefing for employees, contractors, suppliers, and other partners
3. Peningkatan kualitas lingkungan kerja Work quality improvement	3. Kegiatan <i>employee gathering</i> dan <i>family gathering</i> untuk mempererat hubungan antara manajemen, karyawan, dan keluarga karyawan Employee gathering and family gathering to strengthen the relationship between management, employees, and families
4. Peningkatan hubungan industrial Industrial relations improvement	4. Pertemuan berkala dengan serikat pekerja untuk mendapatkan masukan dari karyawan Regular meetings with labor unions to obtain inputs from employees
5. Peningkatan layanan kesehatan Medical service improvement	5. Kerjasama layanan kesehatan bagi karyawan dengan beberapa klinik dan rumah sakit dan pemeriksaan kesehatan karyawan berkala Medical service partnership with several clinics and hospitals and regular medical check-up for employees
6. Penyerapan tenaga kerja lokal Local employment	6. Penyerapan tenaga kerja lokal sekitar 70% di area tambang Employment of around 70% local workforce in mining areas

Penghargaan yang diterima oleh Perseroan melalui entitas anak dalam aspek ketenagakerjaan adalah sebagai berikut:

1. Penghargaan "Pratama" Pengelolaan Keselamatan Pertambangan Pemegang Kontrak Karya dan PKP2B dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral kepada PT Borneo Indobara.
2. Penghargaan 1 juta jam kerja tanpa kecelakaan (*lost time incident*) yang diterima oleh PT DSSP Power Kendari, dari Disnakertrans Propinsi Sulawesi Tenggara.

The awards received by the Company through its subsidiaries in employment aspect were as follows:

1. "Pratama" award in Mining Safety Management within the category of Contract of Work and Coal Mining Concession Work Agreements from the Ministry of Energy and Mineral Resources to PT Borneo Indobara.
2. Award for one-million-hour zero lost time incident from Regional Office of Manpower and Transmigration Department of Southeast Sulawesi Province to PT DSSP Power Kendari.

Aspek Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan

Social and Community Development Aspect



Kebijakan

Perseroan berupaya menciptakan hubungan yang baik dengan masyarakat secara berkesinambungan. Keberadaan Perseroan dan entitas anak di tengah-tengah masyarakat diharapkan dapat memberikan dampak yang positif.

Policy

The Company strives to create good relationship with the community. The presence of the Company and its subsidiaries in the community is expected to bring positive impacts.

Kebijakan Perseroan dalam pengembangan sosial dan kemasyarakatan diarahkan untuk meningkatkan kesejahteraan masyarakat yang berada di sekitar wilayah kerja Perseroan dan entitas anak melalui berbagai program pendidikan, kesehatan, sosial budaya, usaha mikro, dan infrastruktur.

The Company's policy in social and community developments is directed to improve the welfare of the community surrounding the Company and its subsidiaries through various programs in education, health, socio-culture, micro enterprise, and infrastructure.

Rencana dan Realisasi Program

Beberapa jenis program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan dalam aspek pengembangan sosial dan kemasyarakatan antara lain:

Program Plans and Realization

The Corporate Social Responsibility programs in the social and community development aspect, among others, include:

