

ANNUAL REPORT / LAPORAN TAHUNAN 2018



PT. HARTADINATA ABADI, Tbk
• JEWELLERY MANUFACTURER •

PT. HARTADINATA ABADI, Tbk

JL. Kopo Sayati No. 163-165
Kabupaten Bandung, Jawa Barat
Indonesia 40228

Telp. (62-22) 540 2326

Fax. (62-22) 540 3002

www.hartadinata.com

SHINE WITH US

ANNUAL REPORT
LAPORAN TAHUNAN
2018

PT. HARIADINATA ABADI Tbk.
ANNUAL REPORT / LAPORAN TAHUNAN 2018



PT. HARIADINATA ABADI Tbk.
JEWELRY MANUFACTURER

DAFTAR ISI



KILAS KINERJA 2018

2018 Performance

- 03 Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights
- 04 Grafik Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights Graphic
- 05 Ikhtisar Saham
Share Highlights
- 05 Grafik Ikhtisar Saham
Charts of Stock Highlights
- 06 Penghargaan dan Sertifikasi
Awards and Certification
- 06 Peristiwa Penting
Significant Event

LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

- 09 Laporan Komisaris
Board of Commissioners Report
- 12 Laporan Direksi
Board of Directors Report

PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

- 18 Identitas Perusahaan
Company Identity
- 19 Sekilas Perusahaan
Company in Brief
- 21 Jejak Langkah
Milestones
- 22 Visi, Misi, dan Budaya Perusahaan
Vision, Mission, and Corporate Culture
- 23 Bidang Usaha
Line of Business
- 26 Produk dan Jasa
Products and Services
- 28 Struktur Organisasi
Organization Structure
- 29 Profil Dewan Komisaris
Board of Commissioners Profile
- 31 Profil Dewan Direksi
Board of Directors Profile
- 33 Sumber Daya Manusia
Human Resources
- 35 Komposisi Pemegang Saham
Composition of Shareholders
- 37 Lembaga Profesi Penunjang Pasar
Modal Perusahaan
Capital Market Supporting Institutions
- 38 Jaringan Kantor Pabrik dan Anak
Perusahaan
Information of Head Office, Factory and
Subsidiaries Network

TABLE OF CONTENTS



ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion & Analysis

- 41 Tinjauan Operasional Persegmen Usaha
Operational Overview Per Business Segment
- 43 Uraian atas Kinerja Keuangan Perusahaan
Description of Financial Performance of the Company
- 43 Laporan Posisi Keuangan
Financial Statements
- 45 Laporan Laba Rugi
Income Statements
- 46 Laporan Arus Kas
Cash Flow Statements
- 46 Uraian tentang Kemampuan Membayar Utang dan Tingkat Kolektibilitas Piutang
Description on The Solvency and Collectability Rate Solvency



TATA KELOLA PERUSAHAAN

Good Corporate Governance

- 55 Prinsip dan Penerapan Tata Kelola Perseroan
Principles And Implementation of Good Corporate Governance
- 55 Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)
General Meeting of Shareholders (GMS)
- 59 Dewan Komisaris
Board of Commissioners
- 60 Dewan Direksi
Board of Directors
- 62 Penilaian terhadap Kinerja Dewan Komisaris dan Dewan Direksi
Assesment of the Board of Commissioners and Directors Performance
- 62 Komite Audit
Audit Committee
- 64 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration Committee
- 66 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary



TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

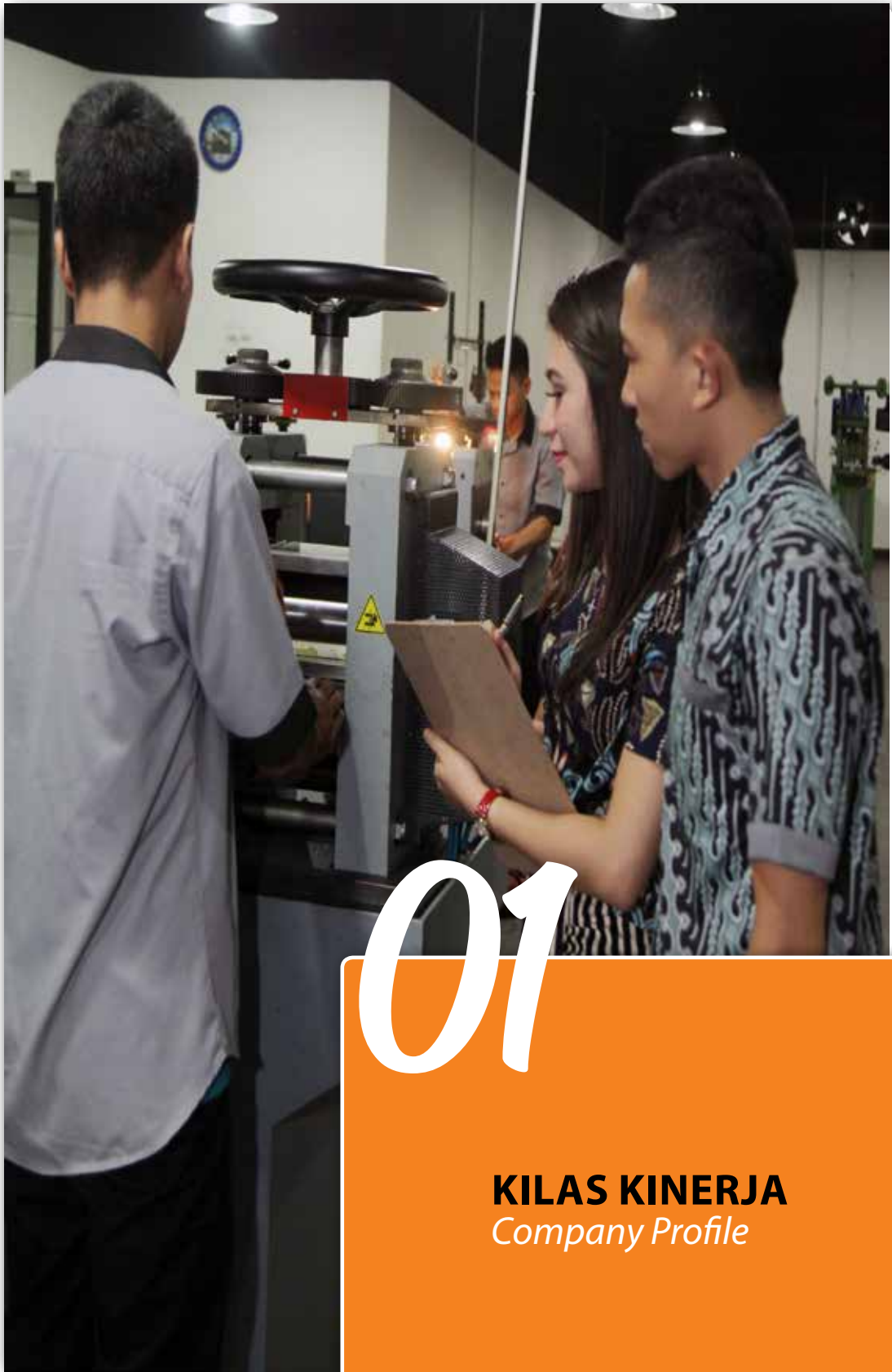
Corporate Social Responsibility

- 78 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Lingkungan
Corporate Social Responsibility for Environment
- 79 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Ketenagakerjaan
Corporate Social Responsibility In Employment
- 80 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Bidang Sosial Kemasyarakatan
Corporate Social Responsibility in Social Communities
- 81 Tanggung Jawab Sosial Perusahaan terhadap Konsumen
Corporate Social Responsibility for Customers



Laporan Keuangan

Financial Statement



01

KILAS KINERJA
Company Profile

IKHTISAR KEUANGAN FINANCIAL HIGHLIGHTS

LAPORAN POSISI KEUANGAN

Financial Position Statement

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| Aset / Assets | | | | |
| Aset Lancar | 1.430.531 | 1.312.626 | 976.034 | Current Assets |
| Aset Tidak Lancar | 106.501 | 105.821 | 95.073 | Noncurrent Assets |
| Jumlah Aset | 1.537.032 | 1.418.447 | 1.071.107 | Total Assets |
| Liabilitas Jangka Pendek | 388.010 | 347.060 | 489.557 | Current Liabilities |
| Liabilitas Jangka Panjang | 56.298 | 74.872 | 12.248 | Noncurrent Liabilities |
| Jumlah Liabilitas | 444.308 | 421.932 | 501.805 | Total Liabilities |
| Jumlah Ekuitas | 1.092.723 | 996.515 | 569.302 | Total Equity |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas | 1.537.032 | 1.418.447 | 1.071.107 | Total Liabilities and Equity |
| Modal Kerja Bersih | 1.042.521 | 965.566 | 486.477 | Net Working Capital |

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|--|----------------|----------------|----------------|--|
| Laporan Laba Rugi / Income Statements | | | | |
| Penjualan Neto | 2.745.593 | 2.482.759 | 2.196.888 | Net Sales |
| Beban Pokok Penjualan | (2.487.494) | (2.257.189) | (1.990.919) | Cost of Goods Sold |
| Laba Bruto | 258.100 | 225.570 | 205.968 | Gross Profit |
| Beban Penjualan | (17.020) | (12.468) | (11.106) | Operating Expenses |
| Beban Umum dan Adm | (33.875) | (21.720) | (14.917) | General and Administration Expense |
| Pendapatan (Beban) Usaha Lainnya | 656 | 243 | (2.230) | Other Income |
| Laba Usaha | 207.861 | 191.625 | 177.715 | Other Expenses |
| Laba Sebelum Beban Pajak Penghasilan | 165.784 | 147.185 | 127.275 | Profit before Income Tax |
| Beban Pajak Penghasilan | (42.390) | (36.884) | 44.303 | Income Tax |
| Laba Tahun Berjalan | 123.394 | 110.301 | 171.578 | Income of The Year |
| Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan | 123.814 | 112.434 | 171.555 | Total Comprehensive Income For The Year |
| Laba Persaham (dalam Rupiah penuh) | 26,80 | 26,99 | 49,80 | Income per Share (in full rupiah) |

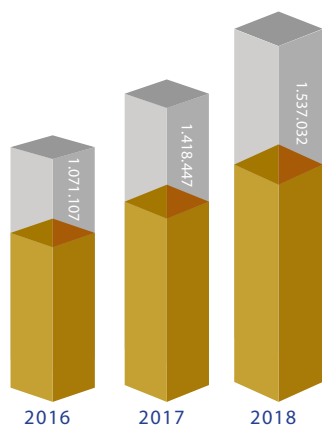
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|---|----------|-----------|----------|---|
| Laporan Arus Kas / Cash Flow | | | | |
| Kas Neto digunakan untuk Aktivitas Operasi | (21.878) | (148.210) | (16.884) | Net Cash used in Operating Activities |
| Kas Neto digunakan untuk Aktivitas Investasi | (4.799) | (20.374) | (2.300) | Net Cash used in Investing Activities |
| Kas Neto diperoleh dari (digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | (46.592) | 234.386 | 23.205 | Net Cash Provided by (used in) Financing Activities |
| Peningkatan Bersih Kas dan Setara Kas | (73.268) | 65.801 | 4.021 | Net in crease Cash and Equivalent |
| Kas dan Setara Kas Awal Tahun | 86.872 | 21.071 | 17.049 | Cash and Cash Equivalent at the Beginning of the Year |
| Kas dan Setara Kas Akhir Tahun | 13.604 | 86.872 | 21.071 | Cash and Cash Equivalent at the End of the Year |

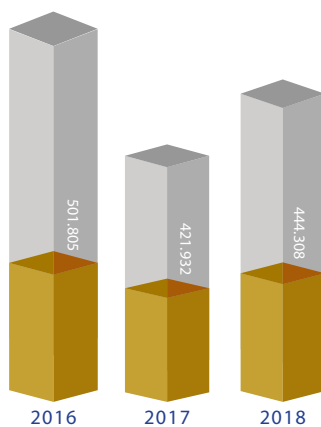
| Uraian | 2018 | 2017 | 2016 | Description |
|---|--------|--------|--------|--|
| Rasio Keuangan / Financial Ratio | | | | |
| Marjin Laba Kotor | 9,40% | 9,09% | 9,38% | Gross Profit Margin |
| Marjin Laba Usaha | 7,57% | 7,72% | 8,09% | Operation Profit Margin |
| Marjin Laba Bersih | 4,51% | 4,53% | 7,81% | Net Profit Margin |
| Laba Usaha terhadap Ekuitas | 19,02% | 19,23% | 31,22% | Income from Operation to Equity |
| Laba Bersih terhadap Ekuitas | 11,33% | 11,28% | 30,13% | Net Income to Equity |
| Laba Usaha terhadap Jumlah Aset | 13,52% | 13,51% | 16,59% | Income from Operation to Total Assets |
| Laba Bersih terhadap Jumlah Aset | 8,06% | 7,93% | 16,02% | Net Income to Equity to Total Assets |
| Aset Lancar terhadap Liabilitas Jangka Pendek | 3,69x | 3,78x | 1,99x | Current Assets to the Noncurrent Liabilities |
| Jumlah Liabilitas terhadap Ekuitas | 0,41x | 0,42x | 0,88x | Total Liabilities to Equity |
| Jumlah Liabilitas terhadap Jumlah Aset | 0,29x | 0,30x | 0,47x | Total Liabilities to Total Assets |

GRAFIK IKHTISAR KEUANGAN FINANCIAL HIGHLIGHTS GRAPICH

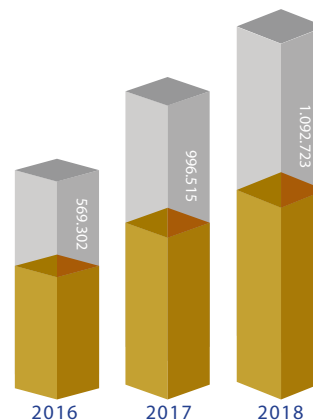
Jumlah Aset / Total Asset
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR



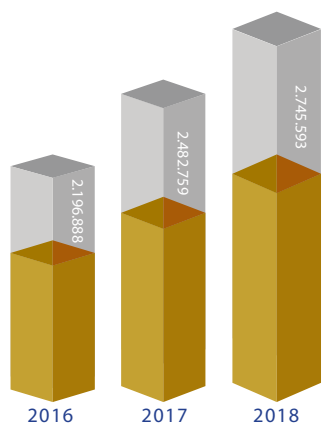
Jumlah Liabilitas / Total Liability
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR



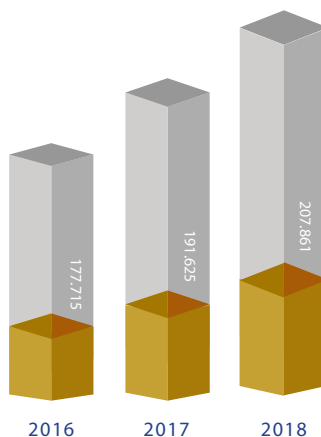
Jumlah Ekuitas / Total Equities
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR



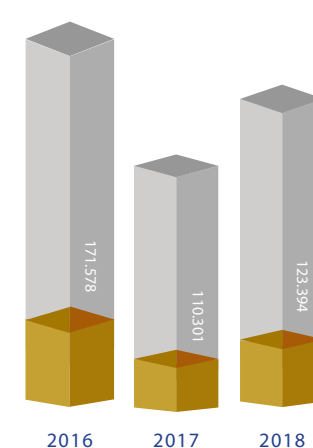
Penjualan Bersih / Net Sales
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR



Laba Usaha / Operating Profit
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR



Laba Tahun Berjalan / Income of The Year
Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

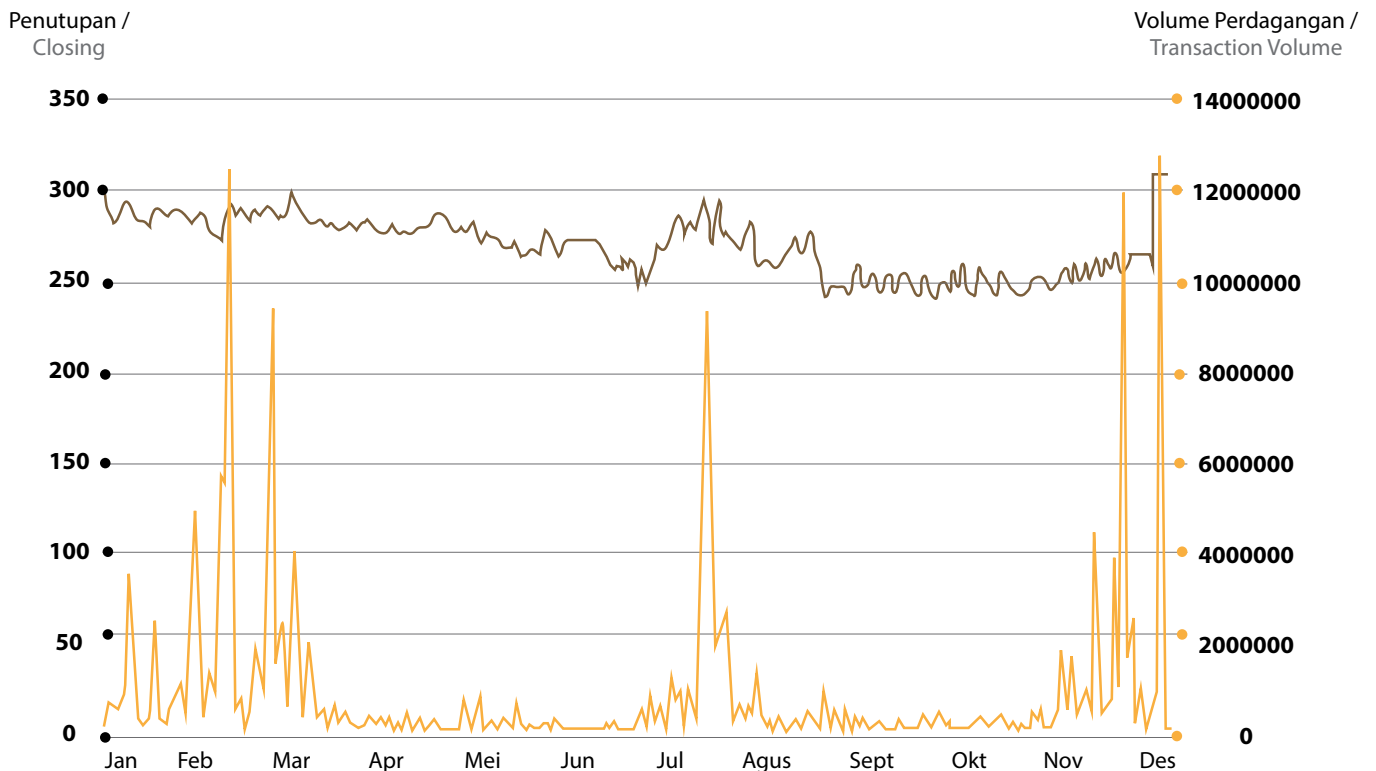


IKHTISAR SAHAM SHARE HIGHLIGHTS

| Triwulan Quarter | 2018 | | | | | |
|---------------------|---|------------------------|----------------------|------------------------|---|--|
| | Jumlah Saham Beredar / Total Outstanding Shares | Tertinggi / Highest | Terendah / Lowest | Penutupan / Closing | Volume Perdagangan / Transaction Volume | Kapitalisasi Pasar / Market Capitalization |
| I | 4.605.262.400 | 298 | 274 | 280 | 1.056.300 | 1.289.473.472.000 |
| II | 4.605.262.400 | 274 | 252 | 260 | 0 | 1.197.368.224.000 |
| III | 4.605.262.400 | 266 | 240 | 246 | 0 | 1.132.894.550.400 |
| IV | 4.605.262.400 | 306 | 252 | 306 | 33.051.600 | 1.409.210.294.400 |

| Triwulan Quarter | 2017 | | | | | |
|---------------------|---|------------------------|----------------------|------------------------|---|--|
| | Jumlah Saham Beredar / Total Outstanding Shares | Tertinggi / Highest | Terendah / Lowest | Penutupan / Closing | Volume Perdagangan / Transaction Volume | Kapitalisasi Pasar / Market Capitalization |
| I | | | | | | |
| II | 4.605.262.400 | 450 | 306 | 320 | 307.687.800 | 1.473.683.968.000 |
| III | 4.605.262.400 | 324 | 254 | 300 | 482.483.800 | 1.381.578.720.000 |
| IV | 4.605.262.400 | 308 | 274 | 298 | 144.388.400 | 1.372.368.195.200 |

GRAFIK IKHTISAR SAHAM CHARTS OF STOCK HIGHLIGHTS



PENGHARGAAN & SERTIFIKASI AWARDS & CERTIFICATION

Perseroan memperoleh sertifikat untuk merek dagang "Claudia" dari Direktorat Jenderal Hak Kekayaan Intelektual, No pendaftaran IDM000292608 dengan masa berlaku sejak 29 Desember 2016 hingga 29 Desember 2026 serta memperoleh sertifikat untuk merek dagang "ACC" dari Direktorat Jenderal Hak Kekayaan Intelektual No pendaftaran IDM000631683 dengan masa berlaku sejak 20 Juli 2017 hingga 20 Juli 2027.

The Company acquired a certificate for "Claudia" trademark from Directorate General of Intellectual Property Rights, No of Registry IDM000292608 from 29 December 2016 to 29 December 2026 and acquire a certificate for "ACC" trademark from Direcorate General of intellectual Property Rights with Regiration Number IDM000631683 valid from July 20th, 2017 until July 20th,2027 .

PERISTIWA PENTING SIGNIFICANT EVENTS



8 Januari 2018

Pembukaan toko ACC Topaz yang beralamat di Topaz Residence Ruko Blok A3 Katapang Andir Rancamanyar Bandung
January 8, 2018
Topaz ACC store opening at Topaz Residence Ruko Block A3 Jl Katapang Andir Rancamanyar Bandung



13 Maret 2018

Pembukaan MDS Grage Mall Cirebon di Cirebon

March 13, 2018

MDS Grage Mall Cirebon opening in Cirebon



27 Maret 2018

Pembukaan MDS Solo Square di Solo

March 27, 2018

MDS Solo Square opening in Solo



17 April 2018

Konferensi Pers "Dari Hartadinata untuk Indonesia" dengan meluncurkan produk terbaru Hartadinata untuk Indonesia

April 17, 2018

From conference of "From Hartadinata to Indonesia" by launching Hartadinata's new products for Indonesia



3 Mei 2018

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan Public Expose (PE) PT Hartadinata Abadi, Tbk

May 3, 2018

Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) and Public Expose (PE) of PT Hartadinata Abadi, Tbk



17 Mei 2018

Pembukaan toko ACC Pasar Atom yang beralamat di Pasar Baru Metro Atom Jl. KH. Samanhudi No.46, Pasar Baru, Jakarta Pusat

May 17, 2018

Pasar Atom ACC store opening in Pasar Baru Metro Atom (Metro Atom New Market) in Jl. KH. Samanhudi No.46, Pasar Baru, Central Jakarta



11 Juni 2018

Pembukaan toko ACC Sampang yang beralamat di Jl. KH. Wachid Hasyim, Sampang, Madura, Jawa Timur

June 11, 2018

ACC store opening in Jl. KH. Wachid Hasyim, Sampang, Madura, East Java



28 Juli 2018

Pembukaan toko ACC Mega Mall Batam Centre yang beralamat di Mega Mall Batam Center, Jl. Engku Putri No.1, Batam, Kepulauan Riau

July 28, 2018

Mega Mall Batam Center ACC store opening in Mega Mall Batam Center, Jl. Engku Putri No.1, Batam, Kepulauan Riau



8 Oktober 2018

Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) PT Hartadinata Abadi, Tbk

October 8, 2018

Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) of PT Hartadinata Abadi, Tbk



25 Oktober 2018

Penobatan Rossa sebagai *Brand Ambassador* Perusahaan PT Hartadinata Abadi, Tbk dan peluncuran tema baru yakni '*Shine With Us*'

October 25, 2018

Coronation of Rossa as Company Ambassador of PT Hartadinata Abadi, Tbk and launching of new theme "Shine With Us"



10 November 2018

Pembukaan MDS Medan Fair Plaza di Medan Tahun 2018 Pembukaan toko ACC Pasean yang beralamat di Jl. Raya Pasean, Pamekasan, Madura, Jawa Timur Pembukaan jaringan distribusi pemasaran melalui ACC Matahari Department Store (MDS)

November 10, 2018

MDS Medan Fair Plaza opening in Medan Year 2018 Pasean ACC store opening in Jl. Raya Pasean, Pamekasan, Madura, Jawa Timur opening marketing distribution network through ACC Matahari Department Store (MDS)



12 Desember 2018

Pembukaan toko ACC Pasean yang beralamat di Jl. Raya Pasean, Tlontoraja, Pasean, Kabupaten Pamekasan, Jawa Timur

December 12, 2018

Pasean ACC store opening in Jl. Raya Pasean, Tlontoraja, Pasean, Kabupaten Pamekasan, Jawa Timur



02

LAPORAN MANAJEMEN *Management Report*

LAPORAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS REPORT

Dear Shareholders

Tahun 2018 menjadi tahun yang cukup baik bagi Perseroan, karena kinerja Perseroan dipengaruhi oleh beberapa indikator ekonomi makro, seperti fluktuasi mata uang dan harga emas dunia yang berdampak positif terhadap harga emas di Pasar Domestik dan tentu saja berdampak positif bagi Perseroan.

2018 has turned out to be a good year for the Company, since the Company's performance is influenced by several macroeconomic indicators such as currency fluctuations and world gold prices, positively influencing gold prices in Domestic Market and thus, posed a positive impact on the Company.

Tahun 2018 menjadi tahun yang cukup baik bagi Perseroan, karena kinerja Perseroan dipengaruhi oleh beberapa indikator ekonomi makro, seperti fluktuasi mata uang dan harga emas dunia yang berdampak positif terhadap harga emas di Pasar Domestik dan tentu saja berdampak positif bagi Perseroan.

Di akhir tahun 2018, mata uang Rupiah tertekan oleh mata uang US Dollar sebesar 6,89%. Pelemahan mata uang tersebut berdampak pada kenaikan bahan bakar dan bahan baku konsumsi di Indonesia. Dampak tersebut tidak menyebabkan perekonomian Indonesia menjadi lemah, namun tetap tumbuh sebesar 5,2% dan inflasi yang relatif rendah sebesar 3,4%.

Dalam kesempatan ini, Dewan Komisaris memastikan kepada seluruh pemangku kepentingan bahwasanya Perseroan tetap berkomitmen dalam menjalankan bisnis secara maksimal.

PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI

Sepanjang tahun 2018, kami melihat kinerja Direksi cukup baik, dan mengapresiasi hasil usaha dan kerja keras yang dilakukan oleh manajemen. Kinerja yang baik tersebut dapat dilihat dari pencapaian *profit* yang membaik serta pelaksanaan kebijakan yang telah sesuai arahan Dewan Komisaris.

Kinerja Perusahaan dapat dinilai berdasarkan beberapa indikator baik dari sisi operasional maupun keuangan. Sepanjang tahun 2018 Perseroan telah membuka 8 toko perhiasan emas baru yang tersebar di seluruh Indonesia. Perseroan mengalami peningkatan penjualan sebesar 10,6%, kenaikan tersebut tidak hanya ditopang oleh kenaikan harga emas selama tahun 2018 tetapi juga oleh kinerja penjualan *wholesaler* dan *took* milik sendiri.

Selama 3 (tiga) tahun terakhir kinerja Perseroan menunjukkan pertumbuhan yang cukup signifikan, dimana pertumbuhan pendapatan mengalami CAGR sebesar 16,78% dari Rp. 1,734 triliun di tahun 2015 menjadi Rp. 2,746 triliun di tahun 2018.

2018 has turned out to be a good year for the Company, since the Company's performance is influenced by several macroeconomic indicators such as currency fluctuations and world gold prices, positively influencing gold prices in Domestic Market and thus, posed a positive impact on the Company.

At the end of 2018, Rupiah is depreciated by US Dollar for 6.89%. The weakening currency caused the increasing prices of fuel and raw material consumption in Indonesia. This impact did not weaken the Indonesian economy, but still grew by 5.2% and relatively low inflation of 3.4%.

On this occasion, the Board of Commissioners ensured all stakeholders that the Company remained committed to conducting business to the fullest.

ASSESSMENT OF BOARD OF DIRECTORS PERFORMANCE

Along 2018, we perceived the performance of Board of Directors as quite well, and appreciated the results of the hard work carried out by management. This good performance can be seen from the improving profits and the implementation of policies in accordance with the direction of the Board of Commissioners.

The Company performance can be assessed based on several indicators in terms of both operations and finance. Throughout 2018, the Company has opened 8 new gold jewelry stores all through Indonesia. The Company experienced a 10.6% rise in sales, this was not only supported by the increasing gold prices during 2018 but also by the sales performance of wholesalers and privately-owned stores.

For the past 3 (three) years, the Company's performance has shown a significant growth, with revenue growth experiencing 16.78% CAGR from 1,734 trillion IDR in 2015 to 2,746 trillion IDR in 2018.



Ferriyady Hartadinata
komisaris utama
President Commissioner

Untuk ke depannya kami berharap agar kebijakan yang telah dilaksanakan Direksi pada tahun 2018 dapat lebih dikembangkan sehingga mendorong kinerja usaha pada peningkatan nilai tambah bagi para pemegang saham dan pemangku kepentingan.

PENGAWASAN ATAS IMPLEMENTASI STRATEGI

Direksi telah menetapkan langkah strategis untuk mendukung pencapaian visi Perseroan "Menjadi yang terdepan dalam hal kualitas dan desain serta pelayanan yang mengutamakan kebaikan". Pada tahun 2018, langkah strategis yang mulai diterapkan Direksi adalah peningkatan produktivitas baik dari segi kuantitas maupun kualitas.

PANDANGAN PROSPEK USAHA

Dewan Komisaris melihat prospek ke depan telah sejalan dengan strategi dan kebijakan Perseroan. Indikasi ini terlihat dari pencapaian pertumbuhan ekonomi yang lebih baik dari tahun sebelumnya serta tingkat konsumsi masyarakat yang terus meningkat setiap tahunnya. Memasuki tahun 2019, Perseroan masih konsisten menjalankan sejumlah kebijakan dan program strategis untuk mendorong daya saing.

PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

PT Hartadinata Abadi, Tbk terus melengkapi struktur organisasi perusahaan dengan memantau efektivitas jalannya organ-organ perusahaan seperti beberapa komite dibawah Dewan Komisaris. Selain itu, Perusahaan juga terus menata organ-organ pendukung Dewan Komisaris seperti diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan.

PEMBERIAN NASIHAT KEPADA DIREKSI

Dewan Komisaris yang berfungsi sebagai pengawas dalam pengelolaan Perusahaan telah memberikan arahan dan nasihat kepada Direksi melalui rapat dan beberapa kunjungan kerja di lokasi usaha. Dalam RUPS, Dewan Komisaris juga memberikan

We hope that in the future, the policies implemented by the Board of Directors in 2018 can be further developed to encourage business performance in increasing added value for shareholders and stakeholders.

SUPERVISION OF STRATEGIC IMPLEMENTATION

The Board of Directors has set a strategic step to support the achievement of Company's vision "Being the best in quality, design and services in favor of kindness". In 2018, the strategic steps taken by the Board of Directors were increasing productivity both in terms of quantity and quality.

BUSINESS PROSPECTS

The Board of Commissioners sees the upcoming prospects to be in line with the Company's strategy and policies. This is visible from the achievement of a better economic growth compared to the previous year and the increasing level of public consumption every year. Entering 2019, the Company still consistently conducts a number of strategic policies and programs to encourage competitiveness.

APPLICATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

PT Hartadinata Abadi, Tbk continues to complement the Company's organizational structure by monitoring the effectiveness of the Company's organs such as several committees under the Board of Commissioners. In addition, the Company also continues to organize the supporting organs of Board of Commissioners as stipulated in Regulation of Financial Services Authority.

ADVICE TO THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Commissioners functioning as a supervisor in the Company's management has provided direction and advice to the Board of Directors through meetings and several working visits to the business location. In GMS, the Board of

masukan resmi terkait kebijakan yang akan diterapkan dalam pengelolaan Perusahaan.

PERUBAHAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Pada September 2018, komposisi Dewan Komisaris tidak mengalami perubahan.

PENUTUP

Kami berterimakasih atas kerjasama seluruh pemangku kepentingan yang telah mempercayakan pengawasan pengelolaan Perusahaan, Kami optimis dapat lebih meningkatkan kinerjanya di masa mendatang, sehingga dapat memajukan Perseroan dan berdampak pada peningkatan nilai dan citra di masyarakat.

Commissioners also provided official input regarding policies to be applied in the Company's management.

CHANGES IN THE COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In September 2018, there was no change in the composition of the Board of Commissioners.

CLOSING

We are grateful for the cooperation of all stakeholders who entrust the supervision of the Company's management to us. We are optimistic that we can further improve our performance in the future, thus advancing the Company and improving the Company's value and image in the community.

Bandung, April 2019

Atas Nama Dewan Komisaris PT Hartadinata Abadi, Tbk

On behalf of Board of Commissioners of PT Hartadinata Abadi, Tbk



FERRIYADY HARTADINATA

Presiden Komisaris

President Commissioner

LAPORAN DIREKSI BOARD OF DIRECTORS REPORT

Dear Shareholders

Sepanjang tahun 2018, perekonomian Indonesia diwarnai oleh fluktuasi mata uang asing yang sangat dinamis. Selain itu ekonomi makro juga terpengaruh oleh perang dagang AS-China. Hartadinata sebagai perusahaan manufaktur dan niaga perhiasan tentu memiliki strategi dan kebijakan dalam menghadapi hal tersebut.

2018, the Indonesian economy was characterized by very dynamic foreign currency fluctuations. In addition, the macro economy was also affected by the US-China trade war. Hartadinata as a jewelry manufacturing and trading company certainly has a strategy and policy in dealing with the matter.

P Sepanjang tahun 2018, perekonomian Indonesia diwarnai oleh fluktuasi mata uang asing yang sangat dinamis. Selain itu ekonomi makro juga terpengaruh oleh perang dagang AS-China. Hartadinata sebagai perusahaan manufaktur dan niaga perhiasan tentu memiliki strategi dan kebijakan dalam menghadapi hal tersebut.

Perseroan kembali memperluas jaringan distribusinya sampai ke kota Medan dan Madura serta menambah jaringan distribusi retailnya di Jakarta dan juga pulau Batam, yang rencana kedepannya Perseroan akan terus memperkuat penetrasi pasar melalui perluasan jaringan retail maupun *wholesaler* ke seluruh kota-kota di Indonesia. Melalui Laporan Tahunan ini, Dewan Direksi memberikan laporan atas kinerja dan kebijakan yang telah dijalankan selama tahun 2018, serta menyampaikan pembahasan mengenai kondisi maupun kendala yang terjadi sepanjang tahun 2018 di dalam laporan ini.

KINERJA 2018

Di tahun 2018 Perseroan mengalami peningkatan penjualan sebesar 10,6% menjadi Rp. 2,746 triliun, dibandingkan penjualan tahun sebelumnya sebesar Rp. 2,483 triliun. Kenaikan penjualan tidak hanya ditopang oleh kenaikan harga emas selama tahun 2018, tetapi juga didorong oleh peningkatan *volume* penjualan kepada pihak *wholesaler* maupun penjualan dari toko-toko milik Perseroan sendiri. Di tahun ini, kontribusi peningkatan *volume* penjualan kepada pihak *wholesaler* meningkat sebesar 3,0% dan kontribusi penjualan toko sendiri meningkat sebesar 2,1 persen dari total pendapatan Perseroan.

Dengan pertumbuhan pendapatan yang dialami Perseroan selama tahun 2018, Perseroan berhasil meningkatkan laba sebelum pajak tahun berjalan menjadi Rp. 165,8 miliar atau meningkat sebesar 12,6% dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2017 sebesar Rp. 147,2 miliar, dengan membukukan laba bersih di tahun 2018 menjadi sebesar Rp. 123,8 miliar.

Kenaikan laba yang ditopang oleh pertumbuhan pendapatan di tahun 2018 tersebut merupakan hasil penjualan kepada pihak *wholesaler* yang memberikan kontribusi sebesar 89,54% dan dari toko milik sendiri sebesar 10,38%, serta adanya tambahan pendapatan dari imbalan waralaba sebesar 0,08%.

In 2018, the Indonesian economy was characterized by very dynamic foreign currency fluctuations. In addition, the macro economy was also affected by the US-China trade war. Hartadinata as a jewelry manufacturing and trading company certainly has a strategy and policy in dealing with the matter.

The Company has expanded their distribution network again to Medan and Madura cities, also adding a retail distribution network in Jakarta and Batam island, whose future plans will continue to strengthen market penetration through expansion of retail and wholesaler networks to all cities in Indonesia. Through this Annual Report, the Board of Directors provides a report on implemented policies and performance in 2018, and submission of discussions regarding conditions and obstacles occurred in 2018 through this report.

PERFORMANCE IN 2018

In 2018, the Company has their sales increased 10.6% to 2,746 trillion IDR, compared to the previous year's sales which was 2,483 trillion IDR. The rising sales was not only supported by the increasing gold prices in 2018, but was also driven by an increasing sales volume to wholesalers and sales from the Company's private shops. This year, the contribution of increasing sales volume to wholesalers increased 3.0% and the contribution of private shop sales increased 2.1 percent out of the Company's total revenue.

With the Company's revenue growth during 2018, they managed to increase their current year's profit before tax to 165.5 billion IDR or increasing 12.6% compared to the same period in 2017 which was 147.7 billion IDR, by closing the financial year 2018 with a net income totaling to 123.8 billion IDR.

The rising profit sustained by revenue growth in 2018 was the result of sales to wholesalers who contributed 89.54%, from privately-owned stores at 10.38%, and from franchise benefits 0.08%.



Sandra Sunanto
Direktur Utama
President Director

Selama tahun 2018, peningkatan penjualan masih didominasi oleh pasar perhiasan kadar rendah untuk segmen kelas menengah bawah yang berkontribusi 60,1% terhadap total produk yang dipasarkan Perseroan. Tingginya kontribusi kelas menengah bawah, membuat Perseroan mempertimbangan untuk tetap mempertahankan penetrasi produk dipasar kelas ini. Atas pencapaian tersebut, Perseroan telah melakukan penetrasi pasar dan *product and market development*. Selain itu, Perseroan juga memperkuat Divisi research and design guna meningkatkan kualitas produk serta menambah cakupan pasar melalui grosir/ ritel baru dan toko-toko sendiri bermerk ACC.

Selama tahun 2018, Perseroan telah membuka 8 toko perhiasan emas baru, yang terdiri dari 5 toko ACC baru di daerah Topaz Residence, Pasar Atom, Sampang, Pasean dan Mega Mall Batam Center, serta 3 toko ACC di daerah Grage Mall Cirebon, Solo Square, dan Medan Fair Plaza yang bekerja sama dengan Matahari Department Store untuk meningkatkan daya saing dengan memasuki pasar-pasar baru di seluruh kota-kota di Indonesia.

PROSPEK USAHA

Pasar perhiasan di Indonesia sangat besar. Bahkan, pasar perhiasan di Indonesia merupakan terbesar keempat di dunia setelah India, China, dan Amerika Serikat. Pasar perhiasan domestik juga masih sangat besar dengan permintaan untuk produk perhiasan yang beragam pula.

Perhiasan menjadi salah satu alternatif investasi yang aman dan cenderung menguntungkan. Selain itu, perhiasan telah mnejadi sebuah gaya hidup. Hal tersebut disebabkan oleh harga emas yang terus meningkat sehingga dapat dijadikan instrumen investasi maupun untuk memperindah penampilan.

Pertumbuhan penjualan perhiasan dipengaruhi dua faktor yaitu faktor ekonomi dan faktor daya beli. Setelah pemilu usai, pemerintah akan lebih fokus lagi pada peningkatan kinerja ekonomi dan tentunya daya beli masyarakat akan semakin

Throughout 2018, the increasing sales was still dominated by low-grade jewelry market for lower middle class segment, contributing 60.1% to the total products marketed by the Company. The high contribution of the lower middle class turned the Company reconsidering to maintain product penetration in this class market. Due to this achievement, the Company has conducted market penetration and product and market development. Furthermore, the Company also strengthened the research and design division to improve product quality and increase market coverage through new wholesalers / retailers and ACC stores.

In 2018, the Company opened 8 new gold jewelry stores, consisting of 5 new ACC stores in Topaz Residence, Pasar Atom, Sampang, Pasean and Mega Mall Batam Center, also 3 ACC stores in Grage Mall Cirebon, Solo Square and Medan Fair Plaza in collaboration with Matahari Department Store to increase competitiveness by entering new markets in all cities in Indonesia.

BUSINESS PROSPECT

The jewelry market in Indonesia is very large. In fact, the jewelry market in Indonesia is the fourth largest in the world after India, China and the United States. The domestic jewelry market is also still laden with demand for various jewelry products.

Jewelry is one of the safer and profitable investment alternatives. Besides, jewelry has also become a lifestyle. This is due to the increasing price of gold hence its function as an investment instrument besides to enhance appearance.

Jewelry sales growth is influenced by two factors, namely economic factors and purchasing power factors. The Company is optimistic that after the General Election is held, the government will focus more on improving economic

dijaga dan ditingkatkan. Untuk merespon pangsa pasar yang semakin terbuka lebar, Perseroan menerapkan strategi;

- Perkuat *branding*, melalui adanya *Brand Ambassador* yaitu penyanyi Rossa yang dapat diterima oleh seluruh lapisan masyarakat Indonesia dan mampu mempresentasikan *image* Perseroan
- Menaikkan kualitas layanan terhadap para pelanggan melalui para tenaga penjual Perseroan.
- Pengembangan produk yang intensif dengan mengedepankan keunggulan atau keunikan produk perseroan.
- Pengguna teknologi untuk menunjang aktivitas pemasaran melalui aplikasi Hrta.store pangsa pasar sama seperti tahun lalu.

PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Perseroan terus memperbaiki diri di tengah iklim usaha yang menantang, dengan menerapkan tata kelola perusahaan yang baik secara konsisten dan mematuhi peraturan dan perundang-undangan yang berlaku. Prinsip keterbukaan dan kewajaran telah dijalankan dengan benar oleh Perseroan di setiap proses kegiatan dan penyelenggaraan operasional. Penerapan tata kelola perusahaan yang baik diimplementasikan dalam kepatuhan pada peraturan dan ketentuan otoritas pasar modal dengan tetap menjaga daya saing di dalam industri perhiasan emas.

PERUBAHAN KOMPOSISI DIREKSI

Pada tahun 2018 komposisi Direksi tidak mengalami perubahan.

PENUTUP

Atas nama manajemen Perseroan, kami mengucapkan terimakasih kepada seluruh karyawan, atas dedikasi dan loyalitasnya yang telah memberikan kontribusi terbaik bagi Perseroan. Kami juga menyampaikan penghargaan yang tinggi kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya atas kepercayaannya dan pemberian saran serta masukan yang terbaik dalam pengelolaan Perusahaan. Kami optimis Hartadinata akan tetap eksis pada masa-masa yang akan datang dan dapat mewujudkan visi dan misi Perusahaan untuk menjadi yang terdepan dalam hal kualitas dan desain serta pelayanan yang mengutamakan kebaikan.

performance and surely the community's purchasing power will be increasingly maintained and improved. To respond to the increasingly open market shares, the Company applies these strategy;

- Branding reinforcement through Brand Ambassadors, singer Rossa who is accepted by all levels of Indonesian society and able to represent the Company's image
- Increasing the quality of service to customers through the Company's sales workforce.
- Intensive product development by prioritizing the company's product excellence or uniqueness.
- Technology users to support marketing activities to market share through Hrta.store application just like the previous year.

IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

The Company continues to improve themselves amidst challenging business climate by implementing good corporate governance consistently and complying with applicable laws and regulations. The principle of openness and fairness has been properly implemented by the Company in every process of operational activities and operations. The implementation of good corporate governance is implemented in compliance with the rules and regulations of capital market authority while maintaining competitiveness in gold jewelry industry.

CHANGES IN THE COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

In 2018, there was no change in composition of the Board of Directors.

CLOSING

On behalf of the Company's management, we express our gratitude to all employees, whose dedication and loyalty have made the best contribution to the Company. We also express our highest appreciation to shareholders and other stakeholders for their trust and their best advices in the Company's management. We are optimistic that the Company will continue to grow in the future and realize the Company's vision and mission to be the best in terms of quality, design and services in favor of kindness.

Bandung, April 2019

Atas Nama Direksi PT Hartadinata Abadi, Tbk

On behalf of Board of Directors of PT Hartadinata Abadi, Tbk



SANDRA SUNANTO

Direktur Utama

President Director

**SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2018 PT HARTADINATA ABADI, TBK**

**STATEMENT OF THE MEMBERS OF BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS
ON THE RESPONSIBILITY FOR THE 2018 ANNUAL REPORT OF PT HARTADINATA ABADI, TBK**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Hartadinata Abadi, Tbk tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan dan laporan keuangan Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned, testify that all information in the 2018 Annual Report of PT Hartadinata Abadi, Tbk is presented in its entirety and we are fully responsible for the correctness of the contents of the Annual Report and Financial Statements of the Company.

This statement is hereby made in all truthfulness.

**Dewan Komisaris
Board of Commissioners**



FENDY WIJAYA
Komisaris
Commissioner



FERRIYADY HARTADINATA
Presiden Komisaris
President Commissioner



Drs. SUPRIHADI USMAN
Komisaris Independen
Independent Commissioner

**Direksi
Board of Director**



CUNCUN MULIAWAN
Direktur Produksi & Operasional
Production & Operational Director



SANDRA SUNANTO
Presiden Direktur
President Director



ONG DENY
Direktur Keuangan / Independen
Financial / Independent Director

Halaman ini sengaja dikosongkan
This page is intentionally left blank



03

PROFIL PERUSAHAAN
Company Profile

IDENTITAS PERUSAHAAN

COMPANY IDENTITY

| | | |
|---|---|--|
| Nama Perusahaan Company Name | PT Hartadinata Abadi, Tbk | PT Hartadinata Abadi, Tbk |
| Kegiatan Usaha Business Activities | Industri Manufaktur dan Perdagangan Perhiasan Emas | Manufacturing Industry and Gold Trading |
| Tahun Pendirian Establishment Year | 2003 | 2003 |
| Dasar Hukum Pendirian Legal Basis of Establishment | Akta no. 11 tanggal 29 Maret 2004, SK Kemenkumham No. C-17631.HT.01.01 tahun 2004 | Deed No.11 dated March 29, 2004, Decree of Ministry of Law and Human Rights No. C-17631.HT.01.01 year 2004 |
| Modal Dasar Authorized Capital | Rp 1.400.000.000.000 | 1,400,000,000,000 IDR |
| Modal Disetor Paid-up Capital | Rp 460.526.240.000 | 460.526.240.000 IDR |
| Pencatatan Saham di Bursa Listing in Stock Exchange | 21 Juni 2017 | June 21, 2017 |
| Pemegang Saham Shareholders | PT Terang Anugrah Abadi (TAA) | PT Terang Anugrah Abadi (TAA) |
| Kantor Pusat Head Office | Kantor Pusat Jl. Kopo Sayati No. 165 Bandung, Jawa Barat, Indonesia Telepon : +62 22 5402326 : +62 22 5403002 Faksimili : +62 22 540-3002 Surat Elektronik : contact@hartadinata.com corsec@hartadinata.com Situs Resmi : www.hartadinata.com | Head Office Jl. Kopo Sayati No. 165 Bandung, Jawa Barat, Indonesia Telepone : +62 22 5402326 : +62 22 5403002 Facsimile : +62 22 540-3002 Email : contact@hartadinata.com corsec@hartadinata.com Website : www.hartadinata.com |
| Kantor Produksi Production Office | Kantor Produksi I Jl. Sukamenak No. 185, Bandung, Jawa Barat, Indonesia Berdasarkan izin prinsip penanaman modal dalam negeri no.36/3204/IP/PMDN/2017 tertanggal 22 Juni 2017 | Production Office I Jl. Sukamenak No. 185, Bandung, West Java, Indonesia Based on principle license of domestic investment no.36/3204/IP/PMDN/2017 dated June 22, 2017 |
| | Kantor Produksi II Jl. Sukamenak No. 179, Bandung, Jawa Barat, Indonesia Berdasarkan izin prinsip penanaman modal dalam negeri no.40/3204/IP/PMDN/2017 tertanggal 4 Agustus 2017 | Production Office II Jl. Sukamenak No. 179, Bandung, West Java, Indonesia Based on principle license of domestic investment no.40/3204/IP/PMDN/2017 dated August 4,2017 |
| | Kantor Produksi III Jl. Kopo Sayati No.165, Bandung, Jawa Barat, Indonesia Berdasarkan izin prinsip penanaman modal dalam negeri no.34/3204/IP/PMDN/2017 tertanggal 19 Juni 2017 | Production Office III Jl. Kopo Sayati No.165, Bandung, West Java, Indonesia Based on principle license of domestic investment no.34/3204/IP/PMDN/2017 tertanggal June 19,2017 |
| | Kantor Produksi IV Komplek Sapphire Residence, Bandung, Jawa Barat, Indonesia Berdasarkan izin prinsip penanaman modal dalam negeri no.43/3204/IP/PMDN/2017 tertanggal 25 Agustus 2017 | Production Office IV Sapphire Residence, Bandung, West Java, Indonesia Based on principle license of domestic investment no.43/3204/IP/PMDN/2017 dated August 25, 2017 |

SEKILAS PERUSAHAAN COMPANY IN BRIEF



Ferriyady Hartadinata mengawali bidang usaha penjualan perhiasan emas sejak tahun 1989 dan mendirikan PT Hartadinata Abadi, Tbk pada tahun 2004 dengan mulai memproduksi dan mengusung produk utama Perseroan di pasar perhiasan daerah Jawa Barat.

Perseroan berkedudukan di Kabupaten Bandung, dan didirikan berdasarkan Akta Pendirian Perseroan No. 11 tanggal 29 Maret 2004, yang dibuat dihadapan Mayasari Soegiharto, S.H., Notaris di Kabupaten Bandung, yang telah mendapatkan pengesahan sebagai badan hukum berdasarkan Surat Keputusan Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. C-17631. HT.01.01. Tahun 2004 serta telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan 392/BH.10.24/IV/2005 tanggal 20 April 2005 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 47, Tambahan No. 6135 tanggal 14 Juni 2005.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Terhitung sejak tanggal Akta Pendirian, yang mana perubahan anggaran dasar Perseroan terakhir berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat PT Hartadinata Abadi, Tbk yang mempunyai kekuatan hukum tetap yang sama dengan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan yakni Akta No. 27 tanggal 8 Oktober 2018 dibuat dihadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0021133.AH.01.02.Tahun 2018 tanggal 10 Oktober 2018.

Ferriyady Hartadinata started the business of gold jewellery trade since 1989, and established PT Hartadinata Abadi, Tbk in 2004 to start producing and promoting the Company's main product in jewellery market on west Java Area.

Company is located in Bandung, was established based on Deed of Establishment No. 11 29 March 2004 before Mayasari Soegiharto, S.H., Notary in Bandung Regency who already had legalization as law firm based on The Decision Letter of Ministry of Law and Human Rights of Republic of Indonesia No. C-17631. HT.01.01. year of 2004 after being listed in Company List 392/ BH.10.24/ IV/2005 dated 20 April 2005 and was announced on Official Gazettes of Republic of Indonesia No.47, Supplementary No.6135 dated June 14, 2005.

The Company's Articles of Association has been amended few times since the date of Deed of Establishment. The last amendment is based on: Deed of Meeting's Resolutions of PT Hartadinata Abadi, Tbk, whose legal capacity is the same as the Company's General Meeting of Shareholders which is Deed No. 27 dated October 8th 2018 made before Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta, with approval from Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia with Decree No. AHU-0021133.AH.01.02.Year 2018 on October 10th, 2018.

Perseroan semakin memantapkan eksistensinya dengan melantai di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 21 Juni 2017 sebagai perusahaan publik dan resmi mengukuhkan PT Hartadinata Abadi, Tbk dengan Kode Emiten "HRTA", serta menjual 1.105,26 juta lembar saham seharga Rp. 300 per lembar saham. Total dana yang terhimpun dari aksi penawaran ini sebesar Rp. 331,57 Miliar.

Guna mencapai perbaikan yang berkelanjutan dalam produktivitas dan efisien, Perseroan mulai menerapkan sistem manajemen mutu yang kompleks yang dapat mendukung segala aktivitas lini bisnis Perusahaan.

Perseroan sangat memahami bahwa sistem manajemen mutu dan sistem yang menjamin program keamanan bahan harus berjalan secara konsisten. Selain itu, Perseroan juga memastikan bahwa produk hasil produksi Perseroan adalah produk berkualitas yang telah melalui proses sertifikasi dan verifikasi guna mendapatkan hasil terbaik.

Melalui konsep bisnis yang terintegrasi, Perseroan semakin menguatkan eksistensi perusahaan dengan mendirikan 4 (empat) pabrik yang menghasilkan produk perhiasan dengan kualitas terbaik dan didukung oleh jaringan distribusi pasar domestik melalui jaringan ritel toko Perseroan yang mengusung 3 (tiga) merek antara lain *Aurum Colection Center (ACC)*, *Claudia Perfect Jewellery* dan *Celine Jewellery* serta jaringan grosir, toko-toko emas, dan waralaba.

Kedepannya, Perseroan akan senantiasa menjalin kerjasama dengan jaringan ritel terkemuka dan institusi lainnya, meningkatkan jumlah ritel dan cakupan pasar dengan cara melakukan penambahan toko ritel, waralaba, dan juga perdagangan melalui media elektronik (*e-commerce*).

Company has strengthened their existence after being listed in Indonesia Stock Exchange on 21 June 2017 as public company and PT Hartadinata Abadi, Tbk was officially legalized with issuers code "HRTA" as well as sold 1.105,26 million shares around 300 IDR per share. The total fund collected from the offering was 331,57 billion IDR.

To achieve the continuous improvement for productivity and efficiency, Company starts to implement complex quality management which support all activities in Company line of business.

Company understands that the quality management and system which ensures the program of material safety shall work consistently. Besides, Company also ensures the products from Company production are qualified products which have passed certification and verification process to acquire the best result.

Through the integrated business concept, Company strengthens its existence by forming four (4) manufacturers which produce the best quality jewellery products and supported by domestic market distribution through Company retails which uphold three (3) brands namely *Aurum Collection Center (ACC)*, *Claudia Perfect Jewellery*, and *Celine Jewellery*, as well as wholesale network, gold shops, and franchises.

In the future, Company will keep having cooperation with the elading retail network and other institutions to increase the number of retail and market scope by adding retail shops, franchises, and e-commerce.



JEJAK LANGKAH MILESTONES



VISI DAN MISI VISION AND MISSION

Visi *Vision*

Menjadi yang terdepan dalam hal kualitas dan desain serta pelayanan yang mengutamakan kebaikan.

To be the leading Company in term of quality and design as well as service which prioritizes goodness.

Misi *Mission*

Menjadi Perusahaan perhiasan emas terdepan di Indonesia yang menawarkan produk perhiasan berkualitas dengan pelayanan optimal bagi kepuasan para pelanggannya.

To be the leading gold Company in Indonesia which offers jewellery products by optimizing service for the customers' satisfaction.

Memberikan kontribusi bagi masyarakat melalui profesionalisme dan kepedulian terhadap lingkungan.

To contribute to the community through environmental professionalism and care.

BUDAYA PERUSAHAAN CORPORATE CULTURE



BIDANG USAHA LINE OF BUSINESS



KEGIATAN USAHA

Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perseroan adalah industri manufaktur dan perdagangan perhiasan emas. Perseroan juga menjadi salah satu pemain utama dalam industri perhiasan emas Indonesia dan memiliki bisnis yang terintegrasi dari pabrik, penjualan grosir, dan juga ritel.

Maksud dan tujuan PT Hartadinata Abadi, Tbk adalah berusaha dalam bidang Perindustrian dan Perdagangan. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut Perseroan melaksanakan kegiatan usaha utama, yaitu usaha perindustrian dan usaha perdagangan.

USAHA PERINDUSTRIAN

Jasa Industri Untuk Berbagai Pengerjaan Khusus Logam dan Barang dari Logam, meliputi:

- Industri penyepuhan logam, *anodizing* dan lain-lain;
- Industri pewarnaan dan pengukiran atau pemahatan logam;
- Industri pengerasan dan pengkilapan logam;
- Industri pengeboran, pengolahan, penggilingan, pengikisan, pembentukan, pemutaran, *broaching*, *leveling*, penggergajian, penghalusan, penajaman, penyemiran, pengelasan, penyambungan dan lain-lain bagian pekerjaan logam;
- Industri pemotongan atau penulisan pada logam dengan sinar laser.

Industri Barang Perhiasan dan Barang Berharga, meliputi:
Pembuatan barang-barang perhiasan dan perhiasan imitasi. Golongan ini juga mencakup produksi mutiara, batu berharga dan semi, pembuatan perhiasan dari logam mulia, atau kombinasi darinya. Juga mencakup perhiasan yang digunakan pada materi lain seperti barang-barang keagamaan dan

LINE OF ACTIVITIES

Based on Company Article of Association, the scope of Company activities is manufacturing industry and gold trade. Company also becomes one of the main players in Indonesian gold industry and has integrated business from the manufacturers, wholesale trade, and retail.

The purpose and objective of PT Hartadinata Abadi, Tbk is to strive in Industry and Trade fields. To achieve these, the Company conducts their major business activities, namely the industrial business and trading business.

INDUSTRIAL BUSINESS

Industrial Services for various Special Metal Works and Metal Products, including:

- Metal plating, anodizing and others;
- Metal coloring and engraving;
- Metal hardening and polishing;
- Metal drilling, processing, grinding, eroding, forming, screening, broaching, leveling, sawing, smoothing, sharpening, polishing, welding, connecting and other parts of metal work;
- Metal laser cutting or writing.

Jewelry and Valuables Industry, including:
Manufacture of jewelry and jewelry imitation. This also includes the production of pearls, precious and semi-precious stones, jewelry making from precious metals, or a combination thereof. Also includes jewelry used in other materials such as religious and other goods, technical goods, laboratories and precious

lainnya, barang-barang teknik, laboratorium dan barang-barang pribadi dari logam mulia dan barang-barang ukiran dari logam atau logam mulia. Industri Perhiasan dan Barang Sejenis, meliputi:

- Produksi batu mulia dan semi mulia bentukan, mencakup pengerjaan batu kualitas industri dan sintesis atau rekonstruksi batu mulia atau semi mulia;
- Pengerjaan berlian;
- Industri perhiasan dari logam mulia atau dari logam berbahan dasar logam mulia atau perhiasan dari batu mulia atau batu semi mulia atau kombinasi logam mulia dengan batu mulia atau semi mulia atau dari bahan lainnya;
- Industri koin, termasuk koin yang digunakan untuk legal tender, baik terbuat dari logam mulia maupun tidak;
- Pengukiran barang-barang pribadi dari logam mulia maupun bukan logam mulia.

Industri Barang Perhiasan dari Logam Mulia untuk Keperluan Pribadi, meliputi: Usaha pembuatan barang-barang perhiasan yang bahan utamanya dari logam mulia (emas, platina dan perak) untuk keperluan pribadi seperti cincin, kalung, gelang, giwang, brooch, ikat pinggang dan kancing, termasuk bagian dan perlengkapannya.

USAHA PERDAGANGAN

Perdagangan Besar Logam dan Bijih Logam, meliputi:

Usaha perdagangan besar bijih logam dan logam dasar, seperti bijih besi dan bijih bukan besi dalam bentuk dasar, seperti bijih nikel, bijih tembaga, aluminium, besi, baja, dan perdagangan besar produk logam besi dan bukan besi setengah jadi ytdl dan lain-lainnya. Termasuk perdagangan besar emas dan logam mulia lain (perak platina).Perdagangan Eceran Barang Perhiasan, meliputi: Usaha perdagangan khusus barang perhiasan baik terbuat dari batu mulia, berlian, intan, batu aji, serbuk dan bubuk intan, batu permata, batu permata tiruan, logam mulia ataupun bukan logam mulia, seperti cincin, kalung, gelang, giwang (anting-anting), tusuk konde peniti, brooch, ikat pinggang dan kancing dari logam mulia (platina, emas dan perak).

USAHA PENUNJANG

- 1) Menjalankan usaha di bidang Jasa yang meliputi jasa konsultasi di bidang desain perhiasan dan aksesoris, serta kegiatan usaha terkait;
- 2) Menjalankan kegiatan usaha lain-lain untuk mendukung kegiatan usaha utama Perseroan melalui anak perusahaan secara langsung maupun tidak langsung;
- 3) Menjalankan usaha di bidang Perdagangan eceran melalui media untuk berbagai macam barang lainnya, meliputi perdagangan eceran berbagai barang lainnya melalui pesanan dan barang akan dikirimkan kepada pembeli sesuai dengan barang yang diinginkan berdasarkan katalog, model, telepon, televisi, internet, media massa dan sejenisnya;

metals as personal items and precious metals or metals made as engraved goods. Industry of Jewelry and Similar Goods, including:

- Production of precious and formed semi-precious stones, including industrial quality stone work and synthesis or reconstruction of precious or semi-precious stones;
- Diamond work;
- Industry of jewelry made of precious metals or from precious-metal-based metal or jewelry made of precious stones or semi-precious stones or combination of precious metal with precious stones or semi-precious or other materials;
- The coin industry, including coins used for legal tender, be it made of precious metal or not;
- Personal items engraving from precious metals or non-precious metals.

Industry of Jewelry made of Precious Metals for Personal Purposes, including: Making jewelry items whose main materials are precious metals (gold, platinum and silver) for personal purposes such as rings, necklaces, bracelets, earrings, brooch, belts and buttons, and their parts and accessories.

TRADING BUSINESS

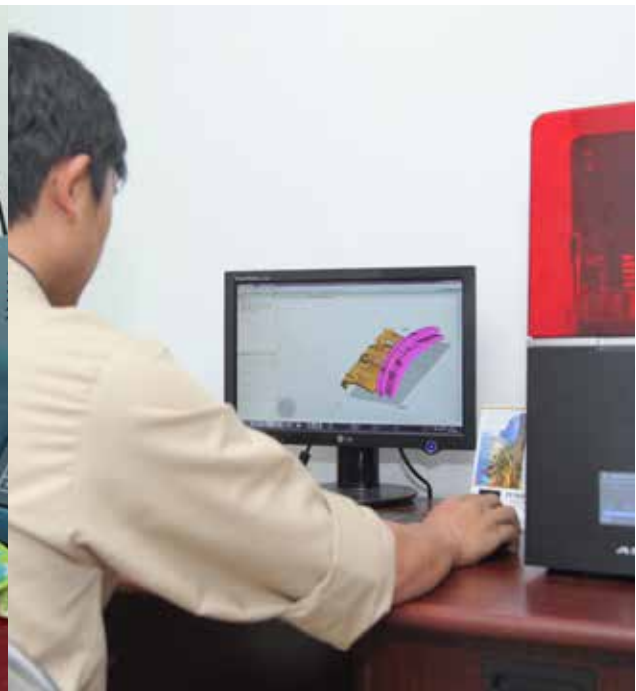
Major Trade of Metal and Metal Ore:

The major trade of metal ore and base metals, such as iron ore and non-iron ore in basic forms, such as nickel ore, copper ore, aluminum, iron, steel, and the major trade of non-specified-in-other-places ferrous metal and non-specified-in-other-places; non-ferrous metal products and others. Includes major trade of gold and other precious metals (platinum silver). Retail Trade of Jewelleries: Specific trade business of fine jewelry made of precious stones, diamonds, jade, diamond dust and powder, gemstones, artificial gemstones, precious metals or non-precious metals, such as rings, necklaces, bracelets, earrings, bun hairpin, brooch, belts and buttons made of precious metal (platinum, gold and silver).

SUPPORTING BUSINESS

- 1) Conducting a business in the field of services which includes jewelry and accessories design consulting service, and related business activities;
- 2) Conducting other business activities to support the Company's main business activities through their subsidiaries both directly or indirectly;
- 3) Running a business in retail trade through media for various other goods, including trade in which orders and goods will be sent to buyers according to the desired items based on catalogs, models, telephones, television, internet, mass media and others of the same kind;

- 4) Melakukan kegiatan usaha atau Aktivitas pengembangan aplikasi perdagangan melalui internet (*e-commerce*), meliputi pengembangan aplikasi perdagangan melalui internet (*e-commerce*). Kegiatan meliputi konsultasi, analisi dan pemrograman aplikasi untuk kegiatan perdagangan melalui pemrograman;
 - 5) Melakukan kegiatan usaha melalui Portal web dan/atau platform digital dengan tujuan komersial, meliputi:
 - Pengoperasian situs web dengan tujuan komersial yang menggunakan mesin pencari untuk menghasilkan dan memelihara basis data (*database*) besar dari alamat dan isi internet dalam format yang mudah dicari;
 - Pengoperasian situs web yang bertindak sebagai portal ke internet, seperti situs media yang menyediakan isi yang diperbarui secara berkala, baik secara langsung ataupun tidak langsung dengan tujuan komersial;
 - Pengoperasian *platform digital* dan/ atau situs / portal web yang melakukan transaksi elektronik berupa kegiatan usaha fasilitas dan/atau mediasi pemindahan kepemilikan barang dan/atau jasa dan/atau cara sistem elektronik lainnya yang dilakukan dengan tujuan komersial (*profit*) yang mencakup aktivitas baik salah satu, sebagian ataupun keseluruhan transaksi elektronik, yaitu:
 - Pemesanan
 - Pembayaran
 - Pengiriman atas kegiatan tersebut
- 4) Conducting business activities or trade development application through e-commerce. It includes consultation, analysis and programming of applications for trading activities through the internet;
 - 5) Conducting business activities through web portals and / or digital platforms for commercial purposes, including:
 - Operation of commercially-intended websites using search engines to generate and maintain large databases of internet addresses and contents in a format that is easily findable;
 - Operation of websites acting as internet portal, such as media sites that provide regularly updated content, either directly or indirectly for commercial purposes;
 - Operation of digital platforms and / or sites / web portals that carry out electronic transactions in the form of facility activities and / or mediation of goods' ownership transfer and / or services and / or other electronic systems with commercial purposes (profit) that includes electronic transactions in section, in parts or in entirety, namely:
 - Bookings
 - Payments
 - Delivery of these activities



PRODUK DAN JASA PRODUCTS AND SERVICES



Gelang Bangkok
Bangkok Bracelet



Liontin
Pendant

PRODUK PERSEROAN

Produk yang ditawarkan oleh Perseroan merupakan lini produk perhiasan emas yang meliputi kadar 30%, 37,5%, 70% dan 75% serta logam mulia. Variasi dalam setiap lini produk perhiasan emas dipadukan dengan logam mulia, batu mulia, dan/atau berlian yang terdiri dari kalung, cincin, gelang, giwang, liontin dan produk yang dapat dirancang sendiri (kustomisasi). Produk-produk perhiasan milik Perseroan berciri khusus dengan adanya logo mahkota dan tulisan dua huruf "HA" ditengah yang menandakan produk milik Perseroan. Perseroan menghasilkan produk perhiasan yang tidak hanya sesuai dengan selera pasar, tetapi juga daya beli konsumen. Produk Perseroan yang ditawarkan ke pasar tidak hanya produk perhiasan emas dengan kadar tinggi (14k dan 18k), tetapi juga produk perhiasan emas dengan kadar rendah (9k dan 10k).

Produk Perhiasan yang dijual oleh Perseroan menggunakan kode 300, 375, 700, dan 750. Kode 300 sama dengan 30% emas murni, sedangkan dalam produksinya emas 300 terdiri dari 30% emas murni dan 70% logam lainnya. Sedangkan, harga jualnya dapat berbeda-beda misalnya emas 300 dijual dengan harga 34%, tambahan 4% merupakan keuntungan bagi Perseroan. Pembayaran dari para pelanggan (*wholesaler* dan ritel) atas produk Perseroan mengacu pada harga pasar emas saat pembayaran dilakukan.

Perseroan menjalankan usaha di bidang industri perhiasan dan aksesoris kecantikan, meliputi pembuatan perhiasan kalung, gelang, anting-anting, bros dan kegiatan usaha terkait. Selain itu, Perseroan juga menjalankan usaha-usaha di bidang perdagangan serta menyediakan jasa ditawarkan: konsultasi di bidang desain perhiasan dan aksesoris, serta kegiatan usaha terkait. Berikut beberapa produk yang ditawarkan:

THE COMPANY'S PRODUCTS

The products offered by the Company are gold jewelry product lines covering levels of 30%, 37,5% 70% and 75% as well as precious metals. Variations in every gold jewelry product line are combined with precious metals, precious stones, and/or diamonds consisting of necklaces, rings, bracelets, earrings, pendants and custom-designed products (customization). The jewelry products of the Company are peculiarly characterized by a crown logo and a two-letter "HA" writing in the middle indicating the Company's products. The Company produces jewelry products that not only fit the market tastes, but also the purchasing power of consumers. The Company's products offered to the market are not only high-grade gold products (14k and 18k), but also low grade gold (9k and 10k) gold jewelry.

The Jewelry Products sold by the Company use code 300, 375, 700 and 750. The 300 code equals 30% pure gold, whereas in its production 300 gold consists of 30% pure gold and 70% of other metals. Meanwhile, the selling price may vary, for example, gold 300 is sold at 34%, an additional 4% is a profit for the Company. Payment from customers (wholesaler and retail) for Company's products refer to the current gold market price payment made.

The Company operates in jewelry and beauty accessory industries, includes manufacturing jewelries such as necklaces, bracelets, earrings, brooch and related activities. Besides, the Company also operates in trading and consultation in jewelry and accessories field along with related activities. Below are the products offered:



Gelang Rantai Sisik Naga
Dragon Scale Chain Bracelet

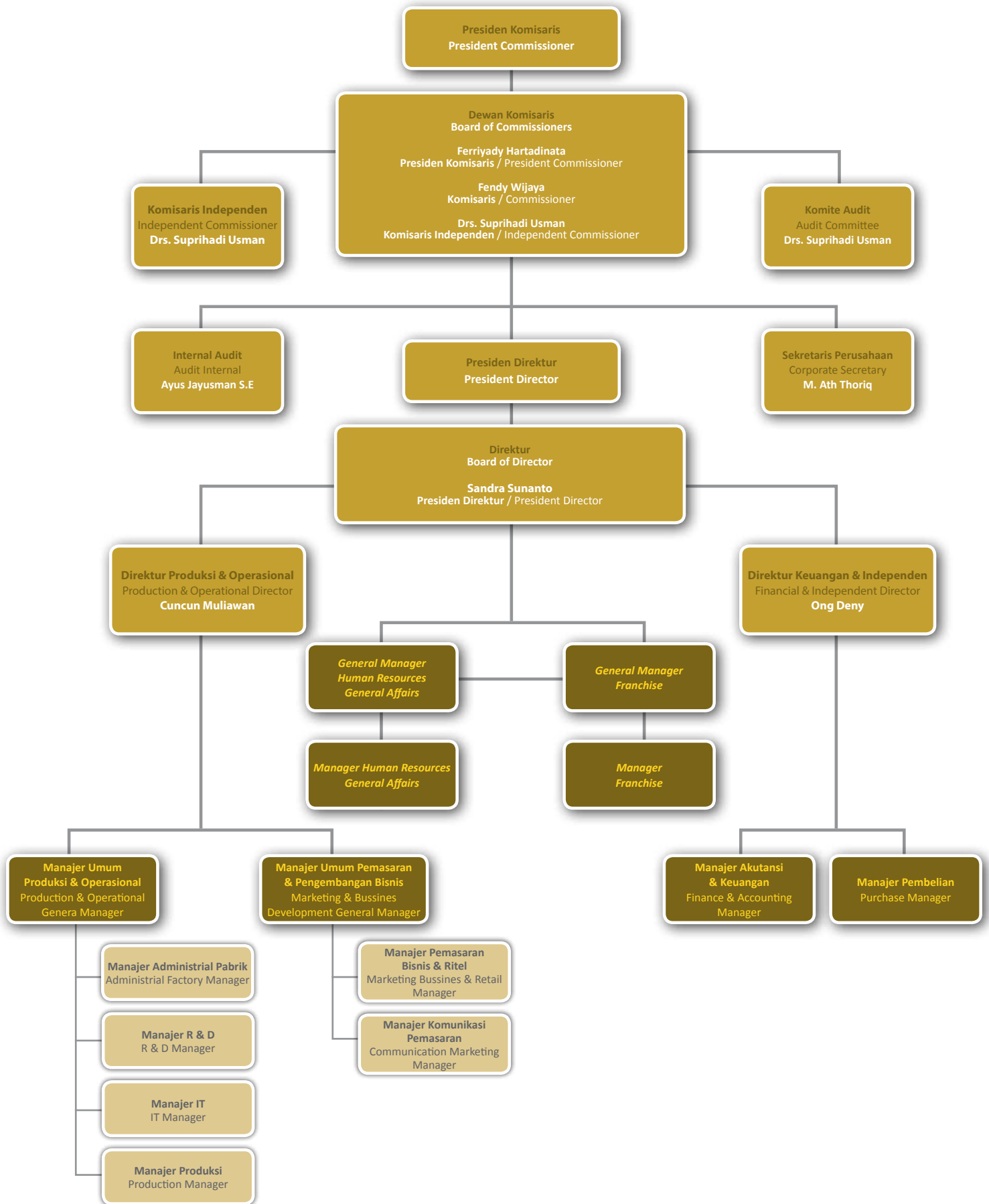


Cincin
Ring

- **Gelang Rantai Sisik Naga** merupakan salah satu produk unggulan Perseroan yang sampai saat ini tidak ada yang bisa meniru kehalusan pengerjaan dan kekuatan produk. Variasi produk gelang ini meliputi kadar 375, 700, dan 750 yang juga dapat dipadukan dengan emas putih dan *diamond*.
- **Gelang Bangkok** merupakan salah satu produk andalan Perseroan. Mayoritas produk gelang Bangkok dipasarkan dengan kadar 300 dan 375 dengan desain yang menarik dan *up-to-date*.
- **Cincin** merupakan produk perhiasan yang paling digemari masyarakat Perseroan menawarkan cincin untuk wanita maupun pria dengan klasik maupun modern.
- **Liontin** merupakan produk komplementer dari tahun yang juga memiliki pasar cukup potensial. Perseroan memproduksi berbagai macam desain liontin yang juga ditujukan untuk pasar anak-anak.
- **Anting dan Giwang** salah satu produk yang banyak diminati oleh masyarakat (khususnya wanita) selain cincin adalah anting dan giwang. Produk anting dan giwang juga menjadi fokus pengembangan produk Perseroan kedepannya.
- **Kalung** merupakan produk terbaru yang diproduksi oleh Perseroan. Saat ini produksi kalung masih dalam tahap pengembangan desain dan produksi serta pemasaran produk masing dalam skala kecil seiring dengan penjangkauan pasar.
- **Dragon Scale Chain Bracelet** one of Company's best products whose delicate process and product solidity cannot be imitated until now. This bracelet product variation consists of 375, 700, 750 content that can be blended with platinum and diamond.
- **Bangkok Bracelet** is one of Company's prime products. The majority of bangkok bracelets are marketed with 300 and 375 content with appealing and up-to-date design.
- **Ring** is society's favorite jewelry product. The Company offers rings for women and men with classic and modern.
- **Perdant** is a complementary product from a necklace that has quite potential market. The Company produces various kinds of pendant designs that are aimed to children market.
- **Earing & Stud Earing** one of the products that are in demand by society (women especially) besides ring are earrings and stud earrings. Earrings and stud earrings product also becomes focus of development for Company's products ahead.
- **Necklace** is the newest product produced by Company. Currently necklace production is still in the design and production development phase, and the product marketing is still in the low scale along with the market exploration.

STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE



PROFIL DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS PROFILE



Ferriyady Hartadinata

komisaris utama

President Commissioner

Warga Negara Indonesia berusia 46 tahun ini menjabat sebagai Komisaris Utama Perseroan berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Bandung Raya tahun 1999. Beliau adalah pendiri PT Hartadinata Abadi, Tbk yang memiliki pengalaman dibidang produksi dan pemasaran perhiasan emas. Beliau pernah menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan hingga November 2016.

Indonesian Citizen, 46 years old he is currently the President Commissioner of the Company based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Bachelor of Economy degree from Universitas Bandung Raya in 1999. He is the founder of PT Hartadinata Abadi, Tbk experienced in gold production and marketing. He was a President Director of the Company until November 2016.



Fendy Wijaya

Komisaris

Commissioner

Warga Negara Indonesia berusia 46 tahun ini menjabat sebagai Komisaris Perseroan berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Sarjana Teknik dari Universitas Kristen Maranatha tahun 1997. Beliau mengawali karir sebagai marketing CV Garsindo tahun 1996 – 1998, pernah menjabat sebagai Technical Supervisor Logic Art.co, Taiwan tahun 2000 – 2001, dan juga pernah menjabat sebagai Operational Manager PT Lasenindo tahun 2001 – 2002.

Indonesian Citizen, 46 years old he is currently the Commissioner of the Company based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Bachelor of Engineering degree from Universitas Kristen Maranatha in 1997. He started his career as marketing staff of CV Garsindo from 1996 to 1998, as a Technical Supervisor Logic Art.co, Taiwan from 2000 to 2001, also as the Operational Manager of PT Lasenindo from 2001 to 2002.



Drs. Suprihadi Usman
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia berusia 68 tahun ini menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan Berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Magister Manajemen dari Universitas Bhayangkara Jaya tahun 2000. Beliau mengawali karir sebagai Kapolres Karawang tahun 1990, menjabat sebagai Kapolresta Samarinda tahun 1993, menjabat sebagai Wakapolda Bengkulu tahun 2003, pernah juga menjabat sebagai Inspektur Kewilayahan tahun 2004, menjabat sebagai Wakapolda Jawa Barat tahun 2006.

Indonesian Citizen, 68 years old he is currently the Independent Commissioner of the Company based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Master of Economy degree from Universitas Bhayangkara Jaya in 2000. He started his career as Police Chief resort of Karawang in 1990, Police Chief resort of Samarinda city in 1993, Regional Deputy Police Chief of Bengkulu in 2003, also as Regional Inspector in 2004 and Regional Deputy Police Chief of West Java in 2006.

PROGRAM PELATIHAN DEWAN KOMISARIS

Sepanjang 2018, Dewan Komisaris tidak mengikuti pelatihan.

BOARD OF COMMISSIONERS TRAINING PROGRAM

Throughout 2018, Board of Commissioners did not participate in any training.



PROFIL DEWAN DIREKSI BOARD OF DIRECTORS PROFILE



Sandra Sunanto
Direktur Utama
President Director

Warga Negara Indonesia berusia 45 tahun ini menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Sarjana di bidang Manajemen dari Universitas Katolik Parahyangan tahun 1996 dan Magister Manajemen dari Institut Teknologi Bandung tahun 1999 kemudian meraih gelar Doktor di bidang manajemen dari Erasmus Rotterdam University, Belanda tahun 2013. Beliau bergabung dengan PT Hartadinata Abadi, Tbk sebagai General Manager Business Development pada Agustus 2014.

Indonesian Citizen, 45 years old he is the President Director of the Company based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Bachelor of Management degree from Parahyangan Catholic University in 1996 and Master of Management from Bandung Technological Institute in 1999 before attaining Doctor of Management degree from Erasmus Rotterdam University, Netherland in 2013. He joined PT Hartadinata Abadi, Tbk as General Manager Business Development on August 2014.



Ong Deny
Direktur Keuangan / Independen
Financial / Independent Director

Warga Negara Indonesia berusia 45 tahun ini menjabat sebagai Direktur Keuangan & Independen Perseroan berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Sarjana Akuntansi di Xavier University "Ateneo de Cagayan", Cagayan de Oro City, Filipina pada tahun 1995. Beliau mengawal karir di PT Plaza Indonesia tahun 1995 sebagai Senior Manager Corporate Finance, Divisi Keuangan Dwimukti Group tahun 2014. Beliau bergabung dengan PT Hartadinata Abadi, Tbk sebagai General Manager Finance tahun 2016.

Indonesian Citizen, 45 years old he is the Director of Finance & Independent of the Company based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Bachelor of Accountancy degree from Xavier University "Ateneo de Cagayan", Cagayan de Oro City, Philippines in 1995. He started his career in PT Plaza Indonesia in 1995 as Senior Manager Corporate Finance, Division of Finance Dwimukti Group in 2014. He joined PT Hartadinata Abadi, Tbk as General Manager Finance in 2016.



Cuncun Muliawan
Direktur Produksi & Operasional
 Production & Operational Director

Warga Negara Indonesia berusia 45 tahun ini menjabat sebagai Direktur Produksi dan Operasional Perseroan berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham pada tanggal 13 Maret 2017. Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Kristen Maranatha pada 1999, Bandung. Beliau mengawali karirnya di PT Hartadinata Abadi, Tbk sejak tahun 2003 sebagai Manager Pemasaran di Toko Mas ACC dan mengelola Claudia Perfect Jewellery tahun 2009. Pernah menjabat sebagai Manajer Pemasaran Perseroan tahun 2012.

Indonesian Citizen, 45 years old he is the Director of Production and Operation based on General Meeting of Shareholders dated 13 March 2017. He attained Bachelor of Economy degree from Universitas Kristen Maranatha in 1999, Bandung. He started his career in PT Hartadinata Abadi, Tbk since 2003 as Marketing Manager in di ACC Gold Store and managed Claudia Perfect Jewelry in 2009. He also worked as Manager of Marketing in the Company in 2012.

PROGRAM PELATIHAN DIREKSI

Seminar dan program pelatihan CEO Networking 2018 dengan tema *“Embrace Networking & Synergy to Compete Globally”* yang diselenggarakan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

TRAINING PROGRAM FOR BOARD OF DIRECTORS

Seminar and training program, CEO Networking 2018 with theme *“Embrace Networking & Synergy to Compete Globally”* held by Financial Service Authority (OJK).



SUMBER DAYA MANUSIA HUMAN RESOURCES



Sumber Daya Manusia atau karyawan merupakan faktor utama keberlangsungan usaha Perseroan. Karyawan dikelola secara kesinambungan dan profesional, keberadaannya memberikan kontribusi besar dalam persaingan bisnis perusahaan. Oleh karena itu, Perseroan secara berkelanjutan mengembangkan manajemen sumber daya manusia yang baik melalui serangkaian proses, diantaranya perekrutan karyawan, penilaian kinerja, pemberian remunerasi, pelaksanaan program pelatihan, dan pengembangan karier.

KOMPOSISI KARYAWAN

Perseroan memiliki 588 karyawan, bertambah 45 orang dibanding 2017 sebanyak 543 karyawan. Peningkatan ini disebabkan Perseroan merekrut tenaga-tenaga profesional yang memiliki pengalaman di bidang yang dibutuhkan Perusahaan. Berikut komposisi karyawan:

Human Resources or Employees are the main factors in the Company's business continuity. Employees management are conducted sustainably and professionally since their existence contributes greatly in Company's business competition. Therefore, the Company continuously develops excellent human resource management through a series of processes, including employee recruitment, performance appraisal, remuneration, training programs and career development.

COMPOSITION OF EMPLOYEES

The Company employs 588 people, increasing 45 people compared to 2017 which was 543 employees. The rising number is caused the professionals hired by the Company in prohire fields. Below is the detailed composition:

Komposisi Karyawan Berdasarkan Level Jabatan

Employees Composition Based on Level

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Manajer / Manager | 16 | 9 |
| Supervisor / Supervisor | 38 | 16 |
| Staf / Staff | 191 | 170 |
| Pelaksana Operasional / Operational Staff | 343 | 348 |
| Jumlah / Total | 588 | 543 |

Komposisi Karyawan Berdasarkan Usia**Composition of Employees Based on Ages**

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| < 25 Tahun / < 25 Years old | 292 | 234 |
| 26 - 35 Tahun / 26 - 35 Years old | 182 | 189 |
| 36 - 45 Tahun / 36 - 45 Years old | 73 | 83 |
| > 46 Tahun / > 46 Years old | 41 | 37 |
| Jumlah / Total | 588 | 543 |

Komposisi Karyawan Berdasarkan Pendidikan**Employees Composition Based on Education Level**

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| S1, S2, S3 / Bachelor, Master, and PHD | 61 | 42 |
| Diploma / Diploma | 154 | 150 |
| SMA / High School | 373 | 351 |
| Jumlah / Total | 588 | 543 |

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jenis Kelamin**Composition of Employees Based on gender**

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Laki-Laki / Male | 379 | 419 |
| Wanita / Female | 209 | 124 |
| Jumlah / Total | 588 | 543 |

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jabatan**Composition of Employees Based on position**

| Uraian Description | 2018 | | 2017 | |
|---|--------------|------------------|--------------|------------------|
| | Pria Male | Wanita Female | Pria Male | Wanita Female |
| Manajer dan Manajer Senior / Manager and Senior Manager | 11 | 5 | 4 | 5 |
| Supervisor / Supervisor | 28 | 10 | 8 | 8 |
| Staf / Staff | 52 | 139 | 109 | 61 |
| Pelaksana Operasional / Operational Staff | 288 | 55 | 298 | 50 |
| Pelaksana Operasional (outsourcing) / Operational Staff (outsourcing) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jumlah / Total | 379 | 209 | 419 | 124 |

Komposisi Karyawan Berdasarkan Status Kepegawaian**Composition of Employees Based on Employment Status**

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Permanen / Permanent | 557 | 473 |
| Kontrak / Non-permanent | 31 | 70 |
| Jumlah / Total | 588 | 543 |

PELATIHAN/SEMINAR DAN PENGEMBANGAN KOMPETENSI KARYAWAN

Pada 2018, Perseroan telah menyusun berbagai program pengembangan karyawan untuk memenuhi kebutuhan akan SDM yang unggul dan andal. Rencana program pengembangan SDM untuk tahun 2018 sebagai berikut:

- Memperkuat pemahaman atas nilai-nilai Hakiki dan Budaya Perusahaan;
- Melaksanakan program-program MDP (*Management Development Program*) serta MT (*Management Trainee*);
- Menjalankan pelatihan intensif dan sistematis untuk Tim *Sales & Marketing* dan Tim Produksi;
- Melanjutkan pengembangan pembelajaran berbasis *E-Learning*;
- Membuat sistem pengembangan karir dengan lebih terstruktur melalui promosi jabatan guna memberikan kesempatan dan motivasi kepada karyawan untuk mengakselerasi kinerja terbaiknya.

COMPETENCE TRAINING/ SEMINAR AND DEVELOPMENT FOR EMPLOYEES

In 2018, the Company has composed various development programs for employees to meet the needs of excellent and reliable HR. The HR development program in 2018 are:

- Strengthening understanding of Eternal Values and Culture of Company;
- Conducting MDP (*Management Development Program*) and MT (*Management Trainee*) programs;
- Conducting intensive and systematic training for Sales and Marketing Team also for Production Team;
- Continuing development of *E-Learning* based studies;
- Procuring a more structured career development system through level promotion to provide opportunities and motivation for employees to accelerate their best performance.

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM COMPOSITION OF SHAREHOLDERS

| Nama Name | Jenis Type | Jumlah Total | Persentase Percentage |
|----------------------------|--|----------------------|--------------------------|
| PT Terang Anugrah Abadi | Lebih dari 5% / More than 5% | 3.362.530.000 | 73,01 % |
| PT Asabri (Persero) | Lebih dari 5% / More than 5% | 241.762.600 | 5,25 % |
| Masyarakat (Masing-Masing) | Lebih dari 5% / More than 5% | 1.000.969.800 | 21,74 % |
| <i>Saham Treasury</i> | <i>Saham Treasury</i> / Treasury Share | 0 | 0 % |
| Jumlah / Total | | 4.605.262.400 | 100% |

Kepemilikan Saham berdasarkan Klasifikasi

Share Ownership by Classification

| Uraian Description | Jumlah Pemegang Saham / Total Shareholder | Persentase Kepemilikan Ownership Percentage |
|---|---|---|
| Kepemilikan Institusi Lokal / Local Institution Ownership | 20 | 95,16% |
| Kepemilikan Institusi Asing / Foreign Institution Ownership | 1 | 0,3% |
| Kepemilikan Individual Lokal / Local Individual Ownership | 1.367 | 4,54% |
| Kepemilikan Individual Asing / Foreign Individual Ownership | 0 | 0 |
| Jumlah / Total | 1.388 | 100% |

Pemegang Saham Utama dan Pengendali

Major and Controlling Shareholders

| Nama Name | Jenis Type | Jumlah Lembar Saham Shares | Persentase Percentage |
|-------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| PT Terang Anugrah Abadi | Lebih dari 5% / More than 5% | 3.362.530.000 | 73,01 % |

Kronologi Pencatatan Saham

Share Listing Chronology

| Uraian Description | Tanggal Pelaksanaan Date of Execution |
|---|--|
| Bookbuilding (Masa Penawaran Awal) / Initial Offering Period | 9 Juni 2017 / June 9, 2017 |
| Tanggal Pernyataan Efektif / Date of Effective Statement | 13-15 Juni 2017 / June 13-15, 2017 |
| Masa Penawaran Umum / Public Offering Period | 19 Juni 2017 / June 19, 2017 |
| Tanggal Penjatahan / Date of Allotment | 20 Juni 2017 / June 20, 2017 |
| Tanggal Pengembalian Uang Pemasanan / Date of Subscription Refund | 20 Juni 2017 / June 20, 2017 |
| Tanggal Pencatatan Saham di BEI / Date of Share Listing on IDX | 21 Juni 2017 / June 21, 2017 |

KRONOLOGI PENCATATAN EFEK LAINNYA

Perseroan tidak memiliki efek lain yang diperdagangkan di Pasar Modal.

CHRONOLOGY OF OTHER SHARE LISTINGS

The Company does not own any other shares traded in Capital Market.



LEMBAGA PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL PERUSAHAAN

CAPITAL MARKET SUPPORTING INSTITUTIONS

AKUNTAN PUBLIK

PUBLIC ACCOUNTING FIRM

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang dan Rekan (BDO)

Prudential Tower 16th – 18th Floor

Jl. Jendral Sudirman, Kav. 79

Jakarta 12910, Indonesia

Telp. / Phone : 021-5795 7300

Biaya / Cost : Rp 229.057.120,- / 229.057.120,- IDR

Situs / Website : www.bdo.co.id

Jasa / Service Rendered:

Memeriksa dan memastikan bahwa Laporan Keuangan Perseroan telah disajikan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku, dengan hasil akhir berupa opini auditor terhadap Laporan Keuangan Perseroan.

Examine and ensure Company Financial Report has been presented based on the applied accounting standard, with the end result in a form of auditor's opinion on Company Financial Report.

NOTARIS

NOTARY

Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn.,

Jl. Pulo Raya VI No.1, Kebayoran Baru,

Jakarta 12170

Telp. / Phone : 021- 727 87 232

Faks. / Fax : 021-723 4607

Biaya / Cost : Rp 36.015.000 / 36.015.000,-IDR

Situs / Website : notarisleolin@yahoo.co.id

Jasa / Service Rendered:

Pembuatan Akta – Akta Perusahaan yang terdaftar dalam catatan Negara.

Procuring Company's deeds listed in Official Records.

BIRO ADMINISTRASI EFEK

SHARE REGISTRAR

PT. Sinartama Gunita

Sinarmas Land Plaza Tower 1 Lantai 9

Jl. M.H. Thamrin Kav.22 No.51, Gondangdia

Menteng, Jakarta 10350 - Indonesia

Telp. / Phone : 021-3922332

Faks. / Fax : 021-3923003

Biaya / Cost : Rp. 71.348.727,- / 71.348.727,-IDR

Situs / Website : www.sinartama.co.id

Jasa / Service Rendered:

Mengelola administrasi saham atau mencatat daftar pemegang saham Perseroan.

Manage the stock administration and note the list of Company shareholders.

KONSULTAN HUKUM

LEGAL CONSULTANT

Fahmy Hoessein and Partners Law Firm

Komplek Ruko Darmawangsa Square No. 47

Jl. Darmawangsa VI, Kebayoran Baru,

Jakarta Selatan

Telp. / Phone : 021-725 7253

Faks. / Fax : 021-725 7253

Biaya / Cost : Rp 72.005.000,- / 72.005.000,-IDR

Situs / Website : www.sinartama.co.id

Jasa / Service Rendered:

Konsultan Hukum Perusahaan PT Hartadinata Abadi, Tbk.

Legal Consultant of PT Hartadinata Abadi, Tbk.

Periode penugasan dari profesi penunjang berakhir sampai dengan tahun buku 2018.

Appointment period for supporting institution ends simultaneously with end of financial year 2018.

JARINGAN KANTOR, PABRIK DAN ANAK PERUSAHAAN

INFORMATION OF HEAD OFFICE, FACTORY AND SUBSIDIARIES NETWORK



Kantor Pusat

Head Office

Jl. Kopo Sayati No. 165
Bandung, Jawa Barat,
Indonesia

Telp : +62 22 5402326

Fax : +62 22 5403002

Email : contact@hartadinata.com,
corsec@hartadinata.com



Kantor Produksi I

Production Office I

Jl. Sukamenak No. 185,
Bandung, Jawa Barat,
Indonesia



Kantor Produksi II

Production Office II

Jl. Sukamenak No. 179,
Bandung, Jawa Barat,
Indonesia



Kantor Produksi III

Production Office III

Jl. Kopo Sayati No.165,
Bandung, Jawa Barat,
Indonesia



Kantor Produksi IV

Production Office IV

Komplek Sapphire Residence,
Bandung, Jawa Barat,
Indonesia



Jaringan Distribusi

Distribution Network

- 35 Grosir
- ± 600 Toko Ritel
- 23 Toko Sendiri (18 ACC, 2 Celine, 3 Claudia)
- 8 Toko ACC di Matahari Department Store

- 35 Wholesaler
- ± 600 Retail Store
- 23 Independent Stores (18 ACC, 2 Celine, 3 Claudia)
- 8 ACC Stores in Matahari Department Store



Anak Perusahaan

Subsidiaries

PT Gadai Cahaya Dana Abadi
 Komp. Topaz Residence B No.9
 RT. 003/RW. 001. DS. Rancamanyar
 Kecamatan Baleendah, Bandung
 Jawa Barat

Bidang Usaha

Business Line

Pergadaian
 Pawnshop



04

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

*Management Discussion
and Analysis*

TINJAUAN OPERASIONAL PERSEGMENT USAHA OPERATIONAL OVERVIEW PER BUSINESS SEGMENT

Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perseroan adalah industri manufaktur dan perdagangan perhiasan emas. Perseroan juga menjadi salah satu pemain utama dalam industri perhiasan emas Indonesia dan memiliki bisnis yang terintegrasi dari pabrik, penjualan grosir, toko, dan juga ritel.

Produk yang ditawarkan oleh Perseroan merupakan lini produk perhiasan emas yang meliputi kadar 30%, 37,5%, 70% dan 75% serta logam mulia. Variasi dalam setiap lini produk perhiasan emas dipadukan dengan logam mulia, batu mulia, dan/atau berlian yang terdiri dari kalung, cincin, gelang, giwang, liontin serta produk yang dapat dirancang sendiri (kustomisasi). Produk-produk perhiasan milik Perseroan berciri khusus dengan adanya logo mahkota dan tulisan dua huruf "HA" di tengah yang menandakan produk milik Perseroan.

Perseroan menghasilkan produk perhiasan yang sesuai dengan selera pasar dan daya beli konsumen. Produk Perseroan yang ditawarkan ke pasar tidak hanya produk perhiasan emas dengan kadar tinggi (14k dan 18k), tetapi juga produk perhiasan emas dengan kadar rendah (9k dan 10k). Produk perhiasan yang dijual oleh Perseroan menggunakan kode 300, 375, 700 dan 750. Kode 300 sama dengan 30% emas murni, sedangkan dalam produksinya emas 300 terdiri dari 30% emas murni dan 70% logam lainnya. Sedangkan, harga jualnya dapat berbeda-beda misalnya emas 300 dijual dengan harga 34%, tambahan 4% merupakan keuntungan bagi Perseroan. Pembayaran dari para pelanggan (*wholesaler* dan ritel) atas produk Perseroan mengacu pada harga pasar emas saat pembayaran dilakukan.

KAPASITAS PRODUKSI

Perseroan memiliki 4 pabrik yang dapat membuat perhiasan emas dengan kapasitas produksi sebagai berikut:

Based on the Company's Article of Association, the Company's business scope is gold jewelry manufacturing and trading industry. The company is also one of the main participants in Indonesian gold jewelry industry, owning an integrated business from factories, wholesaler, shops, and retail.

The Products offered by the Company are gold jewelry product lines which include levels of 30%, 37.5%, 70% and 75% and precious metals. Variations in each line of gold jewelry products are combined with precious metals, precious stones and/or diamonds consisting of necklaces, rings, bracelets, earrings, pendants and products designable by themselves (customization). The Company's jewelry products are characterized by a crown logo and two letters "HA" written in the middle that indicate the Company's products.

The Company produces jewelry products in accordance with market tastes and customer purchasing power. The Company's products offered to the market are not only high-grade gold jewelry products (14k and 18k), but also low-grade gold jewelry products (9k and 10k). Jewelry products sold by the Company use codes 300, 375, 700 and 750. Code 300 equals 30% pure gold, whose production consists of 30% pure gold and 70% other metals. The selling price may vary, for example gold 300 is sold at 34%, an additional 4% is a profit for the Company. Payments from customers (wholesalers and retailers) for the Company's products refer to the gold market price when payments are made.

PRODUCTION CAPACITY

The Company owns 4 factories to produce gold jewelry with production capacities as listed below:

| Nama Pabrik / Factory Name | Produk / Product | Kapasitas Maksimal (Kg/Tahun) / Maximum Capacities | Kapasitas Terpakai (Kg/Tahun) / Used Capacities | Tingkat Utilisasi / Utilization Rate |
|-------------------------------|---------------------|--|---|---|
| 2018 | | | | |
| Pabrik Sukamenak I | Casting | 7.500 | 3.024 | 40,31% |
| Pabrik Sukamenak II | Casting | 6.000 | 2.700 | 45,04% |
| Pabrik Kopo Sayati | Casting | 4.500 | 2.328 | 51,83% |
| Pabrik Sapphire | Kalung | 12.000 | 1.416 | 11,85% |
| Total | | 30.000 | 9.480 | 31,60% |

| Nama Pabrik / Factory Name | Produk / Product | Kapasitas Maksimal (Kg/Tahun) / Maximum Capacities | Kapasitas Terpakai (Kg/Tahun) / Used Capacities | Tingkat Utilisasi / Utilization Rate |
|-------------------------------|---------------------|--|---|---|
| 2017 | | | | |
| Pabrik Sukamenak I | Casting | 7.500 | 2.940 | 39,2% |
| Pabrik Sukamenak II | Casting | 6.000 | 2.484 | 41,4% |
| Pabrik Kopo Sayati | Casting | 4.500 | 2.244 | 50,0% |
| Pabrik Sapphire | Kalung | 12.000 | 1.284 | 10,8% |
| Total | | 30.000 | 8.952 | 29,9% |

KINERJA PER SEGMENT USAHA

PT Hartadinata Abadi, Tbk bergerak di bidang industri manufaktur dan perdagangan emas. Perseroan membagi segmen usahanya menjadi 3 jalur distribusi yaitu Grosir (*whosaler*), Toko Sendiri dan *Franchise*. Adapun kinerja masing-masing segmen usaha yang dijalankan Perseroan sepanjang Tahun 2018 dijabarkan di bawah ini:

PERFORMANCES PER BUSINESS SEGMENT

PT Hartadinata Abadi, Tbk is engaged in manufacturing and trading in gold. The Company divides their business segments in 3 distribution channels, namely Wholesale, Private Stores and Franchises. The performance of each business segment carried out by the Company along the year 2018 are described below:

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Penjualan Sale | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Grosir / Wholesaler | 2.458.458 | 2.275.619 | 1.998.490 |
| Toko / Retail Store | 284.918 | 206.719 | 198.398 |
| Waralaba / Franchise | 2.217 | 421 | - |
| Jumlah / Total | 2.745.593 | 2.482.759 | 2.196.888 |

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 31 Desember | | |
|--|-------------|-----------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2016 |
| Profitabilitas / Profitability | | | |
| Laba kotor / Gross Profit | 258.100 | 225.570 | 205.968 |
| Laba Usaha / Income from Operation | 207.861 | 191.625 | 177.715 |
| Laba (Rugi) Tahun Berjalan / Profit Loss of the Year | 123.394 | 110.301 | 171.577 |
| Aset / Assets | 1.537.032 | 1.418.447 | 1.071.107 |
| Ekuitas / Equity | 1.092.723 | 996.515 | 569.302 |

Marjin laba kotor Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar 9,40%; dan untuk periode yang sama tahun 2017 dan 2016 masing masing adalah 9,09% dan 9,38%. Marjin laba kotor Perseroan terlihat stabil.

The Company's gross profit margin ending in December 31st 2018 is 9.38 % and for the same period in 2017 and 2016 are 9.09% and 9.40%, respectively. The Company's gross profit margin is perceived stable.

Marjin laba usaha Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar 7,57%; dan untuk periode yang sama tahun 2017 dan 2016 masing masing adalah 7,72% dan 8,09%. Marjin laba usaha Perseroan juga terlihat stabil.

The Company's income from operation margin ending on December 31st, 2018 is 7.57%; and 7.72% and 8.09% for year 2017 and 2016, respectively. The Company's income from operation margin is perceived stable.

Marjin laba bersih atau Marjin laba komprehensif Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar 4,51%; dan untuk periode yang sama tahun 2017 dan 2016 masing-masing adalah 4,53% dan 7,81%. Marjin

The Company's net profit or The Company's comprehensive income margin ending on December 31st, 2018 is 4.51%; and 4.53% and 7.81% for year 2017 and 2016, respectively. The Company's comprehensive income declined slightly compared

laba komprehensif Perseroan mengalami sedikit penurunan dibandingkan tahun sebelumnya, namun demikian masih dapat dikatakan sangat stabil, kecuali untuk tahun 2016. dikarenakan adanya keuntungan pajak yang signifikan akibat "Tax Amnesty".

Rasio Pengembalian Ekuitas Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar 11,33%; dan untuk periode yang sama tahun 2017 dan 2016 masing masing adalah 11,28% dan 30,13%. Rasio pengembalian ekuitas Perseroan dapat disimpulkan cukup memuaskan.

Rasio Pengembalian Aset Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar 8,06%; dan untuk periode yang sama tahun 2017 dan 2016 masing masing adalah 7,93% dan 16,02%. Rasio pengembalian aset Perseroan mengalami peningkatan signifikan dikarenakan pertumbuhan Laba Bersih Perseroan yang cukup memuaskan dibandingkan tahun sebelumnya.

to the previous year but it is still categorized as stable, except there was a significant tax profit due to "Tax Amnesty" in 2016.

The Return on Equity Ratio of the Company ending December 31st, 2018 is 11.33%; and, 11.07% and 30.14% for year 2017 and 2016, respectively. The return on equity ratio of the Company's is quite satisfying.

The Return on Asset Ratio of the Company ending on December 31st, 2018 is 8.06%; and 7.93% and 16.02% for year 2017 and 2016, respectively. The return on asset ratio of the Company has increased significantly due to satisfying Company's Net Profit compared to the previous year.

URAIAN ATAS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DESCRIPTION OF FINANCIAL PERFORMANCE OF THE COMPANY

LAPORAN POSISI KEUANGAN FINANCIAL STATEMENTS

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth (%) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| Aset /Asset | | | |
| Aset Lancar / Current Assets | 1.430.531 | 1.312.626 | 8.98% |
| Aset tidak Lancar / Noncurrent Assets | 106.501 | 105.821 | 0.64% |
| Total aset / Total Assets | 1.537.032 | 1.418.447 | 8.36% |

ASET LANCAR

Aset Lancar Perusahaan per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp. 1,43 triliun meningkat 9,0% dibandingkan dengan tahun 2017 sebesar Rp. 1,31 triliun. Peningkatan ini disebabkan oleh naiknya piutang dan persediaan barang Perseroan.

ASET TIDAK LANCAR

Aset tidak Lancar Perusahaan per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp. 106,5 miliar, meningkat 0,64% dibandingkan dengan tahun 2017 yang sebesar Rp. 105,8 miliar. Hal ini dikarenakan Perseroan tidak melakukan investasi yang signifikan di tahun 2018.

TOTAL ASET

Jumlah Aset per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp. 1,54 triliun, mengalami peningkatan sebesar Rp. 118,5 miliar atau 8,4% dari jumlah aset tahun 2017 sebesar Rp. 1,42 miliar. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh piutang usaha kepada pihak ketiga dan jumlah persediaan.

CURRENT ASSETS

The Company's Current Assets as per December 31st 2018 is 1.43 trillion IDR, increasing 9.0% compared to 2017 which was 1.31 trillion IDR. This is due to the rising receivables and inventory of the Company.

NON CURRENT ASSETS

The Company's non Current Assets as per December 31st 2018 is 106.5 billion IDR, increasing 0.64% compared to 2017 which was 105.8 billion IDR. The Company does not conduct any significant investment in 2018.

TOTAL ASSETS

The Total Assets as of December 31st, 2018 amounted to 1.54 trillion IDR, increasing 118.5 IDR billion or 8.4% of the total assets in 2017 which was 1.42 billion IDR. This number was mainly due to business receivables to third party and total inventory.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth (%) |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|
| Liabilitas / Liability | | | |
| Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities | 388.010 | 347.060 | 11.80% |
| Liabilitas Jangka Panjang / Noncurrent Liabilities | 56.298 | 74.872 | -24.81% |
| Total Liabilitas / Total Liabilitiest | 444.308 | 421.932 | 5.30% |

LIABILITAS JANGKA PENDEK

Liabilitas Jangka Pendek Perusahaan per tanggal 31 Desember 2018 sebesar Rp. 388 miliar, meningkat 11,80% dibandingkan tahun 2017 sebesar Rp. 347 miliar yang disebabkan adanya kenaikan hutang pajak di tahun 2018.

LIABILITAS JANGKA PANJANG

Liabilitas Jangka Panjang Perusahaan per tanggal 31 Desember 2018 sebesar Rp. 56,3 miliar, menurun 24,81% dibandingkan tahun 2017 yang sebesar Rp. 74,9 miliar. Penurunan ini disebabkan oleh pembayaran sebagian hutang bank yang jatuh tempo pada tahun 2018.

TOTAL LIABILITAS

Jumlah liabilitas per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp. 444,3 miliar, mengalami peningkatan sebesar Rp. 22,3 miliar atau 5,30% dari jumlah liabilitas pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar Rp. 421,9 miliar. Peningkatan tersebut terutama disebabkan karena adanya kenaikan hutang pajak Perseroan di tahun 2018.

CURRENT LIABILITIES

The Company's Current Liabilities as per December 31st 2018 is 388 billion IDR, increasing 11.80% compared to 2017 which was 347 billion IDR due to the rising tax debt in 2018.

NON - CURRENT LIABILITIES

The Company's Non - Current Liabilities as per December 31st 2018 is 56.3 billion IDR, decreasing 24.81% compared to 2017 which was 74.9 billion IDR. This decline is caused by partial payment of bank loans that matured in 2018.

TOTAL LIABILITIES

The Total liabilities as of December 31st, 2018 is 444.3 billion IDR, increasing 22.3 billion IDR or 5.30% of the total liabilities as of December 31st, 2017 which was 421.9 billion IDR. This is mainly due to the addition of Company's tax debt in 2018.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth |
|--|------------------|----------------|---------------------------|
| Ekuitas / Equity | | | |
| Modal saham / Share Capital | 460.526 | 460.526 | 0.00% |
| Tambahan modal disetor – neto / Additional paid-in capital-net | 204.253 | 204.253 | 0.00% |
| Saldo laba / Retained earnings | 427.944 | 331.736 | 29.00% |
| Jumlah Ekuitas / Total Equity | 1.092.723 | 996.515 | 9.65% |

Jumlah ekuitas per tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp. 1,09 triliun, mengalami peningkatan sebesar Rp. 96,2 miliar atau 9,65% dari jumlah ekuitas pada 2017 sebesar Rp. 996,5 miliar. Peningkatan ini disebabkan oleh Keuntungan yang diperoleh Perseroan di tahun 2018 yang mengakibatkan bertumbuhnya saldo laba Perseroan.

The Total equity per December 31st, 2018 is 1.09 trillion IDR, increasing 96.2 billion IDR or 9.65% of the total equity in 2017 which was 996.5 billion IDR. This is caused by because the profit gained by the Company in 2018 caused the rising Company's profit.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth |
|--|-------------|-------------|---------------------------|
| Laporan Laba Rugi / Income Statements | | | |
| Penjualan Neto / Net Sales | 2.745.593 | 2.482.759 | 10,59% |
| Beban Pokok Penjualan / Cost of Goods Sold | (2.487.494) | (2.257.189) | 10,20% |
| Laba Bruto / Gross Profit | 258.100 | 225.570 | 14,42% |
| Beban Penjualan / Operating Expenses | (17.020) | (12.468) | 36,51% |

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth |
|---|----------|----------|---------------------------|
| Laporan Laba Rugi / Income Statements | | | |
| Beban Umum dan Adm / General and Administration Expense | (33.875) | (21.720) | 55,96% |
| Pendapatan (Beban) Usaha Lainnya / Other Income | 656 | 243 | 169,96% |
| Laba Usaha / Other Income | 207.861 | 191.625 | 8,47% |
| Laba Sebelum Beban Pajak Penghasilan / Profit before Income Tax | 165.784 | 147.185 | -4,71% |
| Beban Pajak Penghasilan / Tax Income | (42.390) | (36.884) | 12,64% |
| Laba Tahun Berjalan / Income of the Year | 123.394 | 110.301 | 11,87% |
| Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan / Entity Loss before Acquisition Income of the Year | 123.814 | 112.434 | 10,12% |

LAPORAN LABA RUGI INCOME STATEMENTS

PENJUALAN

Pada 2018, Perseroan sukses membukukan pertumbuhan penjualan sebesar 10,59% atau Rp. 262,8 miliar menjadi Rp. 2,74 triliun dibandingkan pada 2017 sebesar Rp. 2,48 triliun. Pertumbuhan penjualan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pertumbuhan penjualan melalui jalur distribusi Grosir maupun toko milik Perseroan.

BEBAN POKOK PENJUALAN

Beban pokok penjualan pada 2018 tercatat sebesar Rp. 2,49 triliun, meningkat 10,20% atau sebesar Rp. 230,3 miliar jika dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar Rp. 2,26 triliun. Jumlah tersebut terdiri dari jumlah beban produksi langsung sebesar Rp. 2,49 triliun dan beban produksi tak langsung sebesar Rp. 23,6 miliar.

LABA KOTOR

Pada tahun 2018, Perseroan mencatatkan laba kotor Rp. 258,1 miliar, meningkat 14,42% atau sebesar Rp. 32,5 miliar jika dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp. 225,6 miliar.

LABA USAHA

Laba usaha pada tahun 2017 mengalami peningkatan 8,47% atau sebesar Rp. 16,2 miliar menjadi Rp. 207,9 miliar jika dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar Rp. 191,6 miliar.

LABA BERSIH

Laba bersih merupakan jumlah laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk. Pada 2018, perolehan laba bersih meningkat sebesar 10,12% atau sebesar Rp. 11,4 miliar menjadi Rp. 123,8 miliar jika dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp. 112,4 miliar.

LABA PER SAHAM

Laba per saham (LPS) dasar dihitung dengan membagi laba yang dapat diatribusikan kepada entitas induk dengan jumlah

SALES

In 2018, The Company successfully recorded sales growth as much as 10.59% or 262.8 billion IDR, rising to 2.74 trillion IDR compared to 2017 which was 2.48 trillion IDR. Such growth is mainly caused by the significant increase of sales rise via Wholesale distribution line and the Company Own Store.

Cost of Goods Sold

Cost of Goods Sold in 2018 was recorded for 2.49 trillion IDR, increasing 10.20% or amounted to 230.3 billion IDR compared to the previous year which was 2.26 trillion IDR. Such amount consisted of total direct production cost which was 2.49 trillion IDR and indirect production cost which was 23.6 billion IDR.

GROSS PROFIT

In 2018, the Company recorded gross profit as much as 258.1 billion IDR, increasing as much as 14.42% or amounted to 32.5 billion IDR compared to the previous year which was 255.6 billion IDR.

INCOME OF THE YEAR

Income from operation in 2017 increased 8.47% or amounted to 16.2 billion IDR, rising to 207,9 billion IDR compared to the previous year which was 191.6 billion IDR.

TOTAL COMPREHENSIVE INCOME OF THE YEAR

Net profit is total income of the year which is attributable to the parent entity. In 2018, net profit decreased as much as 10.12% or amounted to 11.4 billion IDR. Lessen to 123.8 billion IDR compared to the previous year which was 112.4 billion IDR.

EARNINGS PER SHARES

Basic Earnings per Shares (LPS) is counted by dividing profit attributable to the parent entity with the total outstanding

rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar dalam tahun buku. Pada 2018, laba per saham dasar tercatat sebesar Rp. 26,80 turun jika dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar Rp. 26,99.

weighted average number of shares in financial year. In 2018, earnings per shares was recorded 26.80 IDR which was decreasing compared to the previous year amounted to 26.99 IDR.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 | Pertumbuhan (%) Growth |
|---|----------|-----------|---------------------------|
| Laporan Arus Kas / Cash Flow Statements | | | |
| Kas Neto digunakan untuk Aktivitas Operasi / Net Cash used in Operating Activities | (21.878) | (148.210) | -85,24% |
| Kas Neto digunakan untuk Aktivitas Investasi / Net Cash used in Investing Activities | (4.799) | (20.374) | -76,45% |
| Kas Neto diperoleh dari (digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan / Net Cash Provided by (used in) Financing Activities | (46.592) | 234.386 | -119,88% |
| Peningkatan (Penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas / Net Increase in Cash and Cash Equivalents | (73.268) | 65.801 | -211,35% |
| Saldo Kas dan Setara Kas Awal Tahun / Balance of Cash and Cash Equivalent at the Beginning of the Year | 86.872 | 21.071 | 312,28% |
| Saldo Kas dan Setara Kas Akhir Tahun / Balance of Cash and Cash Equivalent at the End of the Year | 13.604 | 86.872 | -84,34% |

LAPORAN ARUS KAS CASH FLOW STATEMENTS

ARUS KAS AKTIVITAS OPERASIONAL

Pada tahun 2018, kas bersih digunakan untuk aktivitas operasi adalah sebesar Rp. 21,8 miliar, turun 85,24% dari tahun 2017 sebesar Rp. 148,2 miliar. Arus kas bersih dari aktivitas operasi terutama digunakan untuk mendukung modal kerja Perseroan dalam produksi perhiasan emas.

ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS INVESTASI

Kas Bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi sepanjang tahun 2018 adalah sebesar Rp. 4,8 miliar, turun 76,45% dari tahun 2017 sebesar Rp. 20,4 miliar. Kas untuk aktivitas investasi terutama digunakan untuk penambahan investasi operasional Perseroan.

ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS PENDANAAN

Pada tahun 2018, kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp. 46,6 miliar turun bila dibandingkan kas bersih yang diterima dari aktivitas pendanaan tahun 2017 sebesar Rp. 234,4 miliar. Aktivitas pendanaan ini digunakan untuk pembayaran utang bank dalam jangka panjang dan pembayaran dividen.

CASH FLOW OF OPERATIONAL ACTIVITIES

In 2018, the net cash used in operating activities is 21.8 million IDR, decreasing 85.24% from year 2017 which was 148.2 million IDR. The net cash flows from operating activities are mainly used to support the Company's working capital in gold jewelry production.

CASH FLOW FOR INVESTMENT ACTIVITIES

The Net Cash used in investment activities throughout 2018 is 4.8 million IDR, decreasing 76.45% from year 2017 which was 20.4 million IDR. The cash for investment activities is mainly used to increase the Company's operational investment.

CASH FLOW FOR FUNDING ACTIVITIES

In 2018, the net cash used for funding activities is 46.6 billion IDR, decreasing compared to the net cash received from funding activities in 2017 which was 234.4 billion IDR. The funding activities are used for long term bank loans and dividend distribution.

URAIAN TENTANG KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG DAN TINGKAT KOLEKTABILITAS PIUTANG DESCRIPTION ON THE SOLVENCY AND COLLECTABILITY RATE SOLVENCY

Kemampuan Perusahaan dalam memenuhi kewajibannya dapat diukur dengan menggunakan rasio likuiditas dan rasio solvabilitas.

The Company's Ability to meet the current liabilities is measured through liquidity ration and solvency ratio.

RASIO LIKUIDITAS

Rasio Likuiditas merupakan tingkat kemampuan Perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajiban jangka pendek yang diukur dengan perbandingan antara aset lancar dengan liabilitas jangka pendek. Per 31 Desember 2018 dan 2017, rasio likuiditas Perseroan masing-masing adalah sebesar 3,69x dan 3,78x. Aset lancar Perusahaan pada tahun 2018 tercatat Rp. 1,43 Triliun, sedangkan liabilitas jangka pendek tercatat sebesar Rp. 388 Miliar. Berdasarkan rasio likuiditas tersebut, Perseroan mampu mempertahankan rata-rata rasio likuiditasnya dimana nilai rasio diatas 1x menunjukkan Perseroan cukup memiliki aset lancar untuk melunasi kewajiban jangka pendeknya.

LIQUIDITY RATIO

The Liquidity Ratio is the Company's ability to meet all short-term liabilities as measured by the comparison between current assets and current liabilities. As of December 31st, 2018 and 2017, the Company's liquidity ratios are 3.69x and 3.78x, respectively. The Company's current assets in 2018 is recorded at Rp. 1.43 Trillion, while current liabilities is Rp. 388 Billion. Based on the liquidity ratio, the Company is able to maintain their average liquidity ratio in which an above 1x ratio indicates that the Company has sufficient current assets to pay off their current liabilities.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|
| Aset Lancar / Current assets | 1.430.531 | 1.312.626 |
| Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities | 388.010 | 347.060 |
| Rasio Likuiditas / Liquidity Ratio | 3,69 | 3,78 |

RASIO SOLVABILITAS

Rasio Solvabilitas menunjukkan kemampuan Perusahaan dan entitas anak untuk melunasi seluruh kewajibannya yang diukur dengan membandingkan jumlah liabilitas konsolidasi terhadap jumlah ekuitas konsolidasi dan jumlah liabilitas konsolidasi terhadap jumlah aset konsolidasi.

SOLVENCY RATIO

The Solvability Ratio visualize the ability of the Company and subsidiaries to settle all their liabilities measured by comparing the amount of the consolidated liabilities to the amount of consolidated equity and the amount of consolidated liabilities to the total consolidated assets.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Keterangan / Description | 2018 | 2017 |
|---|-----------|---------|
| Rasio Utang terhadap Ekuitas / Debt to Equity Ratio | | |
| Total Liabilitas / Total Liabilities | 444.308 | 421.932 |
| Total Ekuitas / Total Equity | 1.092.723 | 996.515 |
| Rasio Utang terhadap Ekuitas / Debt to Equity ratio | 0,41x | 0,42x |

Pada tahun 2018, rasio utang terhadap ekuitas adalah sebesar 0,41x sedangkan pada tahun 2017, rasio utang terhadap ekuitas adalah sebesar 0,42x. Dengan nilai rasio utang terhadap ekuitas yang berada di bawah 2, menunjukkan bahwa komitmen pemegang saham yang terus berusaha mengakomodir kebutuhan permodalan Perseroan melalui proporsi pembiayaan utang maupun saham secara optimal.

In 2018, the debt to equity ratio is equal to 0.41x whereas in 2017, the debt to equity ratio is 0.42x. The debt to equity ratio which is below 2, shows the commitment of shareholders who continue to accommodate the Company's capital needs through the proportion of liabilities financing and optimum shares.

Dalam Jutaan Rupiah / In Million IDR

| Keterangan / Description | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------|
| Rasio Utang terhadap Aset / Debt to Asset Ratio | | |
| Total Liabilitas / Total Liabilities | 444.308 | 421.932 |
| Total aset / Total assets | 1.537.032 | 1.418.447 |
| Rasio Utang terhadap Aset / Debt to Asset Ratio | 0,29x | 0,30x |

Pada 2018, rasio utang terhadap aset adalah sebesar 0,29x sedangkan pada tahun 2017, rasio utang terhadap aset adalah sebesar 0,30x. Terlihat selama periode-periode tersebut Perseroan memiliki rasio utang terhadap aset yang stabil di kisaran 0,29x dimana dengan rasio tersebut menunjukkan Perseroan memiliki cukup aset untuk dapat menutupi kewajibannya.

In 2018, the liability to asset ratio is equal to 0.29x whereas in 2017, the liability to asset ratio is 0.30x. During these periods, the Company has a stable liability to asset ratio in the range of 0.29x where the ratio shows that the Company has enough assets to meet their obligations.

TINGKAT KOLEKTABILITAS PIUTANG

Periode waktu perputaran piutang Perseroan dapat dilihat dari tingkat kolektabilitas piutang Perseroan. Kolektabilitas piutang tahun 2018 selama 95,7 hari. Sedikit Lebih lambat dibandingkan dari tahun 2017 yaitu selama 92,7 hari. Kondisi tersebut membuktikan bahwa Perseroan masih mampu menjaga komitmen para pelanggannya untuk melunasi seluruh kewajibannya.

STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTURAL MODAL

Selama tahun 2018, struktur modal Perusahaan adalah sebagai berikut:

Dalam Jutaan rupiah / In Million IDR

| Uraian Description | 2018 | % | 2017 | % |
|---------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| Jumlah Liabilitas / Total Liabilities | 444.308 | 28,91 | 421.932 | 29,75 |
| Jumlah Ekuitas / Total Equity | 1.092.723 | 71,09 | 996.515 | 70,25 |
| Jumlah Aset / Total assets | 1.537.032 | 100 | 1.418.447 | 100 |

Pada tahun 2018, komposisi struktur modal Perseroan lebih didominasi oleh ekuitas. Aset Perseroan terdiri dari liabilitas sebesar 28,91% dan ekuitas sebesar 71,09%. Pada 2017 komposisi struktur modal Perseroan sebesar 29,75% yang berasal dari liabilitas dan 70,25% berasal dari ekuitas.

Perseroan memiliki kebijakan atas struktur modal dengan tujuan untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat guna mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham. Perseroan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan pembayaran dividen dan imbalan modal kepada pemegang saham, dan atau menerbitkan saham baru.

Perseroan mengelola permodalan dengan menggunakan rasio pengungkit, yang dihitung melalui pembagian antara utang bersih dengan jumlah modal. Kebijakan Perseroan adalah menjaga rasio pengungkit dalam kisaran yang umum dalam industri sejenis dengan tujuan untuk mengamankan pendanaan terhadap biaya yang rasional.

URAIAN MENGENAI IKATAN YANG MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan tidak melakukan ikatan yang material untuk investasi barang modal, sehingga informasi tersebut tidak dapat disajikan pada Laporan Tahunan ini.

INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

| No. | Tanggal / Date | Informasi Rencana Transaksi Material, Perubahan Bidang Usaha, Transaksi Benturan Kepentingan / Information on Material Transaction Plans, Changes in Business Fields, Conflict of Interest Transactions |
|-----|------------------------------------|---|
| 1 | 08 Agustus 2018 August 08, 2018 | Informasi Rencana Penambahan Kegiatan Usaha PT Hartadinata Abadi, Tbk kepada Otoritas Jasa Keuangan / Information of PT Hartadinata Abadi, Tbk Plans for Additional Business Activities to Financial Services Authority |

RECEIVABLES COLLECTABILITY RATE

The Company's receivables collectability period is visible from the Company's receivables collectability rate. The receivables collectability in 2018 is 95.7 days. slower compared to 2017 which was 92.7 days. The achievement proves that the Company is still able to meet the commitment of their customers in repaying all of their obligations.

CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY OF CAPITAL STRUCTURE

In 2018, the Company's capital structure is as listed below:

In 2018, the composition of the Company's capital structure is dominated by equity. The Company's assets consist of 28.91% liabilities and 71.09% equity. In 2017, the composition of the Company's capital structure was 29.75% derived from liabilities and 70.25% from equity.

The Company owns a capital structure policy aiming to ensure the maintenance of healthy capital ratios to support business and maximize returns for shareholders. The Company manages the capital structure and adjusts based on changes in economic conditions. To maintain and adjust the capital structure, the Company adjust the payment of dividends and capital rewards to shareholders, and or issue new shares.

The Company manages capital using a leverage ratio, which is calculated by dividing the net debt by the amount of capital. The Company's policy is to maintain lever ratios in a common range in similar industries with the aim of securing funding against rational costs.

MATERIAL COMMITMENT FOR CAPITAL GOODS INVESTMENT

In 2018, the Company does not conduct any material commitment for capital goods investment, hence the information is unable to be served in this Annual Report.

MATERIAL INFORMATION AND FACTS THAT OCCURRED AFTER THE DATE OF ACCOUNTANT'S REPORT

PERBANDINGAN ANTARA TARGET PADA AWAL TAHUN BUKU DENGAN HASIL YANG DICAPAI

COMPARISON OF TARGET AT THE BEGINNING OF FINANCIAL YEAR WITH THE ACHIEVED RESULTS

| Uraian Description | Target 2018 2018 Target | Realisasi 2018 2018 Realization | Proyeksi 2019 Projection for 2019 |
|---|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Penjualan / Sales | 2.824.140 | 2.745.593 | 3.062.296 |
| Laba Kotor/ Gross Profit | 270.933 | 258.030 | 292.272 |
| Marjin Laba Kotor / Gross Profit Margin | 9,59% | 9,40% | 9,54% |

PROSPEK USAHA

Komoditas emas menunjukkan prospek mengiurkan sepanjang tahun 2018. Emas menjadi pelarian investor dari fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap dolar di 2018. Investor lokal cenderung mempertebal investasi bersifat aset *safe haven*. Data *World Gold Council* menyebutkan bahwa permintaan emas di pasar internasional juga mengalami peningkatan pada kuartal III 2018, naik sebanyak 964,3 ton atau naik 6,2 ton secara tahunan. Banyaknya permintaan karena investor ritel mengambil untung dari harga emas yang turun sekaligus juga mencari investasi yang mampu memberikan perlindungan terhadap pelemahan nilai tukar dan jatuhnya pasar saham.

Faktor yang mempengaruhi tingginya permintaan emas dikarenakan masih adanya kekhawatiran terkait meluasnya defisit anggaran pemerintah Amerika Serikat (AS) dan juga perang dagang dengan China. Perang dagang ini membuat Bank Sentral AS menaikkan suku bunga yang berakibat pada ketidakpastian ekonomi global.

Faktor Lain yang membuat emas menjadi pilihan investasi aman adalah nilai tukar dolar AS terhadap berbagai mata uang dunia termasuk negara berkembang yang diperkirakan juga akan berada dalam tren melemah. Dengan begitu, emas menjadi komoditas yang dilirik sebagai investasi *safe haven*.

ASPEK PEMASARAN

Perseroan memasarkan produknya di seluruh Indonesia. Dalam hal pemasaran produknya, Perseroan menghadapi tantangan baik dari pemain-pemain nasional yang telah lama dan besar di industri emas. Persaingan dari segi harga, kualitas dan desain produk yang menjadi faktor risiko persaingan usaha. Ketidakmampuan Perseroan dalam meningkatkan kompetensi dalam memenangkan persaingan usaha, dapat berimbas pada kinerja keuangan Perseroan.

Untuk itu, Perseroan akan melakukan usaha-usaha dalam memperbaiki dan meningkatkan kompetensi Perseroan dan kualitas produknya, dengan inovasi produk, meningkatkan efisiensi proses produksi, serta melakukan survei pasar.

STRATEGI PEMASARAN

Perseroan bergerak di bidang usaha yang cukup kompetitif akan tetapi, Perseroan memiliki daya saing yang kuat serta pengalaman panjang di bidang manufaktur dan perdagangan emas. Untuk itu, Perseroan harus mampu menjual dan memasarkan produknya yang sangat bergantung pada bagaimana Manajemen menerapkan strategi yang tepat guna

BUSINESS PROSPECT

Gold commodities poses a tantalizing prospect throughout 2018. Gold is investors' escape for from the fluctuations in rupiah exchange rate to dollar in 2018. Local investors tend to strengthen investment in safe haven assets. World Gold Council data states that gold demand in international market also increased in the third quarter of 2018, rising 964.3 tons, or 6.2 tons more on an annual basis. The number of requests is due to retail investors taking profits from falling gold prices while also looking for investments that provide protection against the weakening of exchange rate and the stock market fall.

Factors affecting the high demand for gold are the concerns related to the widespread budget deficit of the United States (US) and trade wars with China. This trade war made the US Central Bank raise interest rates that resulted in global economic uncertainty.

Another factor that makes gold a safe investment choice is the expected weakeaning trend of US dollar exchange rate against various world currencies, including developing countries. Thus, gold is a commodity that is seen as a safe haven investment.

MARKETING ASPECT

The Company markets their products throughout Indonesia. In terms of product marketing, the Company faces challenges both from national competitors in the gold industry. Competition in terms of price, quality and product design are risk factors for business competition. The Company's inability to improve competency in winning business competition can impact their financial performance.

For this reason, the Company will try to improve the Company's competency and product quality, with product innovation, the production process's efficiency and market surveys.

MARKETING STRATEGY

The Company is engaged in a fairly-competitive business however, the Company has strong competitiveness and expansive experience in gold manufacturing and trading. For this reason, the Company must be able to sell and market their products, much dependent on how Management applies the right strategies to anticipate business competition, products

mengantisipasi persaingan usaha, berinovasi pada produk, mengikuti perkembangan dan *trend fashion*, serta memperluas jaringan pemasaran dan distribusi.

Perseroan melihat potensi besar untuk memasuki pasar perhiasan emas di kota-kota besar di Pulau Sumatera (Palembang dan Medan), Kalimantan (Pontianak, Banjarmasin dan Balikpapan), Jawa Barat (Bandung, Tasikmalaya, Banjarsari, Sukabumi, Ciwidey, Pangalengan, Banjaran, Majalaya, Cikampek, Cianjur, Purwakarta, Pantura, dan Cirebon), Banten (Tangerang), Jawa Tengah (Semarang dan Sidareja), Jawa Timur (Surabaya, Sampang dan Blitar), DKI Jakarta, dan Sulawesi (Makassar dan Manado) dengan membuka toko-toko emas ACC, bekerja sama dengan *wholesaler* dan toko-toko emas di pulau-pulau tersebut.

- Perseroan memilih kota-kota tersebut karena strategi pemerintah yang saat ini berfokus untuk membangun luar pulau Jawa sehingga akan meningkatkan daya beli masyarakat umum dan masyarakat kelas menengah di luar pulau Jawa secara signifikan.
- Harga Komoditas diproyeksikan akan mengalami kenaikan di tahun-tahun mendatang dan berdampak positif bagi peningkatan daya beli di daerah-daerah yang merupakan daerah komoditas di Indonesia. Di sebagian besar daerah tersebut juga memiliki pola musiman yang berlaku umum seperti Idul Fitri dan Idul Adha yang berujung pada kenaikan permintaan produk dengan spesifikasi produk yang berbeda.
- Prospek peningkatan daya beli masyarakat di berbagai kota di Indonesia mendasari rencana Perseroan untuk melakukan penetrasi pasar di kota-kota yang menjadi sasaran pembukaan *wholesaler* baru melalui toko-toko emas besar di pulau tersebut, atau melalui pembeli waralaba di pulau tersebut. Oleh karena itu, Perseroan akan mempersiapkan peningkatan produksi perhiasan untuk memasok daerah tersebut dan mulai memasarkan produk waralaba toko di daerah sasaran.

PANGSA PASAR

Produk kalung mempunyai pangsa pasar cukup besar dalam nilai penjualan perhiasan kustomisasi. Permintaan perhiasan di Indonesia diproyeksikan tumbuh 5 (lima) tahun kedepan dengan nilai ritel sekitar Rp. 38 triliun di tahun 2021 dengan faktor pendorong terutama berasal dari pertumbuhan ekonomi yang relatif stabil menanjak yang akan meningkatkan potensi permintaan.

URAIAN MENGENAI KEBIJAKAN DIVIDEN DAN JUMLAH DIVIDEN

Berdasarkan Pasal 22 Anggaran Dasar Perseroan tentang Penggunaan Laba Bersih dan Pembagian Dividen, dinyatakan bahwa Dividen hanya dapat dibayarkan sesuai kemampuan keuangan Perseroan berdasarkan keputusan yang diambil dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Pada tahun 2018, Perseroan telah melakukan pembayaran dividen sebesar 24,5% dari laba bersih tahun 2017 atau senilai Rp. 6 per lembar saham. Pembayaran dividen sangat bergantung oleh berbagai faktor, antara lain:

innovation, developments and fashion trends, and marketing and distribution network expansion.

The Company sees great potential to enter the gold jewelry market in major cities on Sumatra Island (Palembang and Medan), Kalimantan (Pontianak, Banjarmasin and Balikpapan), West Java (Bandung, Tasikmalaya, Banjarsari, Sukabumi, Ciwidey, Pangalengan, Banjaran, Majalaya, Cikampek, Cianjur, Purwakarta, Pantura, and Cirebon), Banten (Tangerang), Central Java (Semarang and Sidareja), East Java (Surabaya and Blitar), DKI Jakarta, and Sulawesi (Makassar and Manado) by opening ACC gold shops, cooperating with wholesalers and gold shops in those islands.

- The Company chooses these cities due to government's strategy that focuses on development outside Java island to significantly increase the purchasing power of general public and middle-class people outside Java island.
- Commodity Prices are projected to increase in upcoming years and possess a positive impact on increasing purchasing power in commodity areas in Indonesia. These areas also have generally accepted seasonal patterns such as Eid al-Fitr and Eid al-Adha which lead to increased demand for products with different product specifications.
- The Prospect of people's rising purchasing power in various cities in Indonesia underlies the Company's plan to penetrate markets in target cities, opening new wholesalers through large gold shops on the island or through franchise buyers on the island. Therefore, the Company will prepare for increased jewelry production to supply the area and start marketing franchise-shop products in the target area.

MARKET SHARE

There is a large market share of necklace Products in customization jewelry sales. Jewelry demand in Indonesia is projected to grow in the next 5 (five) years with a retail value around 38 trillion IDR. in 2021, mainly due to relatively stable economic growth that in turns will increase potential demand.

DIVIDEND POLICY AND TOTAL DIVIDEND

Based on Article 22 of the Company's Articles of Association regarding the Utilization of Net Profit and Dividend Distribution, it is stated that the Dividend can only be distributed according to the Company's financial capacity based on decisions taken at the General Meeting of Shareholders (GMS). In 2018, the Company has conducted their dividend distribution, 24.5% from 2017 net income or Rp. 6 per share. Dividend distribution is highly dependent on various factors, such as:

- Laba ditahan, kinerja operasional dan keuangan, kondisi keuangan, kondisi likuiditas, prospek bisnis di masa yang akan datang, kebutuhan kas, peluang bisnis; serta
- Retained earnings, operational and financial performance, financial conditions, liquidity conditions, future business prospects, cash requirements, business opportunities; and
- Kepatuhan terhadap hukum dan peraturan yang berlaku serta faktor lain yang dianggap relevan oleh Direksi.
- Compliance with applicable laws and regulations and other factors deemed relevant by the Board of Directors.

| Uraian / Description | Total Dividen yang Dibagikan / Dividend Distributed Total | Rasio Pembayaran Dividen / Dividend Payout Ratio | Tanggal Pengumuman / Announcement Date | Tanggal Pembayaran / Payment date |
|-------------------------|--|--|--|---|
| PT Terang Anugrah Abadi | 20.175.180.000 | 17,88% | 03 Mei 2018 | 6 Juni 2018 |
| Fendy Wijaya | 829.820.000 | 0,74% | 03 Mei 2018 | 6 Juni 2018 |
| Masyarakat | 6.630.574.400 | 5,88% | 03 Mei 2018 | 6 Juni 2018 |
| Jumlah / Total | 27.635.574.400 | 24,50% | | |

REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi seluruh biaya-biaya emisi yang berhubungan dengan Penawaran Umum akan digunakan untuk operasional Perseroan sekitar 94,9% antara lain :

- Modal Kerja
- Belanja Modal
- E-Commerce
- Pembayaran pinjaman Bank

Sehingga tersisa sekitar 5,1% yang digunakan untuk biaya penawaran umum.

INFORMASI TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Perseroan melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan di dalam PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015): "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi". Berdasarkan PSAK tersebut.

1. Orang atau anggota keluarga terdekatnya dikatakan memiliki relasi dengan Grup jika orang tersebut:
 - Memiliki pengendalian ataupun pengendalian bersama terhadap Grup;
 - Memiliki pengaruh signifikan terhadap Grup; atau
 - Merupakan personil manajemen kunci dari Grup ataupun entitas induk dari Perusahaan.
2. Suatu Entitas dikatakan memiliki relasi dengan Grup jika memenuhi salah satu dari hal berikut ini:
 - Entitas tersebut dan Grup adalah anggota dari kelompok usaha yang sama;
 - Entitas tersebut merupakan entitas asosiasi atau ventura bersama dari Grup (atau entitas asosiasi atau ventura bersama tersebut merupakan anggota suatu kelompok usaha di mana Grup adalah anggota dari kelompok usaha tersebut);
 - Entitas tersebut dan Grup adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
 - Entitas yang merupakan ventura bersama dari Grup dan entitas lain yang merupakan asosiasi dari Grup;
 - Entitas yang merupakan suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari Grup atau entitas yang terkait dengan Grup;

REALIZATION OF PUBLIC OFFERING FUNDS UTILIZATION

The Proceeds from Initial Public Offering, after deducting all emissions costs related to the Public Offering, will be used for approximately 94.9% Company's operations, including:

- Working Capital
- Capital Expenditure
- E-Commerce
- Bank Loan Payment

Hence around 5.1% left is used for public offering costs.

INFORMATION OF TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

The Company conducts their transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (Amendment 2015): "Disclosure of Related Parties". Based on the PSAK.

1. Person or closest family member is categorized as related with Group if the person:
 - Is in control or mutual control over the Group;
 - Possesses significant influences on the Group; and
 - Is a key management personnel of the Group or parent entity of the Company.
2. An Entity is stated to related with the Group if the entity meets one of the criteria listed below:
 - The Entity and Group are members of the same business group;
 - The Entity is an associated or joint venture entity from the Group (or that associated or joint venture is a member of business group in which the Group is also a member of said business group);
 - The Entity and Group is a joint venture of the same third party;
 - The Entity is a joint venture of the Group and another entity which is the association of the Group;
 - Entity as a part of post-employment benefit program for work benefit from the Group or Group-related entity;

- Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam angka (1) di atas;
- Orang yang diidentifikasi dalam angka (1) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas);
- Identitas, atau anggota dari kelompok di mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personel manajemen kunci kepada Grup atau kepada entitas induk dari Perusahaan.

Seluruh transaksi dan saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian dalam bentuk :

- Kas dan Setara Kas
- Persediaan
- Biaya Dibayar di Muka
- Aset Tetap
- Aset Tak Berwujud
- Penurunan Nilai Aset Non Keuangan
- Liabilitas Imbalan Pasca Kerja
- Tambahan Modal Disetor
- Pendapatan dan Beban
- Pajak Penghasilan
- Laba per Saham

PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERUSAHAAN

PT Hartadinata Abadi, Tbk tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja Perseroan akibat perubahan peraturan perundang-undangan. Oleh karena itu informasi mengenai hal ini tidak dapat ditampilkan.

PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI

Laporan keuangan konsolidasian Perseroan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) serta peraturan terkait yang diterbitkan oleh OJK.

KEPATUHAN TERHADAP STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (SAK)

Laporan keuangan konsolidasian ini telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) serta peraturan terkait yang diterbitkan oleh OJK, khususnya Peraturan No. VIII.G.7, Lampiran No. Kep-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

DASAR PENGUKURAN DAN PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Dasar pengukuran yang digunakan dalam laporan keuangan

- Entity controlled or mutually controlled by people identified in number (1) above;
- People identified in number (1) (i) possess a significant influence of the entity or an entity's key management personnel (or parent entity from the entity);
- Entity, or member of the group in which the entity is a part of, provides key management personnel service to Group or to parent entity of the Company.

All significant transactions and balances with related parties is disclosed in Consolidated Financial Report in a form of :

- Cash and Cash Equivalent
- Inventory
- Prepaid Expenses
- Fixed Assets
- Intangible Assets
- Impairment of Non-Financial Assets
- Post-Employment Benefit Liabilities
- Additional Paid-In Capital
- Revenue and Expense
- Income Tax
- Earnings per Share

CHANGES IN REGULATIONS WITH SIGNIFICANT IMPACTS ON THE COMPANY

PT Hartadinata Abadi, Tbk does not possess any significant influences on Company's performance due to regulation changes. Thus, there is no information to be listed regarding this matter.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICY

The Company's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian GAAP which includes Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretations of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Board of Financial Accounting Standards – Indonesian Accountants Association (DSAK-IAI) and related regulations issued by OJK.

CHANGE OF ACCOUNTING POLICY COMPLIANCE TO FINANCIAL ACCOUNTING STANDARD (SAK)

These consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with SAK in Indonesia, including the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Accountants Association (DSAK-IAI) and related regulations issued by OJK, specifically Regulation No. VIII.G.7, Appendix No. Kep-347 / BL / 2012 dated June 25, 2012 regarding "Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers or Public Companies".

BASIS OF MEASUREMENT AND COMPOSITION OF CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT

The Measurement basis used in the consolidated financial

konsolidasian adalah biaya historis, kecuali untuk akun tertentu yang diukur berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun terkait. Laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk laporan arus kas, disusun dengan dasar aktual. Laporan arus kas disusun berdasarkan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

statements is historical costs, aside of certain accounts which are measured based on other measurements as described in the accounting policies of each related account. The consolidated financial statements, except for cash flow statements, are prepared on an accrual basis. Cash flow statement is prepared based on the direct method by classifying cash flows into operating, investing and financing activities.

Mata Uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah yang juga sekaligus merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan entitas anak (Grup).

The Presentation Currency used in the preparation of the consolidated financial statements is Rupiah, also the functional currency of the Company and subsidiaries the Group.

PERUBAHAN PADA PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (SAK) DAN INTERPRETASI STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (ISAK)

CHANGES ON STATEMENT OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS (SAK) AND INTERPRETATION OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS (ISAK)

Penerapan dari amandemen, penyesuaian tahunan serta penerbitan Pernyataan dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (iISAK) baru yang berlaku efektif 1 Januari 2018 dan relevan bagi Grup namun tidak memiliki dampak yang substansial terhadap pelaporan kinerja ataupun posisi keuangan secara keseluruhan adalah sebagai berikut:

The Application of amendments, annual adjustments and the issuance of Statements and Interpretations of Financial Accounting Standards (iISAK) effective as of January 1st, 2018 and relevant to the Group but possess no substantial impact on reporting performance or overall financial position are as follows:

| Tanggal Date | Uraian Description |
|-----------------------------------|--|
| 1 Januari 2018 January 1, 2018 | Amandemen PSAK No.2 Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan Amendments of PSAK No. 2 Cash Flow Report on Disclosure Initiatives Amandemen PSAK No. 46 Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi Amendments to PSAK No. 46 Income Tax on Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses Amandemen PSAK No. 15 Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama Amendments to PSAK No. 15 Investment in Associates and Joint Ventures Amandemen PSAK No. 67 Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain Amendments to PSAK No. 67 Disclosure of Interest in Other Entities |

Sedangkan amandemen dan penerbitan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru yang berlaku efektif 1 Januari 2019 dan 2020 namun dampaknya belum dapat ditentukan adalah sebagai berikut:

As For the amendments and issuance of Financial Accounting Standards (PSAK) Statement effective as of January 1st, 2019 and 2020 whose impacts could not be determined are as follows:

| Tanggal Date | Uraian Description |
|-----------------------------------|---|
| 1 Januari 2019 January 1, 2019 | Amandemen ISAK No. 34 Ketidak pastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan Amendments to ISAK No. 34 Uncertainty in Income Tax Treatment Amandemen ISAK No. 33 Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka Amendments to ISAK No. 33 Foreign Exchange Transactions and Down Rewards |
| 1 Januari 2020 January 1, 2020 | Amandemen PSAK No. 62 Kontrak Asuransi tentang Menerapkan PSAK Amendments of PSAK No. 62 Insurance Contract of Applying PSAK Amandemen PSAK No. 71 Instrumen Keuangan dengan PSAK Amendments of PSAK No. 71 Financial Instruments with PSAK Amandemen PSAK No. 62 Kontrak Asuransi Amendments of No. 62 Insurance Contract Amandemen PSAK No. 71 Instrumen Keuangan Amendments of PSAK No. 71 Financial Instruments Amandemen PSAK No. 72 Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan Amendments of PSAK No. 72 Revenues from Contracts with Customers Amandemen PSAK No. 73 Sewa Amendments of PSAK No. 73 Lease |



05

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Good Corporate Governance

PRINSIP DAN PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN PRINCIPLES AND IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Tata Kelola Perusahaan yang baik atau *Good Corporate Governance* (GCG) menjadi perangkat khusus bagi PT Hartadinata Abadi, Tbk dalam menjalankan usahanya. GCG membuat usaha Perseroan menjadi berkelanjutan dan berjalan sistematis.

Good Corporate Governance becomes a special equipment for PT Hartadinata Abadi, Tbk while running its business. GCH leads The Company business to be sustainable and systematic.

Penerapan GCG PT Hartadinata Abadi, Tbk didasarkan pada 5 (lima) prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik, yaitu:

1. Transparansi
2. Akuntabilitas
3. Tanggung Jawab
4. Independensi
5. Kewajaran

Prinsip tata kelola perusahaan yang baik dijalankan oleh seluruh organ tata kelola perusahaan mulai dari Rapat Umum Pemegang Saham hingga pada level personel Perseroan.

The implementation of PT Hartadinata Abadi, Tbk GCG is based on 5 (five) principles of Good Corporate Governance, namely:

1. Transparency
2. Accountability
3. Responsibility
4. Independency
5. Fairness

A good corporate governance is conducted by the entire Company's management system from General Meeting of Shareholders to Company's personnel level.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS) GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS (GMS)

Pada 2018, Perseroan menyelenggarakan 1 (satu) kali RUPS Tahunan (RUPST) yakni Rapat Umum Pemegang Saham Tahun 2017 yang diselenggarakan di Hotel Mulia Senayan Jakarta pada tanggal 3 Mei 2018 dan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan di Hotel Millenium Sirih Jakarta pada tanggal 14 September 2018.

The Company held 1 (one) Annual GMS (AGMS) which is Annual General Meeting of Shareholders Year 2017 held in Hotel Mulia Senayan, Jakarta on May 3rd, 2018 and 1 (one) Extraordinary General Meeting of Shareholders Year held in Hotel Millenium Sirih, Jakarta on September 14, 2018.