Rencana Tahun 2017 Plans in 2017	Realisasi Program Tahun 2017 Program Realization in 2017
Pendidikan Education	Pendidikan Education
1. Pelatihan calon tenaga kerja lokal Training for local workforce candidates	1. Program EDP dan PTPL untuk lulusan S1/D3 dan SMA/SMK sebanyak 98 orang EDP and PTPL for university and high school graduates with total of 98 participants
2. Peningkatan kompetensi guru Teacher's competency improvement	2. Pelatihan guru berprestasi yang bekerjasama dengan Pemda Kabupaten Tanah Bumbu, Kalimantan Selatan Training for high performing teachers in collaboration with the local government of Tanah Bumbu District, South Kalimantan
3. Perluasan akses pendidikan Access to better education	3. Beasiswa bagi siswa dan mahasiswa yang berprestasi akademik dan non akademik, dalam rangka peningkatan akses pendidikan yang lebih baik Scholarship for students who had good academic and non-academic achievements, in order to provide access for better education
Kesehatan Health	Kesehatan Health
1. Peningkatan kesehatan masyarakat Community health improvement	1. Peningkatan asupan gizi balita melalui posyandu, termasuk penyuluhan kesehatan gigi, pelaksanaan khitanan massal, serta pengadaan alat kesehatan di puskesmas sekitar area entitas anak Improvement of nutrition supply for babies through community health center, including briefing on oral health, mass circumcision, and medical equipment procurement for community health center around subsidiaries' work areas
2. Donor darah Blood donation	2. Donor darah bekerjasama dengan Dinas Kesehatan dan Palang Merah Indonesia Kabupaten Musi Banyuasin, Sumatera Selatan Blood donation in collaboration with Local Health Department and Indonesia Red Cross of Musi Banyuasin District, South Sumatera

Rencana Tahun 2017 Plans in 2017	Realisasi Program Tahun 2017 Program Realization in 2017
Sosial budaya Socio-culture	Sosial budaya Socio-culture
1. Perayaan hari besar keagamaan Religious holiday celebration	1. Bantuan perayaan hari besar keagamaan melalui bantuan sembako, bantuan hewan kurban, dan buka puasa bersama di berbagai wilayah kerja Perseroan dan entitas anak Support for religious holiday celebration through basic food aid, animal sacrifice, and break-fasting celebration in various work locations of the Company and its subsidiaries
2. Perayaan Hari Kemerdekaan Republik Indonesia Indonesia's Independence Day celebration	2. Perayaan Hari Kemerdekaan Republik Indonesia di sekitar lokasi kerja Perseroan dan entitas anak. Indonesia's Independence Day celebration around the work locations of the Company and its subsidiaries
Usaha mikro Micro business	Usaha mikro Micro business
1. Pemberdayaan masyarakat Community empowerment	1. Pemberdayaan 35 orang anggota Kelompok Tani Bukit Nanti, Sumatera Selatan, melalui program penghijauan Empowerment of 35 members of Bukit Nanti farmer group in South Sumatera by planting trees
2. Pengembangan usaha mikro Micro business development	2. Penanaman sayur mayur, peternakan ayam potong, dan budidaya sapi di Kalimantan Selatan Vegetables plantation, chicken breeding, and cow breeding in South Kalimantan
Infrastruktur Infrastructure	Infrastruktur Infrastructure
1. Perbaikan jalan Road repair	1. Perbaikan jalan desa sepanjang 1.2 Km di Desa Tumbang Kajuei, Gunung Mas, Kalimantan Tengah dan penyediaan alat berat untuk melakukan land clearing di SD Sindang Marga, Bayung Lencir, Sumatera Selatan Repair of village road 1.2 km in Tumbang Kajuei Village, Gunung Mas, Central Kalimantan, and heavy equipment provision for land clearing in Sindang Marga elementary school, Bayung Lencir, South Sumatera
2. Pengadaan air bersih Procurement of clean water	2. Pengadaan sarana air bersih bagi masyarakat Procurement of clean water supply facility for local community

Aspek Tanggung Jawab Produk

Product Responsibility Aspect



119

Kebijakan

Kepuasan pelanggan merupakan fokus utama Perseroan dan entitas anak dalam menjalankan kegiatan usahanya. Oleh sebab itu, Perseroan dan entitas anak bertanggung jawab kepada pelanggan atas produk dan jasa yang dihasilkan. Kebijakan Perseroan atas tanggung jawab produk dan jasa dilakukan antara lain dengan membuat SOP dan melakukan pengawasan atas kualitas produk dan jasa yang dihasilkan.

Policy

Customer satisfaction is the main focus of the Company and its subsidiaries in running their business operations. Therefore, the Company and its subsidiaries are responsible to the customers for the products and services. The Company's policy on products and services responsibility is performed by developing SOP and assuring the quality of the products and services.