AGENDA RUPS TAHUNAN 2017

Adapun agenda RUPS Tahunan 2017 adalah sebagai berikut:

THE AGENDA OF 2017 GMS

The GMS 2017 Agenda are :

| Agenda Agenda | Kegiatan Activity |
|------------------|--|
| 1 | Persetujuan dan pengesahan atas Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun 2017 termasuk didalamnya Laporan Tahunan Direksi, Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris, serta pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris untuk semua tindakan pengurusan dan pelaksanaan yang telah dijalankan selama tahun buku 31 Desember 2017, sejauh tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Keuangan Perseroan yang disahkan Laporan Tahunan Perseroan yang disetujui; The approval and legalization of Company Annual Report for 2017 including Directors Annual Report, Board of Commissioners Supervisory Duty Report, and full exemption of responsibility to the members of Directors and Board of Commissioners for all actions to manage and supervise that have been done since financial year of 31 December 2017, as long as those actions are reflected in Company Financial Report which is legalized in Company Annual report that is approved; |
| 2 | Penetapan penggunaan laba Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017; Stipulation of Company profit use for financial year ending on December 31, 2017; |
| 3 | Persetujuan dan penetapan honorarium dan/atau remunerasi anggota Direksi Perseroan, penetapan honorarium dan/atau remunerasi anggota Dewan Komisaris Perseroan, serta tantiem dan bonus bagi Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan; Approval and stipulation of honorarium and/or remuneration for members of The Company Directors, stipulation of honorarium and/or remuneration for members of Board of Commissioners as well as rewards and bonuses for Board of Commissioners, Directors and Employees ; |

| Agenda Agenda | Kegiatan Activity |
|------------------|--|
| 4 | <p>Persetujuan untuk memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik Independen, untuk mengaudit Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, dan periode-periode lainnya dalam tahun buku 2018 serta memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan jumlah honorarium Akuntan Publik tersebut;</p> <p>Approval to give authority to Company Directors to appoint Independent Public Accounting Firm, to audit Company Financial Report which ends on 31 December 2018, and other periods in 2018 financial year as well as to give authority to Company Directors to stipulate the amount of honorarium for the Public Accountant ;</p> |
| 5 | <p>Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Perdana Saham tahun 2017.</p> <p>Report of Use of Proceeds from Initial Public Offering in 2017.</p> |

AGENDA RUPS LUAR BIASA 2018

Adapun agenda RUPS Luar Biasa 2018 adalah sebagai berikut:

| Agenda Agenda | Kegiatan Activity |
|------------------|---|
| 1 | <p>Pembahasan Studi Kelayakan tentang penambahan Kegiatan Usaha Perseroan yaitu Usaha Pergadaian melalui entitas Anak Perusahaan;</p> <p>Discussion on Feasibility Study on additional Business Activity of The Company namely Pawning Business through Subsidiary Company;</p> |
| 2 | <p>Persetujuan perubahan Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha Perseroan dengan mengubah Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan.</p> <p>Approval on the amendment of Company's Goals and Objective as well as Company Business Activity by amending Article 3 of Company Article of Association.</p> |

HASIL KEPUTUSAN RUPS TAHUNAN 2017

| Agenda Agenda | Keputusan | Decision |
|------------------|--|--|
| Pertama First | 1. Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 termasuk didalamnya Laporan Tahunan Direksi, Laporan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris, dan Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2017; | 1. Approving and legalizing Company Annual Report for financial year ending on 31 December 2017 including Directors Annual Report, Board of Commissioners Supervisory Duty Report, and Company Financial Report in 2017; |
| | 2. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquite et de charge</i>) kepada Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan Pengurusan dan Pengawasan yang telah mereka lakukan dalam Tahun Buku 2017 sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan tersebut. | 2. Giving repayment and full exemption of responsibility (<i>acquite et de charge</i>) to the members of Directors and Board of Commissioners for all actions to Manage and Supervise that they have done since financial year of 31 December 2017, as long as those actions are reflected in Company Annual Report. |

| Agenda Agenda | Keputusan | Decision |
|------------------|---|--|
| Kedua Second | <p>1. Menyetujui Penggunaan Laba Bersih Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar Rp. 112.434.479.324,- (seratus dua belas miliar empat ratus tiga puluh empat juta empat ratus tujuh puluh sembilan ribu tiga ratus dua puluh empat rupiah) dengan perincian sebagai berikut :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sebesar Rp. 27.631.574.400,- (dua puluh tujuh miliar enam ratus tiga puluh satu juta lima ratus tujuh puluh empat ribu empat ratus rupiah) dibagikan sebagai dividen tunai kepada para pemegang saham Perseroan; atau sebesar Rp 6,- (enam rupiah) per lembar saham dibagikan sebagai dividen tunai kepada para pemegang saham Perseroan; • Sebesar Rp. 22.486.895.900,- (dua puluh dua miliar empat ratus delapan puluh enam juta delapan ratus sembilan puluh lima ribu sembilan ratus rupiah) disisihkan sebagai cicilan dana cadangan sesuai Anggaran Dasar Perseroan pasal 23 ayat 1 dan 2; • Sebesar Rp. 62.316.009.024,- (enam puluh dua miliar tiga ratus enam belas juta sembilan ribu dua puluh empat rupiah) digunakan untuk modal kerja Perseroan dan dicatat sebagai laba yang ditahan. <p>2. Memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan pembagian dividen tunai serta mengumumkannya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.</p> | <p>1. Approving the Use of Company Net Profit for financial year ending on 31 December 2017 at 112.434.479.324 IDR (A hundred and twelve billion four hundred thirty four million four hundred seventy nine thousand three hundred twenty four rupiahs), the detail is as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Around 27.631.574.400 IDR (twenty seven billion six hundred thirty one million five hundred seventy four thousand four hundred rupiahs) is distributed as cash dividends to all Company shareholders; Or 6 IDR (six rupiahs) per share is distributed as cash dividends to all Company shareholders; • Around 22.486.895.900 IDR (Twenty two billion four hundred eighty six million eight hundred ninety five thousand nine hundred rupiahs) is allocated for instalment of reserve fund as stated in Company Article of Association article 23 verse 1 and 2; • Around 62.316.009.024 IDR (sixty two billion three hundred sixteen million nine thousand twenty four rupiahs) is used as Company capital and listed as retained earnings. <p>2. Giving power and authority to Company Directors to do any necessary actions related to the distribution of cash dividends as well as announce it based on applied regulation.</p> |
| Ketiga Third | <p>1. Menyetujui melimpahkan wewenang dan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besarnya honorarium dan/atau remunerasi bagi para anggota Direksi Perseroan untuk Tahun Buku 2018 dengan memperhatikan usul dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dan besarnya honorarium dan/atau remunerasi yang telah ditetapkan bagi para anggota Direksi Perseroan dimaksud akan dicantumkan dalam Laporan Tahunan untuk tahun buku 2018.</p> <p>2. Menyetujui menetapkan honorarium dan/atau remunerasi untuk para anggota Dewan Komisaris Perseroan dilimpahkan wewenangnya kepada Komisaris Utama Perseroan dengan memperhatikan usul dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dan besarnya honorarium dan/atau remunerasi yang telah ditetapkan bagi para anggota Dewan Komisaris Perseroan dimaksud akan dicantumkan dalam Laporan Tahunan untuk tahun buku 2018.</p> | <p>1. Approving the delegation of authority and power to Company Board of Commissioners to stipulate the amount of honorarium and/or remuneration for members of Company Directors for 2018 Financial Year by considering suggestion and recommendation from Company Remuneration and Nomination Committee and the amount of honorarium and/or remuneration which has been stipulated for the members of Company Directors will be shown in Annual Report for 2018 financial year.</p> <p>2. Approving that the stipulation of honorarium and/or remuneration for Company Board of Commissioners will be done by Company Chief Commissioner by considering suggestion and recommendation from Company Remuneration and Nomination Committee and the amount of honorarium and/or remuneration which has been stipulated for the members of Company Directors will be shown in Annual Report for 2018 financial year.</p> |

| Agenda Agenda | Keputusan | Decision |
|-------------------|--|---|
| | 3. Menyetujui menetapkan besarnya tantiem dan bonus tahun buku 2018 untuk para anggota Direksi, Dewan Komisaris, dan Karyawan Perseroan maksimum sebesar Rp. 1.500.000.000,- (satu miliar lima ratus juta Rupiah) dari laba bersih Perseroan Tahun 2017 sesuai usul dan rekomendasi Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan. | 1. Approving the stipulation of amount for rewards and bonuses of 2018 financial year for members of Directors, Board of Commissioners, and Employee is 1.500.000.000 IDR (one billion five hundred million rupiahs) from Company net profit in 2017 as suggested and recommended by Remuneration and Nomination Committe. |
| Keempat Fourth | 1. Menyetujui menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) TANUBRATA SUTANTO, FAHMI, BAMBANG & REKAN untuk melaksanakan Audit atas Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan periode-periode lainnya dalam tahun buku 2018. | 1. Approving the appointment of Public Accounting Firm TANUBRATA SUTANTO, FAHMI, BAMBANG & REKAN to do the audit of Company Financial Report which ends on 31 December 2018 and the next periods in 2018 financial year. |
| | 2. Menyetujui memberi wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk: <ul style="list-style-type: none"> • Menunjuk KAP pengganti dan menetapkan kondisi dan persyaratan penunjukannya jika KAP yang telah ditunjuk tersebut tidak dapat melaksanakan atau melanjutkan tugasnya karena sebab apapun, termasuk alasan hukum dan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal atau tidak tercapai kata sepakat mengenai besaran jasa audit. • Menetapkan honorarium atau besaran imbalan jasa audit dan persyaratan penunjukan lainnya yang wajar bagi kantor KAP tersebut. | 2. Approving to give authority to Company Board of Commissioners to : <ul style="list-style-type: none"> • Appoint the replacement of Public Accounting Firm and stipulate the requirements of appointment if the appointed Public Accounting Firm cannot do or continue the duties due to any reason, including legal reason and regulations in market share or there is no agreement on the amount of audit service pay. • Stipulate honorarium or the amount of audit service pay and other reasonable requirements of appointment for the Public Accounting Firm. |
| Kelima Fifth | 1. Menyetujui Laporan Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Perdana Saham Tahun 2017. | 1. Approving Report of Use Of Proceeds From Initial Public Offering in 2017. |

HASIL KEPUTUSAN RUPS LUAR BIASA TAHUNAN 2018**THE RESOLUTION OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS YEAR 2018**

| Agenda Agenda | Keputusan | Decision |
|------------------|---|---|
| Pertama First | 1. Menerima laporan studi kelayakan tentang penambahan kegiatan usaha Perseroan yaitu usaha pergadaian melalui entitas anak Perusahaan. | 1. Receiveing report of Feasibility Study onadditional Business Activity of The Companynamely Pawning Business through Subsidiary Company. |
| Kedua Second | 1. Menyetujui perubahan dan/atau penambahan Pasal 3 anggaran dasar Perseroan mengenai maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan dengan menambah kegiatan usaha penunjang yaitu melakukan kegiatan usaha lainnya yang akan dilakukan melalui entitas anak perusahaan. | 1. Approving the amendment and/or addition of Article 3 of Company Article of Association on Company's Goals and Objective as well as Company Business Activity by adding supporting business activity that will be done by subsidiary company. |

| Agenda Agenda | Keputusan | Decision |
|------------------|--|--|
| Kedua Second | 2. Menyetujui memberi kuasa kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan perubahan dan/ atau penambahan kegiatan usaha penunjang serta menyusun redaksional dalam Pasal 3 anggaran dasar Perseroan tersebut sesuai dengan peraturan perundang- undangan yang berlaku, menyatakan dalam akta tersendiri yang dibuat di hadapan Notaris, melakukan pemberitahuan kepada, atau meminta persetujuan dari instansi yang berwenang, Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia serta membuat, menyampaikan, mengadakan dan/atau membuat segala akta, formulir, aplikasi, permohonan, surat, pernyataan dan/atau dokumen lainnya yang diperlukan atau disyaratkan untuk keperluan atau tujuan tersebut. | 2. Approving to give authority to Company Directors to do all necessary actions related to the amendment and/or addition of supporting business activity as well as compile the editorial in Article 3 of Company Article of Association based on applied regulation, state in separate deed made in front of the Notary, give announcement to, or ask approval from the authorized institution, the Ministry of Law and Human Rights Republic of Indonesia as well as create, relay, hold and/or create any deed, form, application, request, letter, statement and/or other necessary documents or required documents for the stated purpose or objective. |

DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONERS

Dewan Komisaris merupakan organ tata kelola Perseroan yang bertugas untuk melakukan pengawasan secara umum dan/atau khusus sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan serta memberikan nasihat kepada Direksi dalam menjalankan kepengurusan Perseroan.

Board of Commissioners is Company governance organ which has duty to conduct general supervision and/or based on Company Article of Association as well as give advice to the Directors to run Company management.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS

Dalam melaksanakan tugasnya Dewan Komisaris bertindak untuk kepentingan Perseroan dan bertanggung jawab kepada RUPS. Beberapa tugas lainnya yang diemban Dewan Komisaris antara lain:

- Dewan Komisaris bertugas melakukan pengawasan atas pengelolaan Perseroan oleh Direksi dan pemantauan atas praktik GCG yang diterapkan Perseroan. Dewan Komisaris dalam menjalankan fungsi pengawasan dan pemberian saran kepada Direksi mengacu pada Anggaran Dasar Perseroan sebagai pedoman pelaksanaan tata kerja Dewan Komisaris;
- Meneliti dan menelaah laporan tahunan yang dipersiapkan oleh Direksi serta menandatangani laporan tahunan tersebut.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONER

While implementing the duties, Board of Commissioner acts for the interest of Company and becomes responsible to GMS. Several other duties of the Board of Commissioner are as follows:

- Board of Commissioner has duty to supervise Company management run by the Directors and supervise GCG practices stipulated by The Company. While doing supervision and giving advices to the Directors, Board of Commissioner refers to Company's Articles of Association as Board of Commissioners working guidance;
- Examine and review the annual reports prepared by the Board of Directors and sign them.

PEDOMAN KERJA DEWAN KOMISARIS

Pedoman Kerja Dewan Komisaris (*Board Manual*) mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan yang telah dibuat dan disepakati. *Board Manual* merupakan hasil kodifikasi dari berbagai peraturan yang berlaku bagi perusahaan dan praktek-praktek terbaik (*best practices*) prinsip-prinsip *Good Corporate Governance*, prinsip-prinsip hukum korporasi, peraturan perundang-undangan yang berlaku, arahan dari pemegang saham, serta ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan yang mengatur tata kerja Dewan Komisaris.

BOARD OF COMMISSIONERS MANUAL

Board of Commissioners Manual refers to Company Article of Association which has been written and agreed. Board Manual is a result of codification from various applied regulations for Company and best practices of Good Corporate Governance, principles of Good Corporate Governance, corporate legal principles, applied law, instruction from shareholders, as well as provision in Company Article of Association that manages Board of Commissioners working guidelines.

REMUNERASI DEWAN KOMISARIS

Penetapan Remunerasi Dewan Komisaris ditentukan melalui RUPS, selanjutnya Komisaris Utama diberikan wewenang untuk melakukan pembagian diantara anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Kewenangan ini memperhatikan usul dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi.

RAPAT DEWAN KOMISARIS

Pada 2018, Dewan Komisaris mengadakan rapat internal sebanyak 2 kali dengan frekuensi kehadiran sebesar 100%.

| Nama Name | Jabatan Position | Jumlah Rapat Total Meeting | Kehadiran Attendance |
|-----------------------|---|-------------------------------|-------------------------|
| Ferriyady Hartadinata | Komisaris Utama / President Commissioner's | 2 | 100% |
| Fendy Wijaya | Komisaris / Commissioner's | 2 | 100% |
| Drs. Suprihadi Usman | Komisaris Independen / Independent Commissioner's | 2 | 100% |

PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI PERUSAHAAN

Penilaian terhadap kinerja Direksi Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan target dan pencapaian dari perencanaan baik jangka pendek maupun jangka menengah dalam mencapai tujuan Perseroan.

PENILAIAN TERHADAP KINERJA KOMITE PERUSAHAAN

Penilaian terhadap kinerja komite-komite Perseroan dilakukan oleh Dewan Komisaris berdasarkan efektivitas usulan dan rekomendasi yang diarahkan oleh Dewan Komisaris dalam penerapannya untuk mencapai target Perseroan.

**DEWAN DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS**

Direksi merupakan organ tata kelola Perusahaan yang bertugas dan bertanggung jawab secara penuh dalam melaksanakan pengurusan Perseroan sesuai kepentingan dan tujuan Perseroan berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33 /POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perseroan. Dalam melaksanakan tugasnya, Direksi bertanggung jawab kepada RUPS.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB MASING-MASING DIREKSI**TUGAS DIREKTUR UTAMA**

Memimpin sekaligus mengelola dengan membuat kebijakan-kebijakan strategis, serta menyetujui anggaran tahunan perusahaan dan melaporkannya kepada Pemegang Saham. Selain itu juga berfungsi sebagai koordinator dan pengambil keputusan dalam menjalankan pengurusan Perseroan.

TUGAS DIREKTUR KEUANGAN

Bertanggungjawab atas perencanaan, pengembangan, dan mengontrol fungsi keuangan dan administrasi serta memberikan informasi keuangan secara komprehensif dan tepat waktu. Direktur Keuangan juga membantu proses pengambilan keputusan dalam pencapaian target finansial Perseroan.

BOARD OF COMMISSIONERS' REMUNERATION

Board of Commissioners' Remuneration is stipulated in GMS, then Chief Commissioner is given authority to divide it among members of Board of Commissioners and Directors. This authority considers suggestion and recommendation from Remuneration and Nomination Committee.

MEETINGS OF BOARD OF COMMISSIONERS

In 2018, Board of Commissioners held meetings with Board of Directors for 2 times in total with 100% attendance frequency.

EVALUATION OF PERFORMANCE OF BOARD OF DIRECTORS

Evaluation of the Company's Board of Directors is carried out by Board of Commissioners based on targets and achievements from short term, medium term and long term planning in reaching the Company's goals.

ASSESSMENT ON COMPANY COMMITTEE PERFORMANCE

Assessment on committees' performances is done by Board of Commissioners based on the effectiveness of suggestion and recommendation led by Board of Commissioners during the implementation to achieve Company's target.

Board of Directors is the Company's governance instrument whose duties and full responsibilities are managing the Company on the interest and aims of Company based on Regulation of Financial Service Authority Number 33 / POJK.04/2014 regarding Issuers Board of Directors and Board of Commissioners or Public Company and Company's Articles of Association. While implementing their duties, Board of Directors are responsible to GMS.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF EACH DIRECTOR**DUTIES OF PRESIDENT DIRECTOR**

As a leader and as the management, they issue strategic policies as well as approve company annual budget and report it to the Shareholders. Besides, they are the coordinator and decision-maker while running and leading the Company.

DUTIES OF FINANCIAL DIRECTOR

Responsible for the planning, developing and controlling financial and administration function, also providing financial information comprehensively and on time. Financial Director also assists the decision making process in achieving the Company's financial target.

TUGAS DIREKTUR PRODUKSI DAN OPERASIONAL

Bertanggungjawab atas perencanaan dan merumuskan kebijakan strategis terkait pemasaran, ekspansi pasar, dan ekspansi produksi Perseroan. Selain itu, juga bertanggungjawab untuk memastikan bahwa Perseroan mematuhi hukum dan perundang-undangan yang berlaku, mematuhi nilai-nilai yang ditetapkan Perseroan dalam setiap operasi bisnis, serta memastikan penerapan prinsip tata kelola perusahaan dilaksanakan dengan baik.

PEDOMAN KERJA DIREKSI

Pedoman Kerja Direksi (*Board Manual*) mengacu pada Anggaran Dasar Perusahaan yang telah dibuat dan disepakati. *Board Manual* merupakan hasil kodifikasi dari berbagai peraturan yang berlaku bagi Perusahaan dan praktek-praktek terbaik (*best practices*) prinsip-prinsip *Good Corporate Governance*, prinsip-prinsip hukum korporasi, peraturan perundang-undangan yang berlaku, arahan dari pemegang saham, serta ketentuan Anggaran Dasar Perusahaan yang mengatur tata kerja Direksi.

REMUNERASI DIREKSI

Penetapan remunerasi Direksi ditentukan melalui RUPS, selanjutnya Dewan Komisaris diberikan wewenang untuk melakukan pembagian di antara anggota Direksi.

RAPAT DIREKSI

Pada tahun 2018, Direksi telah melakukan pertemuan sebanyak 12 kali dengan frekuensi kehadiran rapat 100%.

DUTIES OF PRODUCTION AND OPERATIONAL DIRECTOR

Responsible for planning and drafting strategic policies related to marketing, market expansion, and product expansion. Besides, the director is also responsible to ensure that The Company has complied with applied law and regulations, complied with the values determined by The Company in every business operations, as well as to ensure good corporate governance is implemented well.

BOARD OF DIRECTORS MANUAL

Board of Directors Manual refers to Company Article of Association which has been written and agreed. Board Manual is a result of codification from various applied regulations for Company and best practices of Good Corporate Governance, principles of Good Corporate Governance, corporate legal principles, applied law, instruction from shareholders, as well as provision in Company Article of Association that manages Board of Directors working guidelines.

DIRECTORS' REMUNERATION

The Stipulation of Directors' remuneration is determined in GMS, then Board of Commissioners is given authority to divide it among the members of the Directors.

DIRECTORS' MEETING

In 2018, Company has held Directors' Meeting 12 times with 100% meeting frequency attendance.

| Nama Name | Jabatan Position | Jumlah Rapat Total Meeting | Kehadiran Attendance |
|-----------------|---|-------------------------------|-------------------------|
| Sandra Sunanto | Direktur Utama / President Director | 12 | 100% |
| Cuncun Muliawan | Direktur Produksi dan Operasional/ Production and Operational Director | 12 | 100% |
| Ong Deny | Direktur Keuangan / Independen / Financial / Independent Director | 12 | 100% |

Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi**Joint Meeting of The Board of Commissioners and Directors**

| Nama Name | Jabatan Position | Jumlah Rapat Total Meeting | Kehadiran Attendance |
|-----------------------|--|-------------------------------|-------------------------|
| Ferriyady Hartadinata | Komisaris Utama / President Commissioner's | 1 | 100% |
| Fendy Wijaya | Komisaris / Commissioner's | 1 | 100% |
| Drs. Supriyadi Usman | Komisaris Independen / Independent Commissioner's | 1 | 100% |
| Sandra Sunanto | Direktur Utama / President Director | 1 | 100% |
| Cuncun Muliawan | Direktur Produksi dan Operasional / Production and Operational Director | 1 | 100% |
| Ong Deny | Direktur Keuangan / Independen / Financial / Independent Director | 1 | 100% |

PENILAIAN TERHADAP KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DEWAN DIREKSI

ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS PERFORMANCE

PROSES PELAKSANAAN ASSESSMENT

Pemegang Saham melalui mekanisme RUPS melakukan *assessment* terhadap kinerja Dewan Komisaris dan Direksi berdasarkan *Key Performance Indicator* (KPI) masing-masing.

KRITERIA PENILAIAN KINERJA

Kriteria penilaian kinerja Dewan Komisaris dapat dilakukan dengan evaluasi aspek-aspek berikut ini:

- Aspek Pengawasan dan Pengarahan;
- Aspek Pelaporan;
- Aspek Dinamis (peningkatan kompetensi).

Sedangkan penilaian kinerja Direksi mencakup:

- Keuangan dan Pasar;
- Fokus Pelanggan;
- Efektifitas Produk dan Proses;
- Fokus Tenaga Kerja;
- Kepemimpinan, tata kelola dan tanggung jawab sosial masyarakat.

KEBIJAKAN KEPEMILIKAN SAHAM OLEH DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Sebagaimana diatur dalam POJK No.11/POJK.04/2017 Tentang Laporan Kepemilikan atau Perubahan Kepemilikan Saham Perusahaan Terbuka, maka setiap perubahan kepemilikan saham baik oleh anggota Direksi atau anggota Dewan Komisaris serta pihak luar wajib melaporkannya kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

KOMITE AUDIT AUDIT COMMITTEE

Perseroan membentuk Komite Audit berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit : Komite Audit diangkat berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris tanggal 14 Maret 2017. Jabatan dapat diberhentikan sewaktu-waktu oleh Dewan Komisaris. Berikut komposisi Komite Audit:

Ketua : Drs. Supriyadi Usman (Komisaris Independen)

Anggota : Catharina Tan Lian Soei

Anggota : Mourme Taruna Halim

THE ASSESSMENT IMPLEMENTATION PROCESS

Shareholders through GMS mechanism conduct assessment to the Board of Commissioners and Directors Performance based on Key Performance Indicator (KPI).

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Key Performance Indicators for Board of Commissioners are as follows:

- Supervision and Leading Aspects;
- Report Aspect;
- Dynamic Aspect (competence development).

Meanwhile, Directors' performance assessment includes:

- Finance and Market;
- Customer's focus;
- Effectivity of Product and Process;
- Employee's focus;
- Social responsibility management.

POLICY OF SHARE OWNERSHIP OF THE BOARD OF DIRECTORS AND COMMISSIONERS

As Regulated in POJK No.11 / POJK.04 / 2017 regarding Ownership Reports or Changes in Shares Ownership of Public Companies, any changes in share ownership by members of Board of Directors or members of Board of Commissioners and outside parties shall be reported to Financial Service Authority (OJK).

Company forms the Audit Committee based on Regulation of Financial Service Authority No. 55/ POJK.04/2015 on Formation and Guidance of Audit Committee Working Implementation: Audit Committee is assigned based on Board of Commissioners dated 14 Maret 2017. They could be dismissed by Board of Commissioners any time. The composition of the Audit Committee is as follows:

Chief : Drs. Supriyadi Usman (Independent Commissioner's)

Member : Catharina Tan Lian Soei

Member : Mourme Taruna Halim

PROFIL KOMITE AUDIT

PROFILE OF AUDIT COMMITTEE

Drs. Suprihadi Usman

Profil telah disajikan dalam pembahasan Profil Dewan Komisaris.

The Profile has been presented in the discussion of the Board of Commissioners' profile.

Catharina Tan Lian Soei

Warga Negara Indonesia, berusia 59 tahun. Beliau mengawali karir dimulai dari Sekretaris Jurusan Manajemen (1991 – 1994) hingga menjabat sebagai Ketua Senat Fakultas Ekonomi (2014 – saat ini). Beliau memiliki pengalaman sebagai Komisaris Independen dan Ketua Komite Audit pada PT Indomobil Multi Jasa. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Katolik Parahyangan pada tahun 1982 dan gelar Magister Manajemen di Universitas Padjajaran pada tahun 1997. / Indonesian Citizen, 59 years old. She began her career as Secretary of Management Department (1991-1994). She had an experience as Independent Commissioner and Chairman of the Audit Committee of PT Indomobil Multi Jasa. She earned a Bachelor of Economic degree at Parahyangan Catholic University in 1982 and a Master degree in Management at Padjajaran University in 1997.

Mourme Taruna Halim

Warga Negara Indonesia, berusia 35 tahun. Beliau memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Katolik Indonesia Atma Jaya Jakarta pada tahun 2006 dan gelar Master of Business Administration dari Universitas Gadjah Mada pada tahun 2012. Beliau merupakan akuntan berpengalaman yang mengawali karirnya pada PT Astra International, Tbk dan selanjutnya berkarir sebagai konsultan SAP di PT Soltius Indonesia, PT IBM Indonesia dan beberapa Perusahaan lainnya. / Indonesian Citizen, 35 years old. He earned a Bachelor of Economics degree at the Catholic University of Atma Jaya Jakarta in 2006 and a Master of Business Administration degree from Gadjah Mada University in 2012. He is an experience accountant who started his career at PT Astra International Tbk and subsequently worked as SAP consultant at PT Soltius Indonesia, PT IBM Indonesia, and several other companies.

MASA JABATAN

Masa Jabatan Komite Audit PT Hartadinata Abadi, Tbk mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 55 Pasal 8 yang mengatur tentang masa tugas anggota Komite Audit tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan dapat dipilih kembali untuk periode berikutnya.

INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh anggota Komite Audit memiliki independensi dan tidak memiliki benturan kepentingan atas usaha Perseroan juga dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya. Komite Audit yang dibentuk Perusahaan telah memenuhi kriteria independensi, keahlian, pengalaman, dan integritas.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Komite Audit bertugas membantu Dewan Komisaris dalam pengawasan atas pengelolaan Perseroan dan memberikan opini secara independen serta rekomendasi atas kebijakan yang akan dijalankan manajemen Perseroan. Termasuk diantaranya:

- Melakukan penelaahan ketaatan terhadap Peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan;
- Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara Manajemen dan Akuntan Publik atas jasa yang diberikannya;
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai pemilihan dan pemberhentian Kantor Akuntan Publik;
- Melakukan penelaahan atas efektivitas pelaksanaan fungsi Audit Internal dan Akuntan Publik;

LENGTH OF SERVICE

Length of Service of Audit Committee in PT Hartadinata Abadi, Tbk refers to Financial Service Authority Regulation No. 55 Article 8 which regulates length of service for Audit Committee that cannot be longer than Board of Commissioners as stated in the Articles of Association and can be reappointed for the next period.

INDEPENDENCY OF THE AUDIT COMMITTEE

All members of Audit Committee are professional individuals who maintain their independency while doing their duties and responsibilities. Audit Committee formed by Company has fulfilled the criteria of independency, skill, experience, and integrity.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

Audit Committee is responsible to assist the Board of Commissioners in carrying out supervisory function in accordance with the implementation of Good Corporate Governance. The Audit Committee may also provide Independent professional opinion and recommendation on policies that will be implemented by The Company, namely:

- Reviews the compliance with laws and regulations related to the Company's activities;
- Provides an independent opinion in the event of any disagreements between Management and the Public Accountant for the services it provides;
- Provides recommendations to the Board of Commissioners on the appointment and dismissal of Public Accounting Firm;
- Reviews the effectiveness of the implementation of the Internal Audit function and Public Accountant;

- Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi;
- Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan; serta
- Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

PELAKSANAAN KEGIATAN KOMITE AUDIT PADA 2018

Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Komite Audit mengacu pada tugas dan tanggung jawabnya, yang meliputi:

- Melakukan pemeriksaan atas pelaksanaan audit tahunan atas Laporan Keuangan.
- Evaluasi pengendalian internal dan bekerja sama dengan Audit Internal.
- Memberikan masukan perihal penunjukan Akuntan Publik.

RAPAT KOMITE AUDIT

Selama tahun 2018, Komite Audit telah mengadakan 8 kali rapat dengan frekuensi kehadiran 95,8 %

- Reviews the implementation of the risk management activities conducted by the Board of Directors;
- Reviews and advise the Board Commissioners regarding the potential conflict of interest of the Company; and
- Maintains the confidentiality of Company documents, data, and information.

IMPLEMENTATION OF THE AUDIT COMMITTEE ACTIVITIES IN 2018

Implementation of the Audit Committee duties and responsibilities refers to duties and responsibilities which include:

- Examine annual audit implementation for Financial Report.
- Evaluate internal control and cooperate with Internal Audit.
- Give advices on the appointment of Public Accountant.

AUDIT COMMITTEE MEETING

Throughout 2018, Audit Committee holds 8 meetings with meeting attendance frequency 95.8%.

| Nama Name | Jabatan Position | Jumlah Rapat Total Meeting | Frekuensi Rapat Meeting Frequention | Kehadiran Attendance |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|--|-------------------------|
| Drs. Suprihadi Usman | Ketua / Chief | 8 | 7 | 87,5% |
| Catharina Tan Lian Soei | Anggota / Member | 8 | 8 | 100% |
| Mourme Taruna Halim | Anggota / Member | 8 | 8 | 100% |

PELATIHAN KOMITE AUDIT

Pada tahun 2018, Komite Audit mengikuti "Training & Directorship Certification Level Fundamental" yang diselenggarakan oleh Lembaga Komisaris dan Direksi Indonesia pada tanggal 14-15 Maret 2018.

AUDIT COMMITTEE TRAINING

In 2018, the Audit Committee participated in "Training & Directorship Certification Level Fundamental" held by Institution of Indonesian Commissioners and Directors on date 14-15 March 2018.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

Pembentukan Komite Nominasi dan Remunerasi PT Hartadinata Abadi, Tbk mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan Publik. Komite Nominasi dan Remunerasi diangkat berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tertanggal 14 Maret 2017 Dengan susunan sebagai berikut:

Ketua : Drs. Suprihadi Usman (Komisaris Independen)
 Anggota : Fendy Wijaya (Komisaris)
 Anggota : Timotius Adi Tan, Tjhin

The Formation of Nomination and Remuneration PT Hartadinata Abadi, TBK Committee refers to Financial Service Authority Regulation No. 34/POJK.04/2014 on Nomination and Remuneration Committee for Public Company. Nomination and Remuneration Committee is appointed pursuant to Decree of the Board of Commissioners dated March 14,2017 Below is the structure:

Chief : Drs. Suprihadi Usman (Independent Commisioner)
 Member : Fendy Wijaya (Commissioner)
 Member : Timotius Adi Tan, Tjhin

PROFIL ANGGOTA KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI PROFILE OF NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

Drs. Suprihadi Usman

Profil telah ditampilkan pada pembahasan Profil Dewan Komisaris.
Profile has been presented in the Board of Commissioners' Profile.

Fendy Wijaya

Profil telah ditampilkan pada pembahasan Profil Dewan Komisaris.
Profile has been presented in the Board of Commissioners' Profile.

Timotius Adi Tan, Tjhin

Warga Negara Indonesia, berusia 58 tahun. Beliau memperoleh gelar Sarjana Psikologi Pendidikan dan Bimbingan di Universitas Siliwangi Tasikmalaya dan gelar Master of Art dari STT Kharisma Bandung. Beliau mengawali karirnya menjadi seorang guru SMA Kristen Tasikmalaya, selanjutnya menjadi pimpinan Cabang Pembantu Bank Danamon Ciamis dan beberapa Perusahaan lainnya. / Indonesian Citizen, 58 years old. He holds a Bachelor degree in Educational Psychology and Guidance at Siliwangi University Taksimalaya and a Master of Art from STT Kharisma Bandung. He started his career as a Christian High School Tasikmalaya teacher then became a leader of Capem Bank Danmin Ciamis and several other Companies.

MASA JABATAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Masa jabatan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi diatur berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan serta mengacu pada Pasal 4 POJK No. 34/POJK.04/2014 Pasal 4 dimana masa jabatan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi tidak lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar dan dapat dipilih kembali.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Nominasi dan Remunerasi meliputi:

1. Memberikan rekomendasi kepada dan/atau membantu Dewan Komisaris, mengenai:
 - Komposisi jabatan Direksi dan Dewan Komisaris
 - Kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses nominasi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris
 - Kebijakan evaluasi kinerja bagi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris
 - Program pengembangan untuk anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris
2. Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan.
3. Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS untuk mendapatkan persetujuan.
4. Memberikan rekomendasi kepada dan/atau membantu Dewan Komisaris mengenai:
 - Struktur remunerasi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris

SERVICE PERIOD OF NOMINATION AND REMUNERATION

Committee Service period of Nomination and Remuneration Committee refers to Company Article of Association and POJK No. 34/POJK.04/2014 article 4 which regulates the service period for Nomination and Remuneration Committee members, that must not exceed the service period of Board of Commissioners as stated in Article of Association and can be reelected.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES

Nomination and Remuneration Committee is responsible for:

1. Provides recommendation to and /or assist the Board of Commissioners, regarding:
 - Composition of the Board of Director and Board of Commissioners
 - The policy and criteria required in the nomination proces for members of the Board of Directors and Board of Commissioners
 - Performance evaluation policy for members of the Board of Directors and Board of Commissioners
 - Development Program for members of the Board of Directors and Board of Commissioners
2. Assists the Board of Commissioners to evaluate the performance of members of the Board of Directors and Board of Commissioners based on the predetermined criteria.
3. Provides proposals of eligible candidates as members of the Board of Directors and Board of Commissioners to the Board of Commissioners to be submitted to the GMS for approval.
4. Provides recommendation to and/or assist the Board of Commissioners on:
 - Remuneration structure for members of the Board of Directors and Board of Commissioners

- Kebijakan atas remunerasi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris
 - Besaran atas remunerasi anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris
5. Membantu Dewan Komisaris dalam melakukan penilaian kesesuaian remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris terkait dengan kinerja mereka.

INDEPENDENSI KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Seluruh anggota Komite Nominasi dan Remunerasi menjaga independensi dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya. Komite Nominasi dan Remunerasi yang dibentuk Perusahaan telah memenuhi kriteria independensi, keahlian, pengalaman, dan integritas.

PELAKSANAAN KEGIATAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI PADA 2018

Sepanjang tahun 2018, Komite Nominasi dan Remunerasi telah melaksanakan tugas bersama Dewan Komisaris dalam menetapkan beberapa kebijakan dasar sebagai pedoman bagi Direksi dalam melaksanakan tugas-tugasnya, antara lain:

- Mengembangkan sistem nominasi dan pemilihan untuk mengisi posisi strategis dalam Perseroan dengan mengacu kepada prinsip-prinsip tata kelola Perseroan yang baik, yaitu transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, kewajaran, dan independensi;
- Implementasi dan intensifikasi *Code of Conduct* di Perseroan sebagai kode etik perusahaan; dan
- Membuat perumusan sistem remunerasi berdasarkan perhitungan kewajaran dan kinerja.

RAPAT KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Selama tahun 2018, Komite Nominasi dan Remunerasi telah menyelenggarakan rapat sebanyak 3 kali dengan frekuensi kehadiran 100 %.

| Nama Name | Jabatan Position | Jumlah Rapat Total Meeting | Kehadiran Attendance |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Drs. Supriyadi Usman | Ketua / Chief | 3 | 100% |
| Fendy Wijaya | Anggota / Member | 3 | 100% |
| Timotius Adi Tan, Tjhin | Anggota / Member | 3 | 100% |

PELATIHAN KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Selama tahun 2018, Komite Nominasi dan Remunerasi tidak melakukan pelatihan.

SEKRETARIS PERUSAHAAN CORPORATE SECRETARY

Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab atas komunikasi yang efektif dan memastikan tersedianya informasi yang memadai untuk berbagai pihak. Sekretaris Perusahaan wajib memahami informasi terkini mengenai perkembangan regulasi yang relevan dan mempunyai dampak terhadap kegiatan Perseroan.

- Remuneration policy of members of the Board of Directors and Board of Commissioners
 - The amount of remuneration given to the Board of Directors and Board of Commissioners
5. Assists the Board of Commissioners in assessing the appropriateness of remuneration received by each member of the Board of Directors and Board of Commissioners regarding their performance.

INDEPENDENCY OF NOMINATION AND REMUNERATION

Committee All members of Nomination and Remuneration on independency while doing duties and responsibilities. Nomination and Remuneration Committee which is formed by Company has fulfilled the criteria of independency, skill, experience, and integrity.

IMPLEMENTATION OF NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE ACTIVITIES IN 2018

Throughout 2018, Nomination and Remuneration Committee has implemented duties with Board of Commissioners while stipulating some basic policies as guidance for Directors while implementing duties, which are:

- Developing system of nomination and election to fill in the strategic positions in the Company by referring to principles of good corporate governance which are transparency, accountability, responsibility, fairness, and independency;
- Implementation and intensification of the Code of Conduct at the level of management as the code of ethics of the company; and
- Writing the formulation of remuneration system for Directors based on the fair calculation and performance.

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE MEETING

Throughout 2018, Nomination and Remuneration Committee has held 3 (tree) meetings with the attendance rate frequency of 100%.

NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE TRAINING

Throughout 2018, Nomination and Remuneration Committee did not join any training.

Corporate Secretary is responsible for effective communication and ensures the availability of adequate information for every parties. Corporate Secretary is obliged to understand the current information related to development of relevant regulations and has impacts to Company's activities.

PROFIL SEKRETARIS PERUSAHAAN PROFILE OF CORPORATE SECRETARY

M. Ath Thoriq

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi No 01/SK-DIR/CORSEC/III/17 tanggal 14 Maret 2017, Perseroan telah menunjuk M. Ath Thoriq sebagai Sekretaris Perusahaan.

Based on Director's Decision Letter No. 01/SK-DIR/CORSEC/III/17 dated March 14, 2017, Company has assigned M. Ath Thoriq as Corporate Secretary.

M. Ath Thoriq Merupakan Warga Negara Indonesia, berusia 44 tahun, lahir di Jakarta pada tanggal 23 September 1975. Saat ini menjabat sebagai Sekretaris Perusahaan di Perseroan. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Associate Corporate Finance Specialist di PT Jehaes Karya Utama (2011-2015), Head Of Corporate finance di Istana Kenten Group (2010), Corporate Finance Analyst and Head Of Internal Auditor di Gapura Prima Group (2007-2010), Associate Researcher and risk management specialist di PT Inersia Ampak Engineering, PT Insetra, PT Tibies Synergy (2004-2007).

M. Ath Thoriq is an Indonesian, 44 years old, born in Jakarta on September 1975. He is now The Company Corporate Secretary. He previously worked as Associate Corporate Finance Specialist in PT Jehaes Karya Utama (2011-2015), Head Of Corporate finance di Istana Kenten Group (2010) Corporate Finance Analyst and Head Of Internal Auditor in Gapura Prima Group (2007-2010), Associate Researcher and risk management specialist in PT Inersia Ampak Engineering, PT Insetra, PT Tibies Synergy (2004-2007).

FUNGSI DAN TUGAS SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan memiliki 4 (empat) fungsi utama dalam rangka membantu tugas Direksi, yaitu sebagai *Liason Officer (Corporate Communication)*, *Compliance Officer*, Administrasi Dokumen dan Notulensi Rapat untuk memenuhi ketentuan tata kelola perusahaan yang baik.

Sekretaris Perusahaan juga berperan sebagai penghubung Perseroan dengan pihak luar seperti investor, pelaku pasar modal, regulator dan juga para pengamat/analisis. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab atas komunikasi yang efektif dan memastikan tersedianya informasi yang memadai untuk berbagai pihak. Sekretaris Perusahaan wajib memahami informasi terkini mengenai perkembangan regulasi yang relevan dan mempunyai dampak terhadap kegiatan Perseroan.

PELAKSANAAN TUGAS SEKRETARIS PERUSAHAAN PADA 2018

Dalam rangka kepatuhan terhadap Peraturan Pasar Modal Sekretaris Perusahaan melakukan korespondensi untuk menyampaikan berbagai informasi yang wajib disampaikan perusahaan sebagai emiten kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI) diantaranya:

- Memastikan kepatuhan terhadap berbagai peraturan yang berlaku serta melakukan pelaporan berkala kepada OJK dan/atau BEI secara tepat waktu dan pengungkapan keterbukaan informasi seperti dipersyaratkan oleh Peraturan perundang-undangan dan otoritas yang berwenang.
- Memelihara komunikasi secara berkala dengan otoritas pasar modal berkaitan dengan tata kelola Perusahaan.
- Berkomunikasi dengan media, baik media online maupun media cetak untuk menginformasikan kondisi Perseroan.

FUNCTIONS AND DUTIES OF CORPORATE SECRETARY

Corporate Secretary has 4 (four) main functions to help the Directors' duties namely as Liaison Officer (Corporate Communication), Compliance Officer, Document Administration and Meeting Minutes to comply with good corporate governance principles.

Corporate Secretary also acts as The Company's liaison with outside parties such as investors, share market participants, ruler, and analysts. Corporate Secretary is responsible for effective communication and ensures the availability of sufficient information to all parties. Corporate Secretary is obliged to understand relevant regulations' development which has impacts to The Company's activities.

IMPLEMENTATION OF CORPORATE SECRETARY DUTIES IN 2018

To comply with the regulation of capital market, Corporate Secretary does correspondence to relay some information which is obliged to be relayed by Company as issuers to Financial Service Authority (FSA) and Indonesia Stock Exchange (ISE), which are:

- Ensure compliance to various applied regulations as well as report regularly to FSA and/or ISE on time and support the disclosure of information as required by regulations and authorities.
- Maintain the communication regularly with the authority of capital market related to Company management.
- Communicate with media, both online and printed media to inform the Company condition. And become the

Dan menjadi penghubung antara Perseroan dengan Pemegang saham, Otoritas Jasa Keuangan dan pemangku kepentingan lainnya.

- Koordinasi dalam pelaksanaan rapat baik RUPS maupun rapat Dewan Komisaris dan Direksi.

liaison between Company and Share Holders, Financial Service Authority and other stake holders.

- Coordination in meetings, be it GMS, meetings of Board of Commissioners or meetings of Board of Directors.

PROGRAM PELATIHAN SEKRETARIS PERUSAHAAN

Beberapa program pelatihan Sekretaris Perusahaan dalam rangka mengembangkan kompetensi dan pengetahuannya diantaranya:

TRAINING PROGRAM FOR CORPORATE SECRETARY

Some of the training programs for Corporate Secretary to expand the competence and knowledges are:

| Tanggal Date | Penyelenggara Organizer | Pelatihan Workshop |
|---|---|--|
| 9 Oktober 2018 October 9, 2018 | Otoritas Jasa Keuangan (OJK) | Sosialisasi atas POJK Nomor 7/POJK.04/2018 tentang Penyampaian Laporan Melalui Sistem Pelaporan Elektronik Emiten atau Perusahaan Publik Socialization of POJK Number 7/POJK.04/2018 on The Disclosure of Report through Issuers Electronic Report System or Public Company |
| 14 Agustus 2018 August 14, 2018 | Indonesian Corporate Secretary Association (ICSA) | Hal-hal yang perlu diwaspadai oleh Corporate Secretary dari Peraturan BAPEPAM IX.E.2 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama Corporate Secretary needs to give attention to BAPEPAM IX.E.2 Regulation on Material Transaction and Changes on Main Business Activity |
| 28 September 2018 September 28, 2018 | Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) | Workshop LKPM (Laporan Kegiatan Penanaman Modal) 2018 Workshop LKPM Report on investment activity 2018 |

AUDIT INTERNAL

Audit Internal merupakan organ Perseroan yang memiliki fungsi pemeriksaan dan konsultasi yang bekerja secara independen dan obyektif untuk memberi nilai tambah bagi organisasi. Audit Internal dibentuk Perseroan dengan mengacu pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.56/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Audit Internal.

INTERNAL AUDIT

Internal Audit is Company instrument which has the function of examination and consultation which works independently and objectively to give added values for organization. Internal audit is formed by Company by referring to Financial Service Authority Regulation No.56/POJK.04/2015 on Formation and guidance of Internal Audit Charter.

KEDUDUKAN AUDIT INTERNAL

Audit Internal diangkat dan diberhentikan oleh Direktur Utama atas persetujuan Dewan Komisaris, dan bekerjasama dengan Komite Audit dan Audit Eksternal.

POSITION OF INTERNAL AUDIT

Internal Audit is assigned and dismissed by Prsident Diretor, who cooperates with Audit Committee and External Audit.

Kepala Audit Internal

- Ayus Jayusman S.E

Internal Audit Chief Officer

- Ayus Jayusman S.E

Anggota Audit Internal

- Muhamad Djamal Murtado,
- Ridho Syahputra,
- Bektu Anugrah,
- Hedi Nazamudin,
- Chandra Aswiantoro,
- Doni Ahmad Fadililah,
- Icksan Mochamad Taufik,
- Lucky Darmawan,
- Elin Karlina, dan
- Yuni Kurniasih.

Internal Audit Officer

- Muhamad Djamal Murtado,
- Ridho Syahputra,
- Bektu Anugrah,
- Hedi Nazamudin,
- Chandra Aswiantoro,
- Doni Ahmad Fadililah,
- Icksan Mochamad Taufik,
- Lucky Darmawan,
- Elin Karlina, and
- Yuni Kurniasih.

PROFIL KEPALA AUDIT INTERNAL PROFILE OF INTERNAL AUDIT

Ayus Jayusman S.E

Merupakan Warga Negara Indonesia, berusia 46 tahun, Lahir di Bandung. Saat ini menjabat sebagai Kepala Audit Internal Perusahaan di Perseroan. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Accounting & Finance Supervisor di PT Rekayasa Industri (1997-2006), Accounting & Finance Manager di PT Binarasano Engineering (2006-2009), Accounting & Tax Manager di PT Agung Podomoro Land (Mall Festival Citylink Bandung) (2009-2016).

Ayus Jayusman, S.E. is an Indonesian, 46 years old, born in Bandung. He is now appointed as The Company Internal Audit Chief. He previously worked as Accounting & Finance Supervisor in PT Rekayasa Industri (1997-2006), Accounting & Finance Manager in PT Binarasano Engineering (2006-2009), Accounting & Tax Manager di PT Agung Podomoro Land (Mall Festival Citylink Bandung) (2009-2016).

KUALIFIKASI DAN SERTIFIKASI AUDIT INTERNAL

Audit Internal Perseroan memiliki kualifikasi yang menunjang tugas dan tanggung jawabnya sebagai auditor serta memiliki pengalaman profesional yang mumpuni.

PIAGAM AUDIT INTERNAL

Perseroan telah menyusun Piagam Audit Internal (*Audit Internal Charter*) sejak 2017 yang disetujui oleh Direktur Utama dan Komisaris Utama Perseroan. Piagam Audit Internal memuat visi, misi, tujuan, struktur unit dan kedudukan, ruang lingkup, tugas, tanggung jawab, kode etik dan persyaratan dari unit audit internal.

TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB AUDIT INTERNAL

- Melakukan pemantauan dan pengawasan internal secara independen dan obyektif terhadap aktivitas operasional Perseroan.
- Merancang dan melaksanakan rencana pemeriksaan internal tahunan pada Perseroan.
- Melakukan pengujian dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal serta sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan.
- Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas pengendalian internal serta kualitas kinerja di bidang akuntansi dan keuangan, produksi, operasional, SDM, pemasaran, teknologi informasi dan aktifitas operasional lainnya serta melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.
- Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkatan Manajemen.
- Menyusun semua laporan hasil dari pemeriksaan, serta menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris.

QUALIFICATION AND CERTIFICATION FOR INTERNAL AUDIT

The Company's Internal Audit is qualified in carrying out its duties and responsibilities as auditors with adequate professional experience.

INTERNAL AUDIT CHARTER

Internal Audit Charter Company has drafted Internal Audit Charter since 2017 which is agreed by President Director and President Commissioners of Company and acknowledged by authority of capital market. Internal audit Charter has vision, mission, goals, structure of unit and position, scope, duties, and responsibilities, code of conduct and requirements from internal audit unit.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF INTERNAL AUDIT UNIT

- Conduct monitoring and internal supervision independently and objectively towards the Company operational activity.
- Design and implement the plan for annual internal examination in Company.
- Test and evaluate the implementation of internal control over risk management system based on Company policy.
- Conduct examination and evaluation over efficiency and effectiveness of internal control as well as performance quality in the accounting and finance, production, operational, human resources, marketing, information technology and other operational activities as well as conduct special examination if needed.
- Give constructive advices and objective information on activities that will be examined in every level of management.
- Draft all reports from examination, as well as relay those reports to the President Director and Board of Commissioners.

LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN KEGIATAN AUDIT INTERNAL

Selama tahun 2018, Audit Internal telah melaksanakan kegiatan yang menjadi bagian tugas dan tanggung jawabnya meliputi:

- Audit Laporan Keuangan meliputi Kas, Piutang, Persediaan, Aset dan Hutang.
- Audit Operasional.
- Audit Manajemen Persediaan, Efisiensi dan Efektivitas.

PROGRAM PELATIHAN AUDIT INTERNAL

Sepanjang tahun 2018, Perseroan tidak mengikutsertakan Audit Internal dalam pelatihan.

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

Sistem pengendalian internal bertujuan memberikan keyakinan (*assurance*) kepada pemangku kepentingan bahwa segala sistem, prosedur, kaidah dan norma dijalankan dengan tepat dan benar. Pengendalian yang efektif akan meningkatkan keterandalan dari informasi keuangan, efisiensi, dan efektifitas dari kegiatan operasional, serta kepatuhan Perseroan terhadap hukum dan peraturan yang berlaku. Pengendalian internal dapat mengarahkan Perseroan guna mencapai *Good Corporate Government* (GCG), yang diwujudkan dengan prinsip Transparansi, Akuntabilitas, Responsibilitas, Independen dan Kewajaran. Sesuai dengan kerangka kerja (*framework*) yang dikeluarkan oleh *Committee of Sponsoring Organizations of The Treadway Commission* (COSO), komponen sistem pengendalian internal Perusahaan meliputi:

- Lingkungan Pengendalian;
- Penilaian Risiko;
- Kegiatan Pengendalian;
- Informasi dan Komunikasi;
- Pemantauan.

Secara umum pengendalian internal dijalankan oleh Audit Internal sesuai dengan perintah dari Direktur Utama dengan *scope* audit berbasis keuangan, operasional, kepatuhan dan risiko. Dalam melakukan audit informasi ditelaah kemudian dilakukan pengujian sesuai dengan standar yang ditetapkan dalam pelaksanaan audit yang berlaku secara umum sehingga mampu meyakinkan bahwa sistem pengendalian internal tidak dilanggar oleh organ dalam Perseroan.

MANAJEMEN RISIKO

Perseroan menyadari bahwa manajemen risiko memiliki peran penting dalam mengantisipasi kemungkinan Perusahaan mengalami tekanan keuangan dan perlindungan terhadap kerugian serius. Setiap unit di Perusahaan harus melakukan identifikasi, pengukuran, pemantauan dan pelaporan atas risiko-risiko yang berpotensi menyebabkan tidak tercapainya tujuan Perseroan. Karena itu, bagi Perseroan pelaksanaan manajemen risiko semakin menjadi tuntutan, keberhasilannya menjadi salah satu kunci kesuksesan dan pencapaian Visi dan Misi Perusahaan. Dalam menjalankan kegiatan usaha, Perseroan menghadapi beberapa risiko yang melekat. Berbagai risiko tersebut ditangani melalui upaya pencegahan risiko, mitigasi risiko, ataupun pengalihan risiko.

BRIEF REPORT ON IMPLEMENTATION OF INTERNAL AUDIT ACTIVITIES

Throughout 2018, Internal Audit has implemented activities that become the part of duties and responsibilities including:

- Audit the Financial Report including Cash Flow, Receivable, Inventory, Assets, Debt.
- Audit the Operational.
- Audit the Management of Inventory, Efficiency, and Effectiveness.

INTERNAL AUDIT TRAINING PROGRAM

Throughout 2018, Internal Audit did not hold any training.

INTERNAL CONTROL SYSTEM

The intention of internal control system is to assure the stakeholders that all systems, procedures, rule and norm are run well and correct. The effective control will improve the reliability of financial information, efficiency and effectiveness from operational activities as well as Company compliance towards applied law and regulations. Internal control can lead Company to achieve Good Corporate Government (GCG), which is realized using the principle of Transparency, Responsibilities, Independency and Fairness. In accordance with framework issued by *Committee of Sponsoring Organizations of The Treadway Commission* (COSO), the Components of Company Internal Control System are:

- Control Environment;
- Risk Assessment;
- Control Activities;
- Information & Communication;
- Monitoring.

Generally, internal control is run by Internal Audit based on the instruction from President Director with the scope of audit based on finance, operational, compliance, and risk. While doing audit, information is analyzed then tested based on the standard stipulated during audit implementation generally so this ensures that internal control system is not violated by organ in the Company.

RISK MANAGEMENT

Company realizes that risk management has important role in anticipating Company's possibilities to face financial pressure and security towards serious loss. Every unit in Company must identify measure, monitor and report potential risks which hinder Company to achieve goals. Thus, for Company, the implementation of risk management becomes a requirement, the success becomes one of the key successes and achievement of Company Vision and Mission. While doing business activity, Company faces some attached risks. Those risks are handled through risk prevention, risk mitigation or risk diversion.

RISIKO-RISIKO YANG DIHADAPI PERUSAHAAN

Jenis risiko dalam kegiatan bisnis Perusahaan dan pengelolaan atas risiko tersebut sepanjang tahun 2018 adalah sebagai berikut:

1. RISIKO TENAGA KERJA

Dalam menjalankan kegiatan produksi, Perseroan membutuhkan tenaga kerja dalam jumlah yang cukup. Tenaga kerja yang bekerja di bagian produksi perhiasan emas memiliki keterampilan khusus dan tidak mudah untuk menemukan penggantinya. Kehilangan tenaga kerja yang terampil ini akan mempengaruhi daya saing Perseroan di industri manufaktur perhiasan emas. Upaya yang dilakukan Perseroan dalam memitigasi risiko ini adalah dengan memberikan gaji, insentif, fasilitas yang wajar sehingga tenaga kerja akan merasa puas dan tidak akan melakukan pemogokan. Perseroan juga memperhitungkan komponen inflasi pada proyeksi kenaikan upah tenaga kerja. Perseroan mengelola risiko keterbatasan SDM dengan cara:

- Menyiapkan SDM melalui pelatihan-pelatihan terhadap karyawan sehingga saat diperlukan, SDM tersebut sudah siap.
- Dengan upaya terbaiknya mengelola dan memberdayakan SDM yang kompeten dan meminimalkan jumlah SDM yang keluar dengan sistem manajemen sumber daya manusia yang handal.

2. RISIKO KERUSAKAN MESIN PRODUKSI

Mesin produksi Perseroan dirawat dan senantiasa diperbaharui teknologinya guna menjamin efektivitas dan efisiensi dalam proses produksi. Upaya ini menjadikan Perseroan lebih kompetitif dan menghasilkan produk berkualitas serta menekan biaya produksi.

Dalam hal kerusakan mesin terjadi, Perseroan mengandalkan tenaga ahli sendiri dan/atau menghubungi tenaga ahli luar untuk mereparasi mesin tersebut sesegera mungkin sehingga tidak mengakibatkan terhambatnya proses produksi. Perseroan juga selalu berupaya mengadopsi teknologi mesin terbaru untuk kegiatan produksi perhiasan emas Perseroan.

3. RISIKO PERSAINGAN USAHA

Perseroan berupaya secara berkesinambungan untuk menghasilkan produk perhiasan emas dengan desain terkini yang sesuai dengan selera masyarakat, berkualitas tinggi dengan harga yang terjangkau. Perseroan juga menjalin hubungan baik dengan para distributor dan/atau toko emas bukan hanya untuk mempertahankan pangsa pasarnya tetapi juga untuk meningkatkan pangsa pasar.

Perusahaan memiliki tim desain yang handal dan mumpuni dan terbukti mampu menghasilkan desain produk terkini yang sesuai dengan preferensi masyarakat. Tim desain Perseroan juga melakukan riset internal bersumber dari website dan laporan penelitian mengenai proyeksi *trend* perhiasan emas serta riset eksternal dari tim pemasaran yang bersumber dari ide maupun opini para konsumen di toko emas ritel.

RISKS FACED BY THE COMPANY

The types of risk during The Company's business activities and mitigations of risks during 2018 are as follows:

1. RISK OF LABOUR

In carrying out production activities, the Company requires a sufficient amount of manpower. Employees working in gold jewellery production have special skills and it is not easy to find a replacement. The loss of this skilled employees will affect the Company's competitiveness in the gold jewellery manufacturing industry. The Company's effort to prevent these risks is to provide reasonable salary, incentive, facility, so that the employee would be satisfied and would not strike. The Company also takes into account the inflation component of the projected wage increases. The Company manages the risk of human resource limitations by:

- Setting up human resources through training of employees so the human resources are ready when needed.
- Maintaining the HR competency and minimizing the number of human resources turnover with a reliable human resource management system.

2. RISK OF DAMAGE TO PRODUCTION MACHINE

The technology of The Company's production machine is maintained and renewed to ensure the effectiveness and efficiency during production process. This effort leads The Company to be more competitive and produces qualified products as well as reduces production costs.

In the event of engine damage occurring, the Company relies on its own expertise and / or contacts outside experts to repair the machine as soon as possible as not delay production process. The Company always strives to adopt the latest machinery technology for gold jewellery production activities of the Company.

3. BUSINESS COMPETITION RISK

The Company continuously strives to produce gold jewellery products with the latest designs to suit people's taste, high quality with affordable price. The Company also maintains good relationships with its distributors and/ or gold stores not only to maintain its market share but also to increase market share.

The Company has skilled and qualified team of design who are able to produce the latest design which suits the public's taste. The Company design team also conducts internal researches from website and research report on the projection of gold jewellery trend as well as external research from the marketing team which comes from the idea and opinion of customers in retail gold stores.

4. RISIKO KEGAGALAN PEMBAYARAN OLEH PELANGGAN

Perseroan membeli seluruh bahan bakunya secara tunai kepada pemasok dan sebaliknya Perseroan memfasilitasi sistem piutang kepada para distributor, toko emas dengan jangka waktu yang telah disepakati antara kedua belah pihak. Dengan kondisi tersebut, keterlambatan pembayaran atau tidak adanya pembayaran dari pelanggan akan berpengaruh negatif terhadap arus kas operasional Perseroan.

Upaya yang dilakukan oleh Perseroan untuk mengurangi dampak yang timbul dari risiko keterlambatan maupun kegagalan pembayaran oleh pelanggan adalah Perseroan secara aktif mengelola profil pelanggan dalam hal diversifikasi pelanggan dan membatasi jumlah pesanan dari masing-masing pelanggan *wholesaler* dan ritel.

5. RISIKO PENGADAAN BAHAN BAKU

Perseroan membutuhkan kecukupan dalam hal pasokan bahan baku emas dan logam lainnya serta pasokan bahan baku yang berkualitas tinggi. Pengadaan bahan baku menjadi salah satu kunci penting suksesnya kegiatan produksi Perseroan.

Upaya yang dilakukan Perseroan untuk mengatasi risiko pengadaan bahan baku adalah melakukan pembelian bahan baku dari pemasok terpercaya yang telah bekerja sama dengan Perseroan selama bertahun-tahun. Perseroan membeli bahan baku dari beberapa pemasok, toko emas dan menerima pembayaran produk dalam bentuk emas murni, perhiasan rusak atau logam emas dalam beragam bentuk.

6. RISIKO KEBIJAKAN PERPAJAKAN UNTUK PRODUK JADI

Produk perhiasan emas dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang menjadi beban Perseroan sehingga kenaikan dan/atau penurunan PPN akan turut mempengaruhi kinerja keuangan Perseroan. Perseroan meyakini bahwa dalam hal terjadinya peningkatan pajak, maka Perseroan akan secara langsung membebankan kenaikan pajak tersebut kepada pelanggan melalui penyesuaian harga jual.

7. RISIKO KEAMANAN

Keamanan menjadi faktor penting di setiap kegiatan usaha Perseroan. Perseroan menerapkan sistem manajemen keamanan dengan pemasangan CCTV 24 jam, petugas keamanan yang berjaga di area pabrik dan/atau tempat penyimpanan bahan baku dan barang jadi. Perseroan juga melakukan rekrutmen karyawan pabrik yang berasal dari wilayah sekitar pabrik agar turut menjaga keamanan bahan baku dan barang jadi.

8. RISIKO PENDANAAN

Perseroan mungkin tidak mampu untuk memperoleh pendanaan, tidak diperpanjang atau dapat diperpanjang namun memiliki pembatasan-pembatasan yang tidak menguntungkan Perseroan di masa mendatang baik untuk mendanai kegiatan operasionalnya maupun untuk investasi

4. RISK OF CUSTOMER'S PAYMENT FAILURE

The Company purchases its raw materials in cash to the supplier and on the contrary, the Company facilitates the system of receivable to distributors, gold shops with terms agreed between the parties. Under these condition, late payment or absence of payments from customers will negatively affect the Company's operating cash flow.

Efforts made to reduce the impact arising from the risk of delay or failure of payment by customers in the Company include; actively manage customer profiles in terms of customer diversification and limit the number of orders from each wholesaler and retail customers.

5. RAW MATERIAL PROCUREMENT RISK

The Company needs sufficient supply of gold and other metals, and also supply of high quality raw materials. Procurement of raw materials becomes one of important key to the success of the Company's production activities.

The Company's effort to overcome the risk of raw material procurement is to purchase raw materials from trusted suppliers who have worked with the Company for many years. The Company buys raw materials from several suppliers, gold shops, and accepts payment of products in pure gold, broken jewelry or gold metal in various forms.

6. TAX POLICY RISK FOR FINISHED PRODUCTS

Gold jewellery products are goods subject to Value Added Tax (VAT) and become the expense of the Company. Thus, the increase and / or decrease in VAT will also affect the financial performance of the Company. The Company believes in the case of a tax increase, the Company will directly impose such tax increase on subscribers through the adjustment of the selling price.

7. SECURITY RISK

Security becomes an important factor in every business activity of The Company. The Company implements security management system by installing 24 hours CCTV in the factory area and/or the storage of raw materials and finished products. The Company also recruits factory employees from the area around the factory so they can keep the security of raw materials and finished products.

8. FUNDING RISK

The Company may not be able to obtain funding, renewed or renewed with limitations that will not benefit the Company in the future either to fund their operations or for the new investments, capital expenditure estimates, and working capital requirements. Funding obtained by the Company

baru, perkiraan belanja modal dan kebutuhan modal kerja. Upaya yang dilakukan Perseroan untuk mengatasi risiko pendanaan adalah dengan melakukan pembatasan-pembatasan seperti:

- Membatasi kemampuannya membayarkan dividen atau mewajibkannya untuk meminta persetujuan atas pembayaran dividen;
- Meningkatkan kerentanannya terhadap kondisi ekonomi dan industri yang secara umum merugikan;
- Membatasi kemampuannya menjalankan rencana pertumbuhannya;
- Mewajibkannya untuk menyisihkan sebagian besar dari arus kasnya dari kegiatan operasional untuk pembayaran hutangnya, dan dengan demikian mengurangi ketersediaan arus kasnya untuk mendanai belanja modal, kewajiban modal kerja dan tujuan perusahaan umum lainnya; dan
- Membatasi fleksibilitasnya dalam merencanakan, atau menanggapi terhadap perubahan usaha dan industrinya.

9. RISIKO KETEPATAN WAKTU PENYELESAIAN PEKERJAAN

Sebagian besar kegiatan produksi Perseroan berasal dari pesanan para pelanggan seperti distributor dan/atau toko emas. Untuk itu, Perseroan mengerahkan sumber daya berupa manusia, alat dan keuangan dan menciptakan metode kerja yang bisa mempercepat proses produksi. Perseroan berupaya untuk menjaga ketepatan waktu penyelesaian pesanan para pelanggan.

10. RISIKO PERUBAHAN TEKNOLOGI

Perubahan teknologi terkait proses produksi, desain dan penjualan dapat mempengaruhi daya saing perusahaan yang dapat berdampak pada kinerja Perseroan. Efisiensi produksi, kecepatan lahirnya desain baru serta perkembangan informasi teknologi menjadi beberapa faktor utama yang dapat meningkatkan daya saing Perseroan di industrinya. Untuk menjadi perusahaan yang berdaya saing tinggi, Perseroan berusaha untuk mengadopsi dan mengimplementasi teknologi terbaru baik untuk kegiatan produksi, distribusi dan/ataupun desain. Hal ini sudah mulai diterapkan oleh Perseroan dengan mengembangkan platform *e-commerce* untuk para *wholesaler* dan ritel agar desain produk terbaru dari Perseroan langsung dapat diketahui oleh para pelanggan tanpa harus melalui pengantaran desain produk yang memakan waktu.

11. RISIKO TUNTUTAN ATAU GUGATAN HUKUM

Adanya tuntutan atau gugatan hukum dari pihak ketiga dapat menyebabkan gangguan pada kegiatan operasional Perseroan serta menimbulkan denda atau hukuman bagi Perseroan yang akan berdampak negatif pada hasil usaha dan kondisi keuangan Perseroan. Sebagai Perusahaan yang bergerak pada bisnis yang berlandaskan pada kepercayaan dengan para pemasok dan pelanggan, Perseroan berusaha untuk selalu membina hubungan baik dan menjaga kepercayaan para pihak. Sehingga risiko tuntutan atau gugatan hukum ke depannya dapat diminimalkan bahkan dihindarkan.

may contain restrictions that may limit the Company's operation such as:

- Restricts their ability to pay dividends or require it to seek approval of dividend payments;
- Increases vulnerability to adverse general economic and industrial conditions;
- Limits its ability to execute its growth plans;
- Requires it to set aside a substantial part of its cash flows from operating activities for the repayment of its debt, thereby reducing the availability of its cash flows to finance capital expenditures, working capital obligations and other public enterprise objectives; and
- Limits its flexibility in planning, or responding to changes in the business and industry.

9. RISK OF COMPLETING WORK ON TIME

Most production activities of The Company come from the customers' requests such as distributors and/or gold store. Thus, Company empowers all resources (human, tools and funding) and creates working method that can complete production process fast, The Company always maintains to complete the customers' requests on time.

10. RISK OF TECHNOLOGY CHANGE

Technology changes related to process of production, design and sales may affect the Company's competitiveness which in turns will affect the Company's performance. Production efficiency, the speed of procuring a new design and technology information development are some of the main factors to increase the Company's competitiveness in the industry. To Become a highly competitive company, the Company strives to adopt and implement the latest technologies for production, distribution and / or design activities. This has started to be implemented by developing *e-commerce* platform for wholesalers and retailers so that the latest product designs from the Company can be directly known by the customers without having to go through the delivery of product design that could take time.

11. RISK OF CLAIM OR LAWSUIT

Any claim or lawsuit by a third party may cause disruption to the Company's operational activities and incur fines or penalties for the Company which will adversely affect our business results and financial condition. As a Company engaged in business based on trust with suppliers and customers, the Company strives to always maintain good relations and maintain the trust of the parties. So the risk of prosecution or lawsuit in the future can be minimized and even eliminated.

EFEKTIVITAS SISTEM MANAJEMEN RISIKO PERSEROAN

Perseroan secara berkala melaksanakan evaluasi dan efektivitas sistem manajemen risiko Perseroan dengan melaksanakan audit berbasis risiko yang dilakukan oleh audit internal dan *assessment* yang dilaksanakan oleh internal.

KASUS DAN PERKARA PENTING

Selama tahun 2018 Perseroan, Dewan Komisaris, Direksi maupun Karyawan tidak terlibat dalam perkara hukum maupun perkara pajak yang bernilai material atau mempengaruhi kelangsungan usaha Perseroan.

INFORMASI SANKSI ADMINISTRATIF

Tidak terdapat sanksi administratif yang dikenakan Perseroan oleh otoritas terkait sepanjang tahun 2018.

KODE ETIK

Perseroan menyusun kebijakan etika perusahaan ("Kode Etik" atau *Code of Conduct*) yang mengatur kebijakan nilai atau norma yang dinyatakan secara eksplisit sebagai suatu standar perilaku yang harus dipatuhi oleh Manajemen dan seluruh Pegawai Perseroan termasuk anak perusahaan, tanpa terkecuali. Kode etik ini dilaksanakan dengan memperhatikan hukum dan ketentuan yang berlaku, visi, misi, tujuan, dan nilai-nilai perusahaan, praktik-praktik bisnis baik di internal maupun eksternal Perseroan, serta pedoman tata kelola perusahaan.

POKOK-POKOK KODE ETIK PERSEROAN

Standar perilaku Perusahaan mencantumkan secara jelas mengenai etika bisnis dengan pemegang saham, karyawan, konsumen, mitra usaha, kreditur/investor, dan masyarakat serta etika perilaku insan HRTA dengan sesama karyawan, penanganan kerahasiaan informasi perusahaan, pemanfaatan harta benda Perseroan, benturan kepentingan, penerimaan hadiah, cinderamata, dan jamuan bisnis (gratifikasi), pergaulan dalam upaya menjauhi narkoba dan obat terlarang serta perjudian, dan etika perilaku dalam aktivitas politik.

PENYEBARLUASAN KODE ETIK

Sosialisasi terhadap penerapan kode etik senantiasa dilakukan kepada segenap insan Perseroan, mulai dari manajemen sampai dengan level operasional melalui berbagai media yang dimiliki Perseroan, termasuk pemanfaatan melalui media teknologi informasi yang dapat diakses oleh seluruh karyawan dengan mudah setiap saat.

Komitmen Perseroan untuk melaksanakan sosialisasi kode etik dengan efektif dan menyeluruh dilaksanakan melalui penyelenggaraan *Agent Of Change*, dengan *progress report* yang dilakukan setiap bulan.

UPAYA PENEGAKAN DAN SANKSI PELANGGARAN KODE ETIK

Penerapan dan penegakan kode etik merupakan hal wajib yang harus dilaksanakan. Pelanggaran terhadap kode etik adalah tindakan indisipliner dan akan ditangani oleh pihak yang telah ditunjuk oleh Direksi. Pelanggaran atas kode

THE EFFECTIVENESS OF THE COMPANY RISK MANAGEMENT

The Company regularly conducts evaluation and effectiveness of Risk Management of The Company by implementing risk based audit done by internal audit and assessment done by the internal.

LEGAL CASES

Throughout 2018, Company, Board of Commissioners, Directors or employees did not encounter any legal cases or material tax cases which affect the Company business sustainability.

INFORMATION ON ADMINISTRATIVE SANCTION

There is no administrative sanctions for Company from related authorities throughout 2018.

CODE OF CONDUCT

Company drafted policies on Code of Conduct which regulates policies on values or norms stated explicitly as standard behaviour that must be abided by management and all individuals in Company, management and all employees including subsidiaries, with no exception. This code of conduct is implemented by always considering applied law and regulations, vision, mission, goals and values of Company, business practices both in the internal and external Company, as well as guidance of company management.

PRINCIPLE CODE OF CONDUCTS OF THE COMPANY

The Standards of Corporate Conduct state clearly about the business ethics with shareholders, employees, customers, partners, creditors/investors, and the community and ethical conduct of HRTA employees with fellow employees, handling corporate information's confidentiality, utilizing Company property, conflicts of interest, receiving gifts, souvenirs, and business meals (gratification), association in an effort to stay away from narcotics and drugs and gambling, and ethical behaviour in political activities.

DISSEMINATION OF CODE OF CONDUCT

Dissemination of code of conduct implementation has always been done to all individuals in Company, from the management to the operational level through various media of information technology which can be accessed by all employees easily at any time.

Company's commitment to disseminate code of conduct effectively and as a whole was held through the implementation of Agent of Change with progress reported every month.

IMPLEMENTATION AND ENFORCEMENT OF CODE OF CONDUCT

Are Obligated to do Violation of code of conduct is a disciplinary act and will be handled by parties assigned by Directors. Any violation of code of conduct will be given sanction or punishment suitable to the applied rule and regulation in

etik akan diberikan saksi atau ganjaran yang sesuai dengan peraturan dan ketentuan yang berlaku di Perusahaan. Meski demikian, tindakan kepatuhan terhadap kode etik akan diberikan penghargaan sesuai dengan kebijakan Perseroan. Hal ini bertujuan untuk memotivasi seluruh insan Perseroan agar berperilaku sesuai dengan kode etik Perseroan.

BUDAYA PERSEROAN

Seluruh karyawan harus dapat menanamkan nilai-nilai Perseroan ke dalam diri sendiri untuk dapat menjadi aset yang berkualitas dan berkompeten, sehingga dapat menjalankan sistem kerja yang ditetapkan dengan tepat dan mendapatkan hasil yang baik. Pernyataan budaya Perusahaan disampaikan melalui nilai-nilai Perseroan yaitu:

- Integritas
- Belajar terus menerus
- Peduli dengan sesama
- Bertanggung jawab
- Jujur

PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM KARYAWAN

Pada tahun 2018, Perseroan telah menjalankan program kepemilikan saham karyawan dengan kepemilikan saham sebanyak 631.800 lembar saham Perseroan.

SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

Sistem pelaporan pelanggaran (*whistleblowing system*) dapat menjadi salah satu upaya mitigasi yang efektif terhadap risiko operasional. Penerapan *whistleblowing system* bertujuan untuk mendapatkan informasi mengenai pelanggaran terhadap Peraturan, Kode Etik, pelanggaran hukum dan kegiatan ilegal lainnya yang dapat menimbulkan kerugian bagi Perseroan.

MEKANISME PENYAMPAIAN DAN PENANGANAN LAPORAN PELANGGARAN

Dalam pelaksanaannya, laporan *whistleblowing system* dikelola oleh Audit Internal untuk selanjutnya memeriksa dan apabila dipandang perlu akan melakukan tindakan investigasi lebih lanjut. Audit Internal akan menindaklanjuti pengaduan termasuk dan terutama yang berasal dari karyawan Perseroan yang berkaitan dengan:

- Pengelolaan Keuangan
- Pelanggaran Peraturan
- Kecurangan dan/atau dugaan korupsi
- Kode Etik

Perseroan akan menindaklanjuti setiap laporan untuk memastikan kebenaran dan mengambil keputusan yang dianggap perlu jika laporan penyimpangan tersebut dapat dibuktikan.

Company. Nevertheless, the act of compliance to code of conduct will be given award based on Company policies. This aims to motivate all Company employees to behave based on Company code of conduct.

CORPORATE CULTURE

All employees must impart the Company values within their selves to be qualified and competent assets, so they can run the working system assigned correctly and get the good result. The Company's cultural statements are submitted through the Company's Values:

- Integrity
- Continuous Learning
- Caring with others
- Responsible
- Honest

SHARE OWNERSHIP OF THE EMPLOYEE

In 2018, The Company has run the program of share ownership for employee which includes 631.800 shares of The Company.

WHISTLEBLOWING SYSTEM

The whistleblowing system can be one of the effective mitigation efforts to operational risks. The implementation of whistleblowing system aims to gain information on violation to Company Regulation, Code of Conduct, law violation and other illegal activities which could bring harm for Company.

THE MECHANISM OF RELAYING AND HANDLING THE VIOLATION REPORT

During the implementation, the whistleblowing system report is managed by Internal Audit to examine and if needed to invest further. Internal audit will follow-up the report mainly from Company employees related to:

- Financial Management
- Violation of Regulation
- Fraud and/or Corruption Suspect
- Code of Conduct

Company will handle every report to ensure the truth and decision making that is needed if the violation report can be verified.

PERLINDUNGAN BAGI PELAPOR

Perseroan akan menyediakan perlindungan hukum sebagaimana ketentuan peraturan perundangan yang berlaku. Perseroan akan melindungi pelapor dengan merahasiakan jati diri pelapor. Dalam situasi pelapor diketahui jadi dirinya, Perseroan memberikan perlindungan dalam ruang lingkup pekerjaan dan dalam area operasional Perseroan.

PROTECTION FOR WHISTLE-BLOWER

Company will provide legal protection as stated in the applied regulation. Company will protect whistleblower and keep the secrecy of whistle blower identity. If whistle-blower identity is revealed, Company gives protection in the scope of work and Company operational area.

MEDIA PELAPORAN PELANGGARAN
MEDIUM OF WHISTLEBLOWING REPORT

-  : +6222 5402326
-  : +6222 5403002
-  : contact@hartadinata.com, corsec@hartadinata.com
-  : www.hartadinata.com
-  : Jl. Kopo Sayati No.165 Kabupaten Bandung Jawa Barat

Jumlah Pengaduan dan Tindak Lanjutnya pada tahun 2018. / Number of Report and Follow-up in 2018.
Pada tahun 2018, tidak terdapat laporan pelanggaran.
In 2018, there is no report of violation.





06

**TANGGUNG JAWAB
SOSIAL PERUSAHAAN**
Corporate Social Responsibility

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG LINGKUNGAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY FOR ENVIRONMENT

DASAR KEBIJAKAN

Perseroan menyelenggarakan kebijakan *Corporate Social Responsibility* (CSR) berdasarkan Pasal 74 ayat (1), Bab V, Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007. Dalam undang-undang tersebut dijelaskan bahwa perusahaan yang menjalankan kegiatan usaha berkaitan dengan sumber daya alam wajib melaksanakan program CSR. Perseroan berinisiatif untuk melaksanakan program CSR yang tepat guna sesuai dengan kebutuhan.

Penerapan CSR Perseroan didasarkan pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 30/SEOJK.04/2016 Tentang Laporan Tahunan Perusahaan dan diuraikan dalam Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 30/SEOJK.04/2016 Tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan yang meliputi upaya-upaya pemberdayaan masyarakat, tanggung jawab terhadap lingkungan, praktik ketenagakerjaan, serta perlindungan konsumen melalui produk yang bertanggung jawab. Perseroan aktif dalam melakukan kegiatan sosial, sebagai wujud kepedulian terhadap masyarakat sekitar melalui beragam kegiatan sosial dan keagamaan.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DI BIDANG LINGKUNGAN

Perseroan menyadari bahwa seluruh kegiatan operasional Perusahaan yang dilakukan memiliki dampak terhadap lingkungan sekitar salah satunya dalam jumlah limbah yang dihasilkan. Untuk mengatasi dampak pencemaran limbah, Perseroan telah menerapkan sistem pengolahan limbah perusahaan yaitu pengelolaan air bekas pakai disalurkan melalui etalase yang telah tersedia serta termasuk pengelolaan limbah bahan berbahaya dan beracun. Hal tersebut dilakukan sebagai wujud pemenuhan Perseroan dalam mematuhi peraturan dan perundang-undangan terkait lingkungan dalam bentuk pemenuhan seluruh persyaratan industri di bidang lingkungan, mulai dari pemenuhan persyaratan dan pembuatan dokumen Upaya Pengelolaan Lingkungan dan Upaya Pemantauan Lingkungan hidup (UKL/UPL) serta tak lupa mengenai pengendalian pencemaran udara.