Rencana dan Realisasi Program

Beberapa jenis program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan dalam aspek tanggung jawab produk antara lain:

Program Plans and Realization

The Corporate Social Responsibility programs in the aspect of product responsibility, include:

Rencana Tahun 2017 Plans in 2017	Realisasi Program Tahun 2017 Program Realization in 2017
1. Manajemen mutu penambangan batubara Quality management for coal mining	1. Pengecekan kualitas sampel batubara oleh pihak ketiga Quality analysis of coal samples by third parties
2. Program komunikasi dengan pelanggan Customer communication program	2. Pertemuan dan komunikasi secara berkala dengan pelanggan Regular meetings and communication with customers
3. Survei kepuasan pelanggan Customer satisfaction survey	3. Penyebaran kuesioner untuk survei kepuasan pelanggan Questionnaire distribution for customer satisfaction survey
4. Program layanan pelanggan Customer service program	4. Layanan konsumen via telepon dan surat elektronik untuk entitas anak yang relevan Customer service through telephone and e-mail in relevant Company's subsidiaries

Realisasi Alokasi Dana

Pada tahun 2017, Perseroan dan entitas anak telah mengalokasikan dana sebesar USD 505.798 untuk melaksanakan berbagai kegiatan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan.

Rencana Tahun 2018

Perseroan dan entitas anak akan terus berupaya untuk meningkatkan kualitas pelaksanaan program-program Tanggung Jawab Perusahaan di tahun 2018.

Beberapa program yang direncanakan untuk dilaksanakan pada tahun 2018, antara lain:

- pengembangan padi organik
- budidaya jagung
- budidaya sapi
- pembangunan Puskesmas rawat inap
- perbaikan ruang kelas
- program sanitasi dan air bersih
- pengelolaan limbah industri

Fund Allocation

In 2017, the Company and its subsidiaries had allocated USD 505,798 to carry out various Corporate Social Responsibility activities.

Plans in 2018

The Company and its subsidiaries will continue to improve the quality of Corporate Social Responsibilities program in 2018.

Several programs planned in 2018, among others, include:

- organic rice development
- corn cultivation
- cow cultivation
- development of inpatient facilities in community health center
- school classroom renovation
- sanitation and clean water program
- industrial waste management

**DSS**

energy and infrastructure

**SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2017
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA Tbk**

**STATEMENT OF RESPONSIBILITY ON ANNUAL REPORT 2017
BY THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS OF
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA Tbk**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi material dalam Laporan Tahunan PT Dian Swastatika Sentosa Tbk tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan tersebut.

We, the undersigned below, hereby state that all material information has been fully disclosed in the Annual Report of PT Dian Swastatika Sentosa Tbk for year 2017 and we are responsible for the truth of the information contained in it.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 23 Maret 2018

Jakarta, March 23, 2018

Dewan Komisaris / Board of Commissioners

Direksi / Board of Directors



Franky Oesman Widjaja

Presiden Komisaris / President Commissioner



L. Krisnan Cahya

Presiden Direktur / President Director



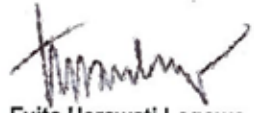
Indra Widjaja

Wakil Presiden Komisaris / Vice President Commissioner



Lanny

Direktur / Director



Evita Herawati Legowo

Wakil Presiden Komisaris & Komisaris Independen /
Vice President Commissioner & Independent Commissioner



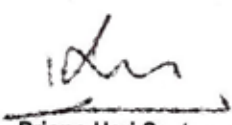
Hermawan Tarjono

Direktur / Director



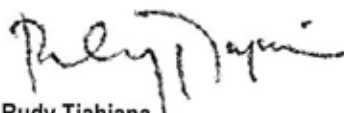
Ardhayadi

Komisaris Independen / Independent Commissioner



Priono Hari Saptawan

Direktur / Director



Rudy Tjahjana

Direktur / Director



Susi Susantij

Direktur Independen / Independent Director

PT. Dian Swastatika Sentosa Tbk.

Sinar Mas Land Plaza, Tower II, 27th floor, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia

Tel : (62-21) 31990258 • Fax : (62-21) 31990259