Sebagai bagian dari inisiatif perlindungan terhadap lingkungan terutama di lingkungan kantor, Perseroan juga mendorong efisiensi energi pada seluruh kegiatan operasional Perseroan. Aktivitas efisiensi energi yang dilaksanakan oleh Perseroan adalah, sebagai berikut:

- Mematikan seluruh lampu penerangan ruang kerja dan ruang rapat jika seluruh karyawan pada lantai tersebut telah meninggalkan kantor;
- Mematikan penerangan pada ruang rapat jika tidak dipergunakan dan membuka tirai jendela secukupnya;
- Mematikan lampu ruangan jika akan meninggalkan ruangan dalam waktu cukup lama;
- Pengaturan pencahayaan untuk ruangan kantor dan gedung yang terpantau, tidak berlebih-lebihan dan secukupnya;

FOUNDATION OF POLICY

The Company carries out their Corporate Social Responsibility (CSR) policies based on Article 74 Verse (1) Chapter V Law Number 40 Year 2007 The law states that companies conducting business activities related to natural resources shall carry out CSR programs. The Company initiates to implement an appropriate CSR program according to the existing field.

The Company's CSR Implementation is based on Regulation of Financial Service Authority No. 30/ SEOJK.04/2016 regarding Corporate Annual Report and explained in Circular Letter of Financial Service Authority No. 30 /SEOJK.04/2016 regarding Form and Content of Annual Report that covers efforts of community empowerment, environmental responsibility, labor practices, and customer protection through responsible products. The Company is active in conducting social activities, as a form of care for the surrounding community through various social and religious activities.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITIES FOR ENVIRONMENT

The Company realizes that Company's entire operational activities possess an impact on the surrounding environment, one of which is the amount of waste produced. To overcome the impact of waste pollution, the Company has implemented a waste treatment system, namely used water distribution management through available storefronts and management of hazardous and toxic waste materials. This is conducted as a form of Company fulfilling environmental regulations and legislation manifested through meeting all industry requirements in environmental field, starting from meeting the requirements and procuring documents of environmental management efforts and environmental monitoring efforts (UKL/UPL). Controlling air pollution is also included in the conduct.

As a part of environmental protection initiatives especially in office area, the Company also supports energy efficiency in each operational activity. The activities are:

- Turning off electricity lights in working area and meeting rooms after all employees leave the office;
- Turning off the lights in meeting rooms if unused and opening the curtains moderately;
- Turning off the lights if leaving the rooms for a prolonged period of time;
- Lighting configuration for office and building, not too much but just enough;

- Mematikan unit AC seluruh gedung setelah jam operasional selesai;
- Mematikan lampu di seluruh ruang kerja setelah operasional selesai;
- Pemeliharaan unit AC oleh tim engineering gedung secara berkala;
- Pengecekan panel maupun instalasi listrik oleh tim engineering gedung secara berkala;
- Meminimalisasi penggunaan kertas dengan penggunaan kertas bekas;
- Melakukan penghematan kertas dengan menggunakan kertas standar 70 gram;
- Meminimalisasi pembuatan memo menggunakan kertas dengan fitur *e-mail*.
- Turning off air conditioning units for the entire building after operation hour finishes;
- Turning off the lights in all working area after operation finishes;
- Air conditioning units' maintenance by building engineers periodically;
- Periodic observation of electrical panel and installation by building engineers;
- Minimizing the paper usage by using used papers;
- Saving papers by using the standard 70-gram papers;
- Minimizing paper memos by using email.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG KETENAGAKERJAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN EMPLOYMENT

Perseroan menjunjung tinggi prinsip-prinsip kesetaraan dalam melakukan perekrutan karyawan dengan tanpa memandang suku, agama, ras, antar golongan, dan tingkatan sosial. Hubungan industrial yang terjalin di lingkungan Perseroan antara karyawan dengan Perseroan seperti mitra strategis sehingga tercipta hubungan harmonis yang kuat, hal ini menjadi salah satu pondasi dalam menyongsong keberlanjutan bisnis Perseroan.

Perhatian Perseroan terhadap pengelolaan ketenagakerjaan dilakukan dalam bentuk pengelolaan Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) karyawan. Pada tahun 2018 Perseroan mencatat kecelakaan kerja sebesar 0 %.

Selain itu, Semua karyawan juga telah diikutsertakan dalam program BPJS Kesehatan, BPJS Ketenagakerjaan meliputi Program Jaminan Hari Tua (JHT), Program Jaminan Kecelakaan Kerja (JKK), dan Program Jaminan Pensiun (JP). Sementara, tingkat turn over karyawan pada tahun 2018 sebanyak 133 orang mengundurkan diri dan 0 orang telah memasuki masa pensiun.

Untuk membangun kebersamaan dan rasa kekeluargaan yang akrab dengan para Pekerja, PT Hartadinata Abadi, Tbk juga menyelenggarakan *Employee Gathering Production Division* yang dilaksanakan pada tanggal 27 Oktober 2018 di Ciwidey.

Memberikan bantuan hewan kurban berupa sapi dalam rangka memperingati Hari Raya Idul Adha pada tanggal 22 Agustus 2018" bagi Karyawan-Karyawati PT Hartadinata Abadi, Tbk. Pelaksanaan buka bersama (Bukber) pada tanggal 6 Juni 2018 bagi seluruh Karyawan-Karyawati PT Hartadinata Abadi, Tbk di Hotel Harris Convention Hall Bandung.

Pelaksanaan Umroh ke Mekkah pada tanggal 22 Februari 2018 sampai dengan tanggal 2 Maret 2018 bagi 5 (lima) orang Karyawan PT Hartadinata Abadi, Tbk yang beragama Muslim. Pelaksanaan ziarah rohani ke Yerusalem pada tanggal pada

The Company advocates the principles of equality in recruiting employees regardless of ethnicity, religion, race, class and social level. Industrial relations established in the Company environment between employees and the Company are strategic partners hence creating a strong harmonious relationship. This is one of the foundations in building the Company's business sustainability.

The Company's attention to employment management is conducted in a form of work health and safety management (K3) for employees. The Company records 0% work accident in 2018.

Besides, All employees have been registered in BPJS Health program and BPJS Employment that covers Old Age Insurance (JHT), Work Accident Insurance (JKK) and Retirement Insurance (JP). Meanwhile, the turnover rate of employees in 2018 is 133 people resigning and 0 people entering retirement period.

To build fellowship and a familial relation with the employees, PT Hartadinata Abadi, Tbk also held an Employee Gathering Production Division on October 27, 2018 in Ciwidey.

Providing sacrificial animals (cattle cows) in commemoration of the Eid al-Adha Day on August 21 2018 for employees of PT Hartadinata Abadi, Tbk. Holding a breakfasting event on June 6th, 2018 for all Employees of PT Hartadinata Abadi, Tbk at Harris Convention Hall Hotel Bandung.

Facilitating Umrah to Mecca on February 22th, 2018 for 5 (five) Muslim employees of PT Hartadinata Abadi, Tbk facilitating spiritual trip to Jerusalem on November 17th, 2018 until November 29th, 2018 for 2 (two) Christian employees of PT



tanggal 19 November 2018 sampai dengan tanggal 29 November 2018 bagi 2 (dua) orang Karyawan PT Hartadinata Abadi, Tbk yang beragama Nasrani.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN BIDANG SOSIAL KEMASYARAKATAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN SOCIAL COMMUNITIES

Perseroan tidak semata berorientasi pada kepentingan bisnis tetapi juga melakukan kegiatan tanggung jawab sosial dalam pemberdayaan masyarakat secara berkelanjutan. Perseroan memberi perhatian khusus kepada pembangunan kesejahteraan masyarakat, baik fisik maupun non-fisik. Kebijakan tersebut dilakukan dengan menetapkan program yang tepat sasaran dan memberikan manfaat maksimal, diantaranya:

The Company does not only see the business interests but also carries out social responsibility activities in sustainable community empowerment. The Company is especially attentive to the development of community welfare, both physical and non-physical. The policy is carried out by establishing programs right on target and providing the best benefits, including:



Pada tahun 2018 Perseroan juga telah melaksanakan program *Corporate Social Responsibility* (CSR) yaitu membangun Bank Sampah di Sektor 7 Taman Citarum Harum Sangkanhurip. Program dilaksanakan pada tanggal 24 November 2018 dengan mengucurkan dana Perusahaan sebesar Rp. 132.000.000,- (seratus tiga puluh dua juta Rupiah). Program ini diharapkan dapat membantu dan mendukung program Citarum.

In 2018, The Company also implements a Corporate Social Responsibility (CSR) program, namely building a Waste Bank in Sector 7 of Citarum Park in Harum Sangkanhurip. The program was held on November 24, 2018 by disbursing Company funds of 132,000,000 IDR (one hundred thirty-two million IDR). This program is expected to be able to help and support the Citarum program.

Selain itu, dalam rangka memperingati Hari Ulang Tahun PT Hartadinata Abadi, Tbk yang diselenggarakan pada tanggal 25 Maret 2018, Perusahaan juga mengadakan aksi donor darah massal, lomba design perhiasaan untuk kategori Mahasiswa dan tingkat Sekolah Menengah Atas (SMA).

Moreover, to commemorate the birthday of PT Hartadinata Abadi, Tbk, which was held on March 25, 2018, the Company also held a mass blood donor and a jewelry design competition for Students and High School categories.

Perusahaan juga memberikan bantuan dalam rangka memperingati perayaan Hari Raya Idul Adha pada tanggal 21 Agustus 2018 dengan memberikan kurban sapi untuk masyarakat yang berada di sekitar daerah Kopo sekitarnya, Pangandaran, Ciamis dan Banjarsari.

The Company also facilitates the commemoration of Eid al-Adha on August 21, 2018 by donating sacrificial animals (cattle cows) to communities around the surrounding Kopo area, Pangandaran, Ciamis and Banjarsari.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN TERHADAP KONSUMEN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY FOR CUSTOMERS

Perseroan bertanggung jawab terhadap produk yang dihasilkan. Perseroan menjadikan konsumen sebagai bagian terpenting dari mata rantai usaha Perseroan. Perseroan terus memperbaiki pelayanan kepada konsumen agar dapat memberikan pelayanan yang prima kepada seluruh konsumen dan juga meningkatkan kesadaran semua karyawan untuk memberikan pelayanan yang ramah dan sopan kepada setiap konsumen. Sikap tersebut diharapkan dapat menciptakan hubungan yang lebih erat lagi dengan konsumen yang bertujuan meningkatkan *brand loyalty* dan *brand awareness* Hartadinata di benak masyarakat.

The Company is responsible for the manufactured products. The Company places the customers as the most important part of the Company's business chain. The Company continues to improve customers' service, to provide excellent service to all customers and also increase the awareness of all employees to provide friendly and courteous service to every customer. This service is expected to be able to create closer relationships with customers aimed at increasing brand loyalty and brand awareness of Hartadinata in public minds.

Perseroan juga menciptakan produk yang sesuai dengan kebutuhan konsumen dalam segi kualitas bahan baku maupun desain, dengan tujuan produk perhiasaan bisa mendukung penampilan yang lebih estetik.

The Company also creates products in line with customers' needs in terms of raw material quality and design, aiming the jewelries as an aid for more aesthetic appearances.

Kegiatan yang dilakukan terkait tanggung jawab produk, seperti kesehatan dan keselamatan konsumen, informasi produk, sarana, dan penanggulangan atas pengaduan konsumen. Perseroan juga melakukan kegiatan yang menunjang keberlangsungan produk, seperti perluasan jalur distribusi.

Sebagai bentuk rasa tanggung jawab Perusahaan terhadap konsumen, Perusahaan juga mengadakan acara *Customer Gathering* untuk konsumen yang dilaksanakan pada tanggal 21 April 2018 di Hotel Mulia Jakarta.

Activities conducted in relation to product responsibility are customers health and safety, product information, facilities, and handling customers complaints. The Company also expands distribution channels to support product longevity.

As a form of the Company's responsibility towards customers, the Company also held a Customer Gathering event which was held on April 21, 2018 at Hotel Mulia Jakarta.



07

LAPORAN KEUANGAN
Financial Report

**PT HARTADINATA ABADI Tbk
DAN ENTITAS ANAK/*AND ITS SUBSIDIARY***

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/
*CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS***

**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2018/
*FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018***

DAN/*AND*

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/
*INDEPENDENT AUDITORS' REPORT***

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2018

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Financial Statement
December 31, 2018

DAFTAR ISI

CONTENTS

Pernyataan Direksi

Directors' Statements

| | Ekshibit/ Exhibits | |
|--|-------------------------------|--|
| Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian | A | <i>Consolidated Statement of Financial Position</i> |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Kprehensif Lain Konsolidasian | B | <i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian | C | <i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i> |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian | D | <i>Consolidated Statement of Cash Flows</i> |
| Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian | E | <i>Consolidated Notes to Financial Statements</i> |
| Laporan Auditor Independen | | <i>Independent Auditors' Report</i> |



HARTADINATA ABADI

• JEWELLERY MANUFACTURER •

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2018
PT HARTADINATA ABADI TBK
DAN ENTITAS ANAK**

**DIRECTORS' STATEMENT LETTER
RELATING TO
THE RESPONSIBILITY ON THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2018
PT HARTADINATA ABADI TBK
AND ITS SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

We, the undersigned :

| | | | | | |
|----------------------------|---|---|---|-------------------------------|---|
| 1 Nama | : | Sandra Sunanto | : | Name | 1 |
| Alamat kantor | : | Jl. Kopo Sayati No. 165 Bandung | : | Office address | |
| Alamat domisili sesuai KTP | : | Jl. H. Kurdi Timur No. 4 Bandung | : | Domicile as stated in ID Card | |
| Nomor telepon | : | 022-5402326 | : | Phone Number | |
| Jabatan | : | Presiden Direktur / President Director | : | Position | |
| 2 Nama | : | Ong Deny | : | Name | 2 |
| Alamat kantor | : | Jl. Kopo Sayati No. 165 Bandung | : | Office address | |
| Alamat domisili sesuai KTP | : | Jl. Minangkabau No. 10 Jakarta | : | Domicile as stated in ID Card | |
| Nomor telepon | : | 022-5402326 | : | Phone Number | |
| Jabatan | : | Direktur / Director | : | Position | |

menyatakan bahwa :

State that:

- | | |
|--|---|
| 1 Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perusahaan; | 1 <i>We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of the Company;</i> |
| 2 Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; | 2 <i>The consolidated financial statements have been prepared based on the Indonesian Financial Accounting Standard ;</i> |
| 3 a Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian telah dimuat secara lengkap dan benar; | 3 a <i>All information contained in the consolidated financial statements is complete and correct;</i> |
| b Laporan keuangan konsolidasian tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b <i>The consolidated financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts;</i> |
| 4 Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perusahaan. | 4 <i>We are responsible for the Company internal control system.</i> |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement letter is made truthfully.

Bandung, 27 Maret 2019

Bandung, 27 March 2019

Direktur Utama
President Director

Direktur
Director

(Sandra Sunanto)

(Ong Deny)

PT HARTADINATA ABADI Tbk

Ekshibit A

Exhibit A

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Financial Position
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------------|--|
| A s e t | | | | A s s e t s |
| Aset Lancar | | | | Current Assets |
| Kas dan setara kas | 13.604.169.222 | 2f,2g,4 | 86.872.429.679 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha - pihak ketiga - neto | 798.882.166.925 | 2f,3,5 | 661.107.472.838 | Trade receivables - third parties - net |
| Piutang lain-lain | 113.787.628 | 2e,2f,26 | 77.987.503 | Other receivables |
| Persediaan | 611.721.021.526 | 2i,6 | 558.694.276.399 | Inventories |
| Uang muka | 2.716.161.816 | | 4.665.644.274 | Advances |
| Bagian lancar biaya dibayar di muka | 3.319.197.857 | 2j,7 | 1.088.406.581 | Current portion of prepaid expenses |
| Aset lancar lainnya | 174.180.841 | | 120.195.000 | Other current assets |
| Jumlah Aset Lancar | 1.430.530.685.815 | | 1.312.626.412.274 | Total Current Assets |
| Aset Tidak Lancar | | | | Non-current Assets |
| Deposito berjangka yang dijaminkan | 7.300.000.000 | 2f,8 | 7.300.000.000 | Pledged time deposits |
| Aset pajak tangguhan - neto | 3.457.192.245 | 2q,3,13e | 2.966.655.763 | Deferred tax assets - net |
| Biaya dibayar di muka - setelah dikurangi bagian lancar | 3.181.644.350 | 2j,7 | - | Prepaid expenses - net current portion |
| Aset tetap - neto | 91.933.498.918 | 2k,3,9 | 95.246.386.866 | Fixed assets - net |
| Aset takberwujud - neto | 628.531.151 | 2l,10 | 307.887.427 | Intangible assets - net |
| Jumlah Aset Tidak Lancar | 106.500.866.664 | | 105.820.930.056 | Total Non-current Assets |
| Jumlah Aset | 1.537.031.552.479 | | 1.418.447.342.330 | Total Assets |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian
(Catatan 1c)

Not consolidated financial statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada
Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial
Statements on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit A/2

Exhibit A/2

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Financial Position
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|--|------------------------|-------------------|------------------------|--|
| Liabilitas | | | | Liabilities |
| Liabilitas Jangka Pendek | | | | Current Liabilities |
| Utang bank jangka pendek | 285.000.000.000 | 2f,11 | 285.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha - pihak ketiga | 6.783.808.594 | 2f,12 | 1.954.250.004 | Trade payables - third parties |
| Utang pajak | 74.162.195.973 | 2q,3,13a | 39.333.967.395 | Tax payables |
| Beban masih harus dibayar | 2.657.591.907 | 2f,14 | 1.246.505.683 | Accrued expenses |
| Pendapatan diterima di muka | 446.250.000 | 2p,15 | 565.250.000 | Unearned revenues |
| Bagian utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 18.960.000.000 | 2f,16 | 18.960.000.000 | Current maturities of long-term bank loans |
| Jumlah Liabilitas Jangka Pendek | 388.009.846.474 | | 347.059.973.082 | Total Current Liabilities |
| Liabilitas Jangka Panjang | | | | Non-current Liabilities |
| Utang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 52.080.000.000 | 2f,16 | 71.040.000.000 | Long-term bank loans - net of current maturities |
| Liabilitas imbalan pascakerja | 4.218.486.981 | 2n,3,17 | 3.831.902.443 | Post-employment benefits liabilities |
| Jumlah Liabilitas Jangka Panjang | 56.298.486.981 | | 74.871.902.443 | Total Non-current Liabilities |
| Jumlah Liabilitas | 444.308.333.455 | | 421.931.875.525 | Total Liabilities |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

Not consolidated financial statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit A/3

Exhibit A/3

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Financial Position
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------------|---|
| Ekuitas | | | | Equity |
| Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | | | | Equity attributable to the owners of the parent entity |
| Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham | | | | Share capital - par value Rp 100 per share |
| Modal dasar - 14.000.000.000 saham | | | | Authorized - 14,000,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 4.605.262.400 saham | 460.526.240.000 | 18 | 460.526.240.000 | Issued and fully paid - 4,605,262,400 shares |
| Tambahan modal disetor - neto | 204.253.025.000 | 1b,2o,19 | 204.253.025.000 | Additional paid-in capital - net |
| Saldo laba | | | | Retained earnings |
| Ditentukan penggunaannya | 22.486.895.900 | 18 | - | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | 405.439.657.112 | | 331.736.201.805 | Unappropriated |
| Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | 1.092.705.818.012 | | 996.515.466.805 | Total equity attributable to the owners of the parent entity |
| Kepentingan nonpengendali | 17.401.012 | 2d | - | Non-controlling interest |
| Jumlah Ekuitas | 1.092.723.219.024 | | 996.515.466.805 | Total Equity |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas | 1.537.031.552.479 | | 1.418.447.342.330 | Total Liabilities and Equity |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

Not consolidated financial statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit B

Exhibit B

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Laba Rugi dan
Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Profit or Loss and
Other Comprehensive Income
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|---|------------------------|-------------------|------------------------|--|
| Penjualan neto | 2.745.593.297.236 | 2p,20 | 2.482.758.909.609 | Net sales |
| Beban pokok penjualan | (2.487.493.630.022) | 2p,21 | (2.257.188.788.489) | Cost of goods sold |
| Lab a Bruto | 258.099.667.214 | | 225.570.121.120 | Gross Profit |
| Beban Usaha | | 2p | | Operating Expenses |
| Penjualan | (17.019.913.811) | 22 | (12.468.174.368) | Selling |
| Umum dan administrasi | (33.875.190.703) | 23 | (21.720.095.480) | General and administrative |
| Penghasilan usaha lainnya - neto | 656.153.087 | 24 | 243.106.534 | Other operating income - net |
| Lab a Usaha | 207.860.715.787 | | 191.624.957.806 | Income from Operations |
| Penghasilan keuangan | 269.814.982 | 2p | 991.681.848 | Financial income |
| Beban keuangan | (42.346.460.707) | 2p | (45.431.294.105) | Finance cost |
| Lab a Sebelum Pajak Penghasilan | 165.784.070.062 | | 147.185.345.549 | Income Before Income Tax |
| Beban pajak penghasilan - neto | (42.390.206.624) | 2q,3,13b | (36.884.119.978) | Income tax expenses - net |
| Lab a Tahun Berjalan | 123.393.863.438 | | 110.301.225.571 | Income For The Year |
| Penghasilan Komprehensif Lain | | | | Other Comprehensive Income |
| Pos yang Tidak Akan Direklasifikasi ke Lab a Rugi: | | | | Item that Will Not be Reclassified to Profit or Loss: |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti | 560.617.575 | 3,17 | 2.844.338.337 | Remeasurement of defined benefit liabilities |
| Pajak penghasilan terkait | (140.154.394) | 3,13e | (711.084.584) | Related income tax |
| Jumlah Penghasilan Komprehensif Lain | 420.463.181 | | 2.133.253.753 | Total Other Comprehensive Income |
| Jumlah Lab a Komprehensif Tahun Berjalan | 123.814.326.619 | | 112.434.479.324 | Total Comprehensive Income For The Year |
| Lab a per Saham | 26,80 | 2r,25 | 26,99 | Earnings per Share |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian
(Catatan 1c)

Not consolidated financial statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada
Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial
Statements on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit B/2

Exhibit B/2

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Laba Rugi dan
Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Profit or Loss and
Other Comprehensive Income
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|---|------------------------|-------------------|------------------------|---|
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: | | | | Income for the year attributable to: |
| Pemilik entitas induk | 123.401.462.426 | | 110.301.225.571 | Owners of the parent entity |
| Kepentingan nonpengendali | (7.598.988) | 2d | - | Non-controlling interest |
| Jumlah | 123.393.863.438 | | 110.301.225.571 | Total |
| Jumlah laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: | | | | Total comprehensive income for the year attributable to: |
| Pemilik entitas induk | 123.821.925.607 | | 112.434.479.324 | Owners of the parent entity |
| Kepentingan nonpengendali | (7.598.988) | 2d | - | Non-controlling interest |
| Jumlah | 123.814.326.619 | | 112.434.479.324 | Total |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

Not consolidated financial statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Changes In Equity
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Saldo Laba/ Retained Earnings | | | | | Balance as of January 1, 2017 | | |
|--|----------------------------------|---|---|--|--|----------------------------------|------------------|--|
| | Modal Saham/ Share Capital | Uang Muka Setoran Modal Saham/ Advances for Shares Subscription | Tambahan Modal Disetor - Neto/ Additional Paid- in Capital - Net | Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditetapkan Penggunaannya/ Unappropriated | | Jumlah/ Total | Kepentingan nonpengendali/ Non-controlling Interest |
| Saldo 1 Januari 2017 | 20.000.000.000 | 330.000.000.000 | - | - | 219.301.722.481 | 569.301.722.481 | - | 569.301.722.481 |
| Penambahan setoran modal saham melalui reklasifikasi uang muka setoran modal saham | 330.000.000.000 (| 330.000.000.000) | - | - | - | - | - | - |
| Penambahan setoran modal saham melalui penawaran umum perdana (Catatan 1b) | 110.526.240.000 | - | 221.052.480.000 | - | - | 331.578.720.000 | - | 331.578.720.000 |
| Biaya emisi saham | - | - | (16.799.455.000) | - | - | (16.799.455.000) | - | (16.799.455.000) |
| Laba tahun 2017 | - | - | - | - | 110.301.225.571 | 110.301.225.571 | - | 110.301.225.571 |
| Penghasilan komprehensif lain tahun 2017 | - | - | - | - | 2.133.253.753 | 2.133.253.753 | - | 2.133.253.753 |
| Saldo 31 Desember 2017* | 460.526.240.000 | - | 204.253.025.000 | - | 331.736.201.805 | 996.515.466.805 | - | 996.515.466.805 |

Penambahan setoran modal saham melalui reklasifikasi uang muka setoran modal saham

Additional issuance of share capital through reclassification of advances for shares subscription

Penambahan setoran modal saham melalui penawaran umum perdana (Catatan 1b)

Additional issuance of share capital through initial public offering (Note 1b)

Biaya emisi saham

Share issuance cost

Laba tahun 2017

Income for 2017

Penghasilan komprehensif lain tahun 2017

Other comprehensive income for 2017

Saldo 31 Desember 2017*

Balance as of December 31, 2017*

*) Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

*) Not consolidated financial statements (Note 1c)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Changes In Equity
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Saldo Laba/ Retained Earnings | | | | Kepentingan nonpengendali/ Non-controlling Interest | Jumlah/ Total | Jumlah Ekuitas/ Total Equity | Balance as of December 31, 2017 (Continued) | Portion of non controlling interest on establishment of subsidiary of subsidiary (Note 1c) | Appropriation of retained earnings (Note 18) | Distributions of cash dividends (Note 18) | Income for 2018 | Other comprehensive income for 2018 | Balance as of December 31, 2018 |
|---|----------------------------------|---|--|--|--|--------------------|---------------------------------|--|--|---|---|-----------------|---|---------------------------------------|
| | Modal Saham/ Share Capital | Uang Muka Setoran Modal Saham/ Advances for Shares Subscription | Tambahan Modal Disetor - Neto/ Additional Paid-in Capital - Net | Ditetapkan Penggunaannya/ Appropriated | | | | | | | | | | |
| Saldo 31 Desember 2017 (Lanjutan) | 460.526.240.000 | - | 204.253.025.000 | - | 331.736.201.805 | 996.515.466.805 | 996.515.466.805 | | | | | | | |
| Bagian kepentingan nonpengendali atas pendirian entitas anak (Catatan 1c) | - | - | - | - | - | - | 25.000.000 | | 25.000.000 | | | | | |
| Pencadangan saldo laba (Catatan 18) | - | - | - | 22.486.895.900 | (22.486.895.900) | - | | | | | | | | |
| Pembagian dividen tunai (Catatan 18) | - | - | - | (27.631.574.400) | (27.631.574.400) | (27.631.574.400) | | | | | | | | |
| Laba tahun 2018 | - | - | - | - | 123.401.462.426 | 123.401.462.426 | | | | | | | | |
| Penghasilan komprehensif lain tahun 2018 | - | - | - | - | 420.463.181 | 420.463.181 | | | | | | | | |
| Saldo Per 31 Desember 2018 | 460.526.240.000 | - | 204.253.025.000 | 22.486.895.900 | 405.439.657.112 | 1.092.705.818.012 | 1.092.723.219.024 | | 17.401.012 | | | | 420.463.181 | |

*) Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

*) Not consolidated financial statements (Note 1c)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada
Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial
Statements on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit D

Exhibit D

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Laporan Arus Kas Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Statement of Cash Flows
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2018 | Catatan/ Notes | 2017 ^{*)} | |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------|--|
| | | | | Cash flows from operating activities |
| Arus kas dari aktivitas operasi | | | | Cash flows from operating activities |
| Penerimaan kas dari pelanggan | 2.606.243.041.757 | | 2.421.277.068.251 | Cash receipts from customer |
| Pembayaran kas kepada pemasok dan kegiatan operasi lainnya | (2.552.059.071.161) | | (2.471.669.551.446) | Cash paid to suppliers and other operating activities |
| Pembayaran kas kepada karyawan | (24.050.434.137) | | (17.826.014.258) | Cash paid to employees |
| Kas dihasilkan dari (digunakan untuk) operasi | 30.133.536.459 | | (68.218.497.453) | Cash generated from (used in) operation |
| Penerimaan bunga | 269.814.982 | | 312.042.734 | Interest received |
| Pembayaran pajak penghasilan | (9.899.835.418) | | (34.391.962.600) | Payment for income tax |
| Pembayaran beban keuangan | (42.381.220.707) | | (45.911.891.899) | Payment for finance cost |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Operasi | (21.877.704.684) | | (148.210.309.218) | Net cash Used in Operating Activities |
| | | | | Cash flows from investing activities |
| Arus kas dari aktivitas investasi | | | | Cash flows from investing activities |
| Bagian kepentingan nonpengendali atas pendirian entitas anak | 25.000.000 | 1c | - | Portion of non-controlling interest on establishment of subsidiary |
| Perolehan aset tetap | (4.330.806.373) | 9 | (20.056.308.020) | Acquisition of fixed assets |
| Perolehan aset takberwujud | (493.175.000) | 10 | (317.608.435) | Acquisition of intangible assets |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (4.798.981.373) | | (20.373.916.455) | Net Cash Used in Investing Activities |
| | | | | Cash flows from financing activities |
| Arus kas dari aktivitas pendanaan | | | | Cash flows from financing activities |
| Utang bank jangka panjang: | | 16 | | Long-term bank loan: |
| Penerimaan | - | | 77.812.000.000 | Receipt |
| Pembayaran | (18.960.000.000) | | - | Payment |
| Pembayaran dividen tunai | (27.631.574.400) | 18 | - | Distributions of cash dividends |
| Penambahan setoran modal saham | - | | 331.578.720.000 | Additional issuance of share capital |
| Kenaikan (penurunan) utang bank jangka pendek | - | | (159.893.745.000) | Increase (decrease) in short-term bank loan |
| Pembayaran biaya emisi saham | - | | (15.111.381.743) | Payment for share issuance cost |
| Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | (46.591.574.400) | | 234.385.593.257 | Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities |
| KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS | (73.268.260.457) | | 65.801.367.584 | NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN | 86.872.429.679 | | 21.071.062.095 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN | 13.604.169.222 | | 86.872.429.679 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR |

^{*)} Bukan merupakan laporan keuangan konsolidasian (Catatan 1c)

Not consolidated statements (Note 1c) ^{*)}

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E terlampir yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit E

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Exhibit E

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan

PT Hartadinata Abadi Tbk (“Perusahaan”) didirikan berdasarkan Akta No. 11 tanggal 29 Maret 2004 dari Notaris Mayasari Soegiharto, S.H., Akta Pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C-17631.HT.01.01 Tahun 2004, tanggal 15 Juli 2004, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 47 tanggal 14 Juni 2005, Tambahan No. 6135. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 27 tanggal 8 Oktober 2018 dari Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., sehubungan dengan perubahan maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perusahaan. Akta perubahan tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0021133.AH.01.02.TAHUN 2018 tanggal 10 Oktober 2018.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar, Perusahaan melakukan kegiatan usaha terkait perindustrian, perdagangan dan usaha penunjang.

Perusahaan mulai melakukan kegiatan usaha secara komersial pada tahun 2004. Kegiatan usaha utama Perusahaan saat ini adalah dalam bidang industri manufaktur dan perdagangan perhiasan emas yang meliputi beragam produk perhiasan emas seperti kalung, cincin, liontin, anting dan gelang dengan berbagai kadar. Perusahaan menyalurkan produk-produknya kepada beberapa distributor, *wholesaler* dan *retailer* (toko emas) di berbagai wilayah di Indonesia. Saluran distribusi internal meliputi 25 toko perhiasan emas ritel “ACC” dan toko perhiasan emas premium yang terdiri dari 4 gerai “Claudia” serta “Perfect Jewellery” dan 3 gerai “Celine Jewellery” yang berlokasi di Bandung.

Perusahaan berdomisili di Jalan Kopo Sayati No. 163-165, Kabupaten Bandung, Jawa Barat.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, entitas induk dan entitas induk terakhir Perusahaan adalah PT Terang Anugrah Abadi.

1. GENERAL

a. Establishment and Business Activity of the Company

PT Hartadinata Abadi Tbk (“the Company”) was established based on Notarial Deed No. 11 dated March 29, 2004 of Mayasari Soegiharto, S.H., The Deed of Establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C-17631.HT.01.01 Tahun 2004 dated July 15, 2004, and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 47 dated June 14, 2005, Supplement No. 6135. The Company’s Articles of Association has been amended several times, most recently by Notarial Deed No. 27 dated October 8, 2018 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., concerning with changes in the intent and purpose and business activities of the Company. This amendment deed has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decision Letter No. AHU-0021133.AH.01.02.TAHUN 2018 dated October 10, 2018.

According to the Article 3 of the Articles of Association, the Company’s scope of activities is engaged in manufacturing, trading and supporting business.

The Company commenced its commercial operation in 2004. The main business of the Company is in gold jewelry manufacturing industry which produce various products of gold jewelry such as necklaces, rings, pendants, earrings and bracelets with various content. The Company distributes its products to several distributors, *wholesalers* and *retailers* (gold shop) in various regions in Indonesia. Internal distribution channels comprise of 25 stores gold jewelry retail “ACC” and gold jewelry stores premium which consist of 4 outlets “Claudia” and “Perfect Jewellery” and also 3 outlets “Celine Jewellery” which located in Bandung.

The Company is domiciled at Jalan Kopo Sayati No. 163-165, Distric Bandung, West Java.

As of December 31, 2018 and 2017, the parent and ultimate parent of the Company is PT Terang Anugrah Abadi.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (Lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 12 Juni 2017, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan Surat No. S-291/D.04/2017 untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham. Penawaran Umum Perdana ini terdiri dari 1.105.262.400 Saham Biasa Atas Nama dengan nilai nominal Rp 100 per saham dan harga penawaran Rp 300 per saham. Agio saham yang berasal dari selisih lebih antara nilai yang diterima dari pemegang saham pada saat penawaran saham kepada masyarakat (IPO) dengan nilai nominal saham adalah sebesar Rp 221.052.480.000.

Perusahaan telah mencatatkan seluruh sahamnya di PT Bursa Efek Indonesia ("BEI") pada tanggal 21 Juni 2017.

c. Entitas Anak

Pada tahun 2018, informasi mengenai entitas anak yang dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah sebagai berikut:

| Entitas Anak/ Subsidiary | Domisili/ Domicile | Tahun Operasi Komersial/ Year of Commercial Operation | Bidang Utama Usaha/ Main Business Activity | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah Aset Sebelum Eliminasi/ Total Assets Before Elimination |
|--------------------------------------|-----------------------|---|---|--|--|
| PT Gadai Cahaya Dana Abadi (GCDA) | Bandung | Pra-operasi/ Pre-operating | Pegadaian/ Pawnshops | 99,00% | 2.191.687.694 |

Berdasarkan Akta No. 1 tanggal 8 Januari 2018 dari Notaris Mayasari Soegiharto, S.H., Perusahaan mendirikan GCDA dengan penempatan modal yang disetor penuh sebesar Rp 2.475.000.000 atau setara dengan 99,00% kepemilikan saham GCDA. Akta tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0007730.AH.01.01.Tahun 2018 tanggal 13 Februari 2018.

On June 12, 2017, the Company obtained an effective statement from Financial Services Authority (OJK) by Letter No. S-291/D.04/2017 to conduct an Initial Public Offering of Shares. This initial Public Offering consist of 1,105,262,400 Common Shares with nominal value of Rp 100 per share and offering price of Rp 300 per share. The shares premium were resulted as surplus of proceeds from shareholder (IPO) over the nominal value was amounted to Rp 221,052,480,000.

The Company has listed all of its shares at the Indonesia Stock Exchange (BEI) on June 21, 2017.

c. Subsidiary

In 2018, information of subsidiary which consolidated into the Company's financial statements are as follows:

Based on the Notarial Deed No. 1 dated January 8, 2018 of Mayasari Soegiharto, S.H., the Company established GCDA with portion in share capital of Rp 2,475,000,000 or equivalent to 99.00% ownership in GCDA which fully paid. This Deed has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decision Letter No. 0007730.AH.01.01.Tahun 2018 dated February 13, 2018.

d. Komisaris, Direksi, Komite Audit, Sekretaris Perusahaan dan Karyawan

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Komisaris

Ferriyady Hartadinata
Fendy Wijaya

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner

Direksi

Direktur Utama
Direktur (Independen)
Direktur

Sandra Sunanto
Ong Deny
Cuncun Muliawan

Board of Directors

President Director
Director (Independent)
Director

1. GENERAL (Continued)

b. The Company's Public Offerings

On June 12, 2017, the Company obtained an effective statement from Financial Services Authority (OJK) by Letter No. S-291/D.04/2017 to conduct an Initial Public Offering of Shares. This initial Public Offering consist of 1,105,262,400 Common Shares with nominal value of Rp 100 per share and offering price of Rp 300 per share. The shares premium were resulted as surplus of proceeds from shareholder (IPO) over the nominal value was amounted to Rp 221,052,480,000.

The Company has listed all of its shares at the Indonesia Stock Exchange (BEI) on June 21, 2017.

c. Subsidiary

In 2018, information of subsidiary which consolidated into the Company's financial statements are as follows:

Based on the Notarial Deed No. 1 dated January 8, 2018 of Mayasari Soegiharto, S.H., the Company established GCDA with portion in share capital of Rp 2,475,000,000 or equivalent to 99.00% ownership in GCDA which fully paid. This Deed has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decision Letter No. 0007730.AH.01.01.Tahun 2018 dated February 13, 2018.

d. Commissioners, Directors, Audit Committee, Corporate Secretary and Employees

Members of the Company's Boards of Commissioners and Directors as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner
Commissioner

Board of Directors

President Director
Director (Independent)
Director

**PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

**d. Komisaris, Direksi, Komite Audit, Sekretaris
Perusahaan dan Karyawan (Lanjutan)**

Personil manajemen kunci Perusahaan meliputi seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi (selain Komisaris dan Direktur Independen). Manajemen kunci memiliki kewenangan dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan aktivitas utama Perusahaan.

Pada tanggal 13 Maret 2017, berdasarkan Surat Keputusan Penunjukkan Komite Audit, Perusahaan telah membentuk Komite Audit sesuai dengan Peraturan No. IX.I.5 tentang "Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit", dengan susunan sebagai berikut:

Komite Audit

Ketua

Anggota

Anggota

Suprihadi Usman
Catharina Tan Lian Soei
Mourme Taruna Halim

Berdasarkan Surat Penunjukkan tanggal 1 Februari 2017, *Corporate Secretary* Perusahaan dijabat oleh M. Ath. Thoriq.

Jumlah karyawan tetap Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, masing-masing adalah sebanyak 534 dan 543 orang (tidak diaudit).

1. GENERAL (Continued)

**d. Commissioners, Directors, Audit Committee,
Corporate Secretary and Employees (Continued)**

Key management personnel of the Company comprise all of the members of Board of Commissioners and Directors (except Independent Commissioner and Director). Key management has an authority and responsibility for planning, directing and controlling the main activities of the Company.

On March 13, 2017, according to Appointment of Audit Committee Letter, the Company has established the Audit Committee to comply with the Rule No. IX.I.5 on "Formation and Guidelines of Task Implementation of the Audit Committee", with the following composition:

Audit Committee

Chairman

Member

Member

Based on Appointment Letter dated February 1, 2017, the *Corporate Secretary* of the Company is held by M. Ath. Thoriq.

As of December 31, 2018 and 2017, the Company had a total of 534 and 543 permanent employees, respectively (unaudited).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

a. Kepatuhan terhadap Standar Akuntansi Keuangan (SAK)

Laporan keuangan konsolidasian ini telah disusun dan disajikan sesuai dengan SAK di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) serta peraturan terkait yang diterbitkan oleh OJK, khususnya Peraturan No. VIII.G.7, Lampiran No. Kep-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

b. Dasar Pengukuran dan Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Dasar pengukuran yang digunakan dalam laporan keuangan konsolidasian adalah biaya historis, kecuali untuk akun tertentu yang diukur berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun terkait.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Compliance with Financial Accounting Standards (SAK)

These consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian SAK which comprise of the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by Financial Accounting Standards Board of the Institute of Indonesia Chartered Accountants (DSAK-IAI) and the related OJK regulation sparticularly Rule No. VIII.G.7, Appendix No. Kep-347/BL/2012 dated June 25, 2012 on "Presentation and Disclosures for Financial Statements of Public Company".

b. Basis of Measurement and Preparation of Consolidated Financial Statements

The measurement basis used in the consolidated financial statements is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases as described in the related accounting policies.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

b. Dasar Pengukuran dan Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (Lanjutan)

b. Basis of Measurement and Preparation of Consolidated Financial Statements (Continued)

Laporan keuangan konsolidasian, kecuali untuk laporan arus kas, disusun dengan dasar akrual. Laporan arus kas disusun berdasarkan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

The consolidated financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. The statements of cash flows are prepared using direct method by classifying cash flows into operating, investing and financing activities.

Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah Rupiah yang juga sekaligus merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan entitas anak (Grup).

Presentation currency used in the preparation of consolidated financial statements is Rupiah which also the functional currency of the Company and its subsidiary (Group).

c. Standar dan Interpretasi Baru serta Amandemen dan Penyesuaian terhadap SAK

c. New Standards and Interpretations and Amendments and Improvements to SAK

Standar dan interpretasi baru serta amandemen ataupun penyesuaian terhadap SAK yang telah diterbitkan, dan yang akan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2018 namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan secara keseluruhan adalah sebagai berikut:

New standards and interpretations and amendments or improvements to SAK those issued and effective for the annual period beginning on or after January 1, 2018 which do not have material impact on the whole financial statements are as follows:

- Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas - Prakarsa Pengungkapan";
- Amandemen PSAK No. 13, "Properti Investasi - Pengalihan Properti Investasi";
- PSAK No. 15 (Penyesuaian), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";
- Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap - Agrikultur: Tanaman Produktif";
- Amandemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan - Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi";
- Amandemen PSAK No. 53, "Pembayaran Berbasis Saham Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham";
- PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"; dan
- PSAK No. 69, "Agrikultur".

- Amendments to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows - Disclosure Initiative";
- Amendments to PSAK No. 13, "Investment Property - Transfers of Investment Property";
- PSAK No. 15 (Improvements 2017), "Investment in Associates and Joint Ventures";
- Amendments to PSAK No. 16, "Property, Plant and Equipment - Agriculture: Bearer Plants";
- Amendments to PSAK No. 46, "Income Taxes - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses";
- Amendments to PSAK No. 53, "Share-based Payment Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions";
- PSAK No. 67 (Improvements 2017), "Disclosures of Interest in Other Entities"; and
- PSAK No. 69, "Agriculture".

Pada tanggal penerbitan laporan keuangan ini, manajemen juga sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar dan interpretasi baru serta amandemen ataupun penyesuaian terhadap standar yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif. Standar, interpretasi, amandemen dan penyesuaian tersebut akan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019 dan 2020 sebagai berikut:

As at the authorization date of the financial statements, the management is still evaluating the potential impact of the new standards and interpretations and amendments or improvements to standards which have been issued but not yet effective. Those standards, interpretations, amendments and improvements shall effective for the annual period beginning on or after January 1, 2019 and 2020 as follows:

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

c. Standar dan Interpretasi Baru serta Amandemen
dan Penyesuaian terhadap SAK (Lanjutan)

c. New Standards and Interpretations and
Amendments and Improvements to SAK
(Continued)

1 Januari 2019

January 1, 2019

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

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

1 Januari 2020

January 1, 2020

- Amandemen PSAK No. 15, "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama - Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";
- Amandemen PSAK No. 62, "Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK No. 71 Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62 Kontrak Asuransi";
- PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan";
- Amandemen PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan - Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif";
- PSAK No. 72, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"; dan
- PSAK No. 73, "Sewa".

- Amendment to PSAK No. 15, "Investments in Associates and Joint Ventures - Long-term Interests in Associates and Joint Ventures";
- Amendment to PSAK No. 62, "Insurance Contracts - Applying PSAK No. 71 Financial Instruments with PSAK No. 62 Insurance Contract";
- PSAK No. 71, "Financial Instruments";
- Amendment to PSAK No. 71, "Financial Instruments - Prepayment Features with Negative Compensation";
- PSAK No. 72, "Revenue from Contracts with Customers"; and
- PSAK No. 73, "Leases".

Penerapan dini atas standar dan interpretasi baru serta amandemen ataupun penyesuaian terhadap standar tersebut diperkenankan. Adapun penerapan dini atas PSAK No. 73 hanya diperkenankan jika telah menerapkan secara dini PSAK No. 72.

Early adoption of the above new standards and interpretations and amendments or improvements to standards is permitted. While early adoption of PSAK No. 73 is permitted only upon early adoption of PSAK No. 72.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

d. Prinsip-prinsip Konsolidasi

d. Principles of Consolidation

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan, selaku entitas induk, dan entitas anaknya, sebagai suatu entitas ekonomi tunggal. Entitas anak adalah entitas yang dikendalikan oleh Grup dan pengendalian tersebut timbul ketika Grup terekspos atau memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan entitas anak dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas anak.

The consolidated financial statements comprise of the financial statements of the Company, as parent entity, and its subsidiaries, as a single economic entity. Subsidiaries is an entity which is controlled by the Group and such control exist when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over subsidiary.

Entitas anak dikonsolidasikan sejak tanggal akuisisi, yaitu tanggal ketika Grup memperoleh pengendalian, sampai dengan tanggal ketika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak. Laporan keuangan konsolidasian disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama untuk tiap transaksi dan peristiwa lain dalam keadaan yang serupa.

Subsidiary is consolidated from the acquisition date, being the date when the Group obtains control, until the date when the Group's control ceases. The consolidated financial statements are prepared using the same accounting policies for each transaction and other events in similar circumstances.

Jika Grup kehilangan pengendalian atas entitas anak maka Grup pada tanggal hilangnya pengendalian tersebut:

If the Group lose control of a subsidiary on the date of loss of control, the Group shall:

- menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak pada jumlah tercatatnya;
- menghentikan pengakuan jumlah tercatat Kepentingan Nonpengendali (KNP);
- mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima dan distribusi saham (jika ada);
- mengakui setiap sisa investasi pada entitas anak pada nilai wajarnya;
- mereklasifikasi bagian Grup atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai penghasilan komprehensif lain ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba dan;
- mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laba rugi yang diatribusikan kepada Perusahaan sebagai entitas induk.

- derecognize the assets (include goodwill) and liabilities of the subsidiary at its carrying amount;
- derecognize the carrying amount of any Non-controlling Interest (NCI);
- recognize the fair value of the consideration received and distribution of shares (if any);
- recognize the fair value of any investment retained;
- reclassify the Group's portion on the components that previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate and;
- recognize any resulting difference as gain or loss in profit or loss attributable to the Company, as parent entity.

KNP adalah bagian dari ekuitas entitas anak yang tidak dapat diatribusikan baik secara langsung ataupun tidak langsung kepada Grup. KNP disajikan pada bagian ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian ekuitas yang dapat diatribusikan kepada Perusahaan, selaku entitas induk. Seluruh laba rugi dan setiap komponen dari penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada Perusahaan dan KNP, bahkan jika hal ini mengakibatkan KNP memiliki saldo defisit.

NCI is a portion of subsidiary's equity which are not directly or indirectly attributable to the Company. NCI is presented in the equity section of the consolidated statement of financial position, separately from the equity section attributable to the Company, as the parent entity. All profit or loss and each component of other comprehensive income is attributed to the Company and NCI even if this results a deficit balance in NCI.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

d. Prinsip-prinsip Konsolidasi (Lanjutan)

d. Principles of Consolidation (Continued)

Seluruh aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas intra kelompok usaha terkait dengan transaksi antar entitas dalam kelompok usaha, termasuk laba atau rugi yang belum direalisasi dan diakui dalam aset dari transaksi intra kelompok usaha, dieliminasi secara penuh.

All assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between entities of the group, including unrealized profit or losses that are recognized in assets and resulting from intra group transaction, are fully eliminated.

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

e. Transactions with Related Parties

Grup melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan di dalam PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015): "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi". Berdasarkan PSAK tersebut,

Group made certain transactions with related parties as defined under PSAK No. 7 (Improvement 2015): "Related Parties Disclosures". According to this PSAK,

1) Orang atau anggota keluarga terdekatnya dikatakan memiliki relasi dengan Grup jika orang tersebut:

1) A person or a close member of that person's family is related to Group if that person:

- (i) memiliki pengendalian ataupun pengendalian bersama terhadap Grup;
- (ii) memiliki pengaruh signifikan terhadap Grup; atau
- (iii) merupakan personil manajemen kunci dari Grup ataupun entitas induk dari Perusahaan.

- (i) has control or joint control over the Group;
- (ii) has significant influence over the Group; or
- (iii) is a member of the key management personnel of Group or parent of the Company.

2) Suatu entitas dikatakan memiliki relasi dengan Grup jika memenuhi salah satu dari hal berikut ini:

2) An entity is related to the Group if any of the following conditions applies:

- (i) entitas tersebut dan Grup adalah anggota dari kelompok usaha yang sama;
- (ii) entitas tersebut merupakan entitas asosiasi atau ventura bersama dari Grup (atau entitas asosiasi atau ventura bersama tersebut merupakan anggota suatu kelompok usaha di mana Grup adalah anggota dari kelompok usaha tersebut);
- (iii) entitas tersebut dan Grup adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
- (iv) entitas yang merupakan ventura bersama dari Grup dan entitas lain yang merupakan asosiasi dari Grup;
- (v) entitas yang merupakan suatu program imbalan pascakerja untuk imbalan kerja dari Grup atau entitas yang terkait dengan Grup;
- (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam angka (1) di atas;
- (vii) orang yang diidentifikasi dalam angka (1)(i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas);
- (viii) entitas, atau anggota dari kelompok di mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada Grup atau kepada entitas induk dari Perusahaan.

- (i) the entity and the Group are members of the same Group;
- (ii) the entity is an associate or joint venture of the Group (or an associate or joint venture of a member of a group of which the Group is a member);
- (iii) the entity and the Group are joint ventures of the same third party;
- (iv) the entity which is a joint venture of the Group and other entity which is an associate of the Company;
- (v) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the Group or an entity related to Group;
- (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (1);
- (vii) a person identified in (1)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or parent of the entity);
- (viii) entity, or a member of a group to which the entity is part of the group, providing services to the key management personnel of the Group or to the parent entity of the Company.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi (Lanjutan)

e. Transactions with Related Parties (Continued)

Seluruh transaksi dan saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the Notes to Consolidated Financial Statements.

f. Instrumen Keuangan

f. Financial Instruments

Aset Keuangan

Financial Assets

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual. Perusahaan menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal.

Subsequent measurement of financial assets classified as financial assets measurement on fair values to profit and loss, loans and receivables, held for maturity, or available for sale. The Company determines classification of its financial assets at initial measurement.

Pengakuan Awal

Initial Measurement

Aset keuangan diakui, jika dan hanya jika, Grup menjadi salah satu pihak dalam ketentuan kontrak dari instrumen keuangan. Seluruh pembelian atau penjualan aset keuangan secara reguler diakui pada tanggal perdagangan. Tanggal perdagangan adalah tanggal ketika Grup berkomitmen untuk membeli atau menjual suatu aset keuangan.

Financial assets are recognized when, and only when, Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. All purchases or sale of financial assets in regular way are recognized using trade date accounting. Trade date is the date when Group has a commitment to purchase or sell a financial asset.

Pengukuran pada Saat Pengakuan Awal

Measurement on Initial Recognition

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan, kecuali aset keuangan tersebut diakui pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL). Biaya transaksi pada pengakuan awal untuk aset keuangan FVTPL langsung dibebankan pada laba rugi.

At initial, financial assets are recognized at fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial assets, except for financial assets that measured at fair value through profit or loss (FVTPL). Transaction costs at initial recognition for financial assets at FVTPL are directly charged into profit or loss.

Pengukuran Setelah Pengakuan Awal

Subsequent Measurement

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada bagaimana aset keuangan dikelompokkan. Pada tahun 2018 dan 2017, aset keuangan Grup dikelompokkan sebagai berikut:

Subsequent measurement of financial assets depends on how classification of the financial assets. In 2018 and 2017, the all financial assets of Group classified as follows:

- Aset keuangan FVTPL yang pada pengakuan awal ditetapkan oleh manajemen untuk diklasifikasikan dalam kelompok ini dengan tujuan memberikan informasi yang lebih relevan dan andal sesuai praktek bisnis yang ada. Aset keuangan dalam kelompok ini diukur sebesar nilai wajarnya tanpa dikurangi biaya transaksi yang mungkin terjadi saat penjualan atau pelepasan lain. Seluruh keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui pada laba rugi. Seluruh akun piutang usaha yang diukur pada nilai wajar berdasarkan harga kuotasi emas di pasar aktif diklasifikasikan dalam kelompok ini.

- Financial assets at FVTPL which upon at initial recognition are designated by management for classification into this group in order to result in more relevant and reliable information in accordance with the existing bussiness in practice. This group of financial assets is measured at fair value without any deduction for transaction cost that might occur on sale or other disposal. Any gains or losses arising from changes in fair value are recognized in profit or loss. All of trade receivable account, which measured at fair value based on quoted gold price in active market, are classified in this group.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

f. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

f. Financial Instruments (Continued)

Aset Keuangan (Lanjutan)

Financial Assets (Continued)

Pengukuran Setelah Pengakuan Awal (Lanjutan)

Subsequent Measurement (Continued)

- Pinjaman yang diberikan dan piutang yang merupakan aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak memiliki kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang, diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai. Keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai atau melalui proses amortisasi.

- Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less impairment. Gain and losses are recognized in profit or loss when derecognized or impaired or through the amortisation process.

Kelompok aset keuangan ini meliputi akun-akun kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan deposito berjangka yang dijamin.

This group of financial asset comprises of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and pledged time deposits.

Penghentian Pengakuan Aset Keuangan

Derecognition of Financial Assets

Pengakuan aset keuangan dihentikan, jika dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut telah berakhir atau Perusahaan telah, secara substansial, mengalihkan aset keuangan dan pengalihan tersebut telah memenuhi kriteria penghentian pengakuan.

Financial assets is derecognized when, and only when, the contractual rights to receive cash flows from the financial assets has expired or the Company has substantially transfer the financial assets and the transfer has met the derecognition criteria.

Pada saat penghentian aset keuangan, selisih antara jumlah tercatat dengan jumlah dari 1) pembayaran yang diterima [termasuk aset baru yang diperoleh dikurangi liabilitas baru yang ditanggung] dan 2) keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui dalam laba rugi.

On derecognition of financial asset, the difference between the carrying amount with the sum of 1) consideration received [including new assets acquired less new liabilities assumed] and 2) any cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss.

Liabilitas Keuangan

Financial Liabilities

Pengakuan dan Pengukuran

Recognition and Measurement

Liabilitas keuangan diakui, jika dan hanya jika, Grup menjadi salah satu pihak dalam ketentuan kontrak dari instrumen keuangan.

Financial liabilities are recognized when, and only when, Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Setelah pengakuan awal, Grup mengukur seluruh liabilitas keuangan, yang seluruhnya meliputi akun utang bank jangka pendek, utang usaha, beban masih harus dibayar dan utang bank jangka panjang, pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi pada saat liabilitas dihentikan pengakuannya atau melalui proses amortisasi.

Subsequently, the Group measures all financial liabilities, which comprises of short-term bank loan, trade payables, accrued expenses and long-term bank loan, at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized or through the amortization process.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

f. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

f. Financial Instruments (Continued)

Liabilitas Keuangan (Lanjutan)

Financial Liabilities (Continued)

Penghentian Pengakuan

Derecognition

Pengakuan liabilitas keuangan dihentikan, jika dan hanya jika, liabilitas tersebut berakhir di mana kewajiban yang ditetapkan di dalam kontrak telah dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Financial liabilities are derecognized when, and only when, it is extinguished which the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired.

Saling Hapus antar Instrumen Keuangan

Offsetting Financial Instruments

Aset dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, jika dan hanya jika, Grup 1) saat ini memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan 2) berintensi untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Financial assets and liabilities are offset and the net value is presented in the consolidated statements of financial position when, and only when, Group 1) currently has a legally enforceable right to offset the recognized amounts and 2) intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle liability simultaneously.

Pengukuran Nilai Wajar

Fair Value Measurement

Nilai wajar instrumen keuangan pada saat pengakuan awal adalah berdasarkan harga transaksi, yang merupakan nilai wajar dari pembayaran yang diberikan atau diterima.

The fair value of a financial instrument on initial recognition is based on the transaction price, which is fair value of the consideration given or received.

Ketika nilai wajar pada saat pengakuan awal berbeda dari harga transaksinya, Grup mencatat berdasarkan nilai wajar hanya apabila nilai wajar tersebut mencerminkan harga kuotasi di pasar aktif dari aset atau liabilitas yang identik (input Level I) atau dihitung berdasarkan teknik penilaian (menggunakan pendekatan penghasilan, pendekatan pasar atau pendekatan biaya) yang hanya menggunakan data dari pasar yang dapat diobservasi. Selisih yang timbul tersebut diakui sebagai keuntungan atau kerugian sekaligus atau ditangguhkan dan dibebankan sebagai keuntungan atau kerugian sesuai dengan faktor waktu, sepanjang akan dipertimbangkan oleh pelaku pasar dalam memperhitungkan nilai aset atau liabilitas tersebut.

When the fair value at initial recognition differs with its transaction price, Group accounted for based on the fair value only when that fair value represents quoted price in active market for identical asset or liability (input Level I) or has been calculated based on valuation technique (using income, market or cost approaches) whose include only data from observable market. Any difference that arise then recognized as gain or loss immediately or deferred and charged as gain or loss by a time factor, that market participants would consider in setting a price on such asset or liability.

g. Kas dan Setara Kas

g. Cash and Cash Equivalents

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu 3 (tiga) bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya, tidak dipergunakan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya.

Cash and cash equivalents comprise of cash on hand, cash in banks and time deposit with maturities of 3 (three) months or less at the time of placement, and neither used as collateral nor restricted.

Deposito dengan jangka waktu penempatan lebih dari 3 bulan, digunakan sebagai jaminan atas pinjaman atau dibatasi penggunaannya disajikan tersendiri sebagai akun "Deposito Berjangka yang Dijaminkan".

Deposit with its maturities exceed than 3 months, used as collateral for loan for usage presented separately as "Pledged Time Deposits" account.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan

h. Impairment of Financial Assets

Penurunan nilai dan kerugian penurunan nilai diakui, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang objektif mengenai penurunan nilai sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa merugikan, yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan atau kelompok aset keuangan, yang berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan di mana dapat diestimasi secara andal.

Impairment and impairment loss is recognized if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more loss events, which occurred after the initial recognition of financial asset or group of financial assets, which have an impact on the estimated future cash flows on financial asset or group of financial assets which can be estimated reliably.

Bukti objektif penurunan nilai dapat meliputi beberapa indikasi seperti pihak peminjam atau kelompok pihak peminjam memiliki kesulitan keuangan signifikan, pelanggaran kontrak atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga, terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya dan data terobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan di mana termasuk memburuknya status pembayaran pihak peminjam atau kondisi ekonomi global atau lokal yang berkorelasi dengan gagal bayar atas aset keuangan.

Objective evidence of impairment may include indicators which debtor or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization, and when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as adverse changes in the payment status of borrowers or national or local economic conditions that correlate with defaults on financial assets.

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi

For financial assets carried at amortized cost

Kerugian penurunan nilai diukur sebagai selisih antara jumlah tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif pada saat pengakuan awal dari aset tersebut. Jumlah tercatat aset keuangan tersebut, disajikan setelah dikurangi baik secara langsung maupun menggunakan akun cadangan. Kerugian yang terjadi diakui pada laba rugi.

Impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at original effective interest rate of financial asset. The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through use of an allowance account. The amount of the loss is recognized in profit or loss.

Manajemen pertama kali akan menentukan bukti objektif penurunan nilai individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual dan secara kolektif untuk aset lainnya. Jika tidak terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai aset keuangan secara individual, terlepas aset tersebut signifikan ataupun tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan dengan risiko kredit yang serupa dan menentukan penurunan nilai secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya diakui secara individual, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Management initially assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant or collectively for other financial assets. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the financial asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that individually assessed for impairment are not included in a collective assessment of impairment.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan (Lanjutan)

h. Impairment of Financial Assets (Continued)

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi (Lanjutan)

For financial assets carried at amortized cost (Continued)

Apabila pada periode berikutnya jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan penurunan tersebut dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka rugi penurunan nilai yang diakui sebelumnya dipulihkan, baik secara langsung ataupun dengan menyesuaikan akun cadangan. Namun demikian pemulihan tersebut tidak dapat mengakibatkan jumlah tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum adanya pengakuan penurunan nilai pada tanggal pemulihan. Jumlah pemulihan aset keuangan tersebut diakui di dalam laba rugi.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previous recognized impairment loss is reversed, whether directly or by adjusting an allowance account. However, the reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortised cost would have been had the impairment not been recognized at the reversal date. The amount of reversal is recognized in profit or loss.

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan

For financial assets carried at cost

Aset keuangan yang berjangka pendek, dicatat pada biaya perolehan. Apabila terdapat bukti objektif terjadinya penurunan nilai atas aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan (seperti menurunnya secara signifikan lingkungan usaha, kemungkinan besar terjadinya gagal bayar atau kesulitan keuangan yang dihadapi oleh pelanggan), maka kerugian penurunan nilai atas aset keuangan tersebut diukur berdasarkan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan dengan tingkat imbal hasil yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dibalik.

Short-term financial assets, recognized as their cost. When there is objective evidence of impairment of financial assets carried at cost (such as a significant adverse in business environment, probability of insolvency or significant difficulties faced by the customer), then the impairment loss on financial assets is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses shall be not reversed.

i. Persediaan

i. Inventories

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan persediaan meliputi seluruh biaya pembelian, biaya konversi dan biaya lainnya yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan lokasi saat ini. Biaya perolehan ini ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. The cost of inventories comprises all of cost of purchases, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition. The cost is determined using the moving-average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Penyisihan penurunan nilai persediaan karena keusangan, kerusakan dan kehilangan ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan guna menyesuaikan jumlah tercatat persediaan ke nilai realisasi neto. Seluruh kerugian persediaan diakui sebagai beban pada periode penurunan nilai atau terjadinya kerugian.

Provision for impairment in respect to obsolescence, damage and loss is determined based on a review of the individual inventory condition to adjust the carrying amount of inventory to its net realizable value. Any losses from inventory are recognized as an expense in the period of impairment or loss occurs.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

j. Biaya Dibayar di Muka

Biaya dibayar di muka, diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

j. Prepaid Expenses

Prepaid expenses, are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

k. Aset Tetap

Pada saat pengakuan awal, aset tetap diukur pada biaya perolehan yang meliputi harga pembelian, biaya pinjaman dan biaya lainnya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diperlukan. Biaya perolehan juga termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Setelah pengakuan awal, Grup menggunakan model biaya di mana seluruh aset tetap, kecuali tanah yang tidak disusutkan, diukur sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai (jika ada). Seluruh biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laba rugi pada saat terjadinya.

k. Fixed Assets

Fixed assets are initially recorded at cost which includes the purchase price, borrowing costs and other costs directly attributable to bring the asset to the present location and condition. Cost also includes the cost of replacing part of fixed assets if met the recognition criteria. Subsequent to initial recognition, the Group uses cost model in which fixed assets, except land that are not depreciated, are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses (if any). All costs of maintenance and repairs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred.

Penyusutan dihitung sejak aset tetap siap untuk digunakan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap yang bersangkutan sebagai berikut:

Depreciation begins when the fixed assets are ready for used using straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

| | Tahun/Years | |
|----------------------------|-------------|-------------------------------|
| Bangunan dan Prasarana | 20 | Building and Infrastructures |
| Peralatan Kantor | 3 | Office Equipment |
| Mesin dan Peralatan Pabrik | 4 - 8 | Machine and Factory Equipment |
| Kendaraan | 4 - 8 | Vehicles |

Penyusutan diakui bahkan jika nilai wajar aset melebihi jumlah tercatatnya, sepanjang nilai residu aset tidak melebihi jumlah tercatatnya. Nilai residu suatu aset dapat meningkat menjadi suatu jumlah yang setara atau lebih besar daripada jumlah tercatatnya. Ketika hal tersebut terjadi, maka beban penyusutan aset tersebut adalah nol, hingga nilai residu selanjutnya berkurang menjadi lebih rendah daripada jumlah tercatatnya.

Depreciation is recognized even if the fair value of the asset exceeds its carrying amount, as long as the asset's residual value does not exceed its carrying amount. The residual value of an asset may increase to an amount equal to or greater than the asset's carrying amount. If it does, the asset's depreciation charge is zero unless and until its residual value subsequently decreases to an amount below the asset's carrying amount.

Penyusutan tidak dihentikan meskipun aset tidak digunakan atau dihentikan penggunaannya, kecuali telah habis disusutkan.

Depreciation does not cease when the asset becomes idle or is retired from active use unless the asset is fully depreciated.

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan ditelaah setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan tersebut dicatat sebagai perubahan estimasi akuntansi yang diakui secara prospektif.

The estimated useful lives, residual value and depreciation method of fixed assets are reviewed at each year end with the effect of any changes accounted for as change in accounting estimates which recognize on a prospective basis.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

k. Aset Tetap (Lanjutan)

k. Fixed Assets (Continued)

Bagian aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset tetap) diakui dalam laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

An item of fixed assets are derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (accounted as the difference between the net proceeds from disposal and the carrying amount of fixed asset) is recognized in profit or loss in the year of derecognition.

Biaya perolehan hak atas tanah diakui sebagai aset tetap dan tidak disusutkan, kecuali terdapat bukti yang mengindikasikan bahwa perpanjangan atau pembaruan hak atas tanah kemungkinan besar atau pasti tidak diperoleh. Biaya pengurusan legal hak atas tanah ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah. Biaya pengurusan perpanjangan dan pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Cost of land rights is recognized as fixed assets and not depreciated, except there is an evidence indicate that the extension or renewal of land rights most likely or definitely shall not be obtained. Cost for processing the legal land rights at the initial time of acquisition of the land is recognized as part of the cost of land. Cost for processing the extension or renewal the legal land rights is recognized as intangible assets and amortised over the legal right life or economic life of land, whichever is shorter.

l. Aset Takberwujud

l. Intangible Assets

Aset takberwujud yang disajikan secara terpisah dicatat pada biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi rugi penurunan nilai.

Intangible assets that presented separately are recorded at accumulated cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Amortisasi dibebankan pada laba rugi secara garis lurus selama taksiran masa manfaat aset takberwujud kecuali masa manfaatnya tidak terbatas. Aset takberwujud diamortisasi sejak tanggal tersedia untuk digunakan berdasarkan taksiran masa manfaat 4 (empat) tahun.

Amortisation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of the intangible asset unless such lives are infinite. Intangible assets are amortised from the date they are available for use over the estimated useful life of 4 (four) years.

Periode dan metode amortisasi ditelaah setiap tahun dan disesuaikan bilamana diperlukan.

Amortisation periods and methods are reviewed annually and adjusted if appropriate.

m. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

m. Impairment of Non-financial Asset

Pada setiap tanggal pelaporan, manajemen menilai apakah terdapat indikasi suatu aset nonkeuangan mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Grup membuat estimasi jumlah terpulihkan atas aset tersebut.

At each reporting date, management assesses whether there is an indication of a non-financial asset may be impaired. If such indication exists, Group makes an estimate of recoverable amount of the asset.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

m. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan (Lanjutan)

m. Impairment of Non-financial Asset (Continued)

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara 1) nilai wajar aset atau unit penghasil kas (UPK) dikurangi biaya untuk menjual dengan 2) nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Sedangkan dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, Grup memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomi dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya. Grup menggunakan teknik penilaian yang paling sesuai untuk mengukur nilai wajar aset.

The recoverable amount for an individual asset is the higher amount between 1) the fair value of an asset or cash-generating unit (CGU) less costs to sale and 2) the value in use, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. In assessing value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, Group takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the assets in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the assets in its highest and best use. The Group might use appropriate valuation technique to determine the fair value of assets.

Apabila jumlah tercatat aset lebih besar daripada jumlah terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan jumlah tercatat aset diturunkan nilainya menjadi sebesar jumlah terpulihkannya. Rugi penurunan nilai diakui pada laba rugi.

If the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment loss is recognized in profit or loss.

Penilaian yang dilakukan pada setiap tanggal pelaporan juga menguji apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika terdapat indikasi tersebut, maka Perusahaan mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya akan dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai yang terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya ataupun jumlah tercatatnya, setelah dikurangi penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laba rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi dikurangi nilai residunya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Assessment made at each reporting date as to whether there is an indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Company estimates the recoverable amount of the asset or CGU. Previous recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the assets recoverable amount since the last impairment loss was recognized. In this case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset will not exceed the recoverable or carrying amount, net of depreciation, had no impairment loss been recognized previously. Such reversal is recognized in profit or loss. After reversal, the future depreciation of assets is adjusted to allocate the revised carrying amount of asset, less any residual value, using the systematic basis throughout the remaining useful lives.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

n. Liabilitas Imbalan Pascakerja

n. Post-employment Benefits Liabilities

Grup mengakui liabilitas imbalan pascakerja kepada karyawan sesuai dengan ketentuan minimum di dalam Undang-Undang No. 13/2003 tentang "Ketenagakerjaan". Perhitungan liabilitas imbalan pascakerja tersebut didasarkan pada metode aktuarial *Projected Unit Credit* setelah memperhitungkan kontribusi yang dibuat oleh Perusahaan terkait dengan program (jika ada).

Group provides post-employment benefits to its employees in accordance with the minimum requirement under Law No. 13/2003 on "Manpower". The calculation of post-employment benefits liabilities is based on the actuarial *Projected Unit Credit* method after considering the contribution made by the Company to such program (if exist).

Jumlah yang diakui sebagai liabilitas imbalan pascakerja pada laporan posisi keuangan konsolidasian merupakan nilai kini liabilitas imbalan pasti serta penyesuaian atas biaya jasa lalu. Grup mengakui seluruh keuntungan atau kerugian aktuarial melalui penghasilan komprehensif lain.

The amount recognized as post-employment benefits liabilities in the consolidated statement of financial position represents the present value of defined benefit obligation and the adjustment for past service costs. Group recognized all actuarial gains or losses through other comprehensive income.

o. Tambahan Modal Disetor

o. Additional Paid-in Capital

Tambahan modal disetor meliputi selisih antara agio saham (yaitu kelebihan setoran pemegang saham di atas nilai nominal) dengan biaya-biaya yang terkait langsung dengan penerbitan efek ekuitas Perusahaan dalam penawaran umum (Catatan 1b) dan selisih antara aset dan liabilitas pengampunan pajak.

Additional paid-in capital includes the difference between share premium (the excess of paid-up share capital made by shareholders over its par value) and the direct costs incurred in respect of the issuance of the Company's shares in the public offering (Note 1b) and difference between tax amnesty assets and liabilities.

p. Pengakuan Pendapatan dan Beban

p. Revenue and Expense Recognition

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan mengalir ke Perusahaan dan dapat diukur secara andal. Pendapatan diukur pada nilai wajar dari imbalan yang diterima atau dapat diterima.

Revenue is recognized when it is probable the economic benefits will flow to the Company and revenue can be measured reliably. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable.

Kriteria spesifik berikut juga harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

- Pendapatan dari penjualan

- Revenue from sales

Pendapatan dari penjualan barang diakui pada saat risiko dan manfaat kepemilikan barang secara signifikan telah dialihkan kepada pelanggan yang umumnya pada saat barang diserahkan kepada pelanggan dan pelanggan yang bersangkutan telah mengkonfirmasi penerimaannya.

Revenue from sale of goods is recognized when the risks and rewards of ownership of the goods have been significantly transferred to customer which generally when goods have been delivered to the customers and such customers has confirmed their acknowledgment.

Penjualan perhiasan emas dan logam mulia umumnya didasarkan atas harga jual pada tanggal transaksi, di mana penjualan ini mengandung derivatif melekat yang berhubungan erat dan karenanya tidak dicatat secara terpisah dari kontrak utama penjualan. Pada tanggal pelaporan harga penjualan disesuaikan dengan harga pasar emas pada tanggal akhir pelaporan, dengan melakukan penyesuaian atas penjualan.

Sales of gold jewelry and precious metals are generally based on the selling price of the transaction, where this sale contains an embedded derivative which are closely related and therefore are not recorded separately from the host sales contract. At the reporting date, of the sale price are adjusted to the gold market price at the end date of reporting, with the adjustment recorded on sales.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

p. Pengakuan Pendapatan dan Beban (Lanjutan)

p. Revenue and Expense Recognition (Continued)

• Imbalan waralaba

• Franchise fees

Imbalan waralaba terdiri dari waralaba awal dan imbalan waralaba lanjutan. Imbalan waralaba awal diterima di muka dan akan diamortisasi selama jangka waktu pemberian hak eksklusif waralaba, yaitu 5 (lima) tahun. Saldo imbalan waralaba awal disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Diterima di Muka" dalam laporan posisi keuangan. Imbalan waralaba lanjutan merupakan penghasilan yang diterima sebagai kontribusi pewaralaba atas kegiatan pemasaran dan penggunaan merek dagang serta sistem milik Perusahaan. Imbalan waralaba lanjutan diakui pada saat terjadinya.

Franchise fee comprises initial and continuing franchise fees. Initial franchise fees received in advance are amortized over the franchise period of 5 (five) years. Unrecognized initial franchise fees are presented as part of "Unearned Revenue" account in the statement of financial position. Continuing franchise fees represents income arising from the franchisee's contribution in the marketing activity and the use of the Company trademarks and system and is recognized as earned.

Beban bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif selama periode yang relevan dan beban lainnya diakui pada saat terjadinya (basis akrual).

Interest cost recognized using effective interest method over the relevant period and other expenses are recognized when incurred (accrual basis).

q. Pajak Penghasilan

q. Income Tax

i. Pajak Penghasilan Kini

i. Current Income Tax

Aset (liabilitas) pajak kini ditentukan sebesar jumlah ekspektasi restitusi dari (atau dibayarkan kepada) otoritas perpajakan yang dihitung menggunakan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Current tax asset (liability), which is determined by the amount of the expected refund from (or payable to) the tax authorities, is calculated using tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the consolidated statements of financial position date.

Pajak kini diakui atas laba kena pajak dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif konsolidasian tahun berjalan kecuali apabila pajak tersebut terkait dengan transaksi yang diakui di luar laba rugi (baik diakui pada penghasilan komprehensif lain ataupun dibebankan secara langsung ke ekuitas).

Current income tax is recognized upon taxable income in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year except to the extent that the tax relates to transactions recognized outside profit or loss (either in other comprehensive income or charged directly in equity).

ii. Pajak Tangguhan

ii. Deferred Tax

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer antara dasar pajak aset dan liabilitas dengan jumlah tercatatnya pada tiap tanggal pelaporan.

Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amount for reporting purposes at the end of the reporting period.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

q. Pajak Penghasilan (Lanjutan)

q. *Income Tax* (Continued)

ii. Pajak Tangguhan (Lanjutan)

ii. Deferred Tax (Continued)

Liabilitas pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer kena pajak. Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, serta atas kredit pajak dan akumulasi rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang masih dapat dimanfaatkan. Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah setiap akhir tanggal pelaporan dan dikurangi ketika tidak terdapat kemungkinan bahwa laba kena pajak akan tersedia dalam jumlah yang memadai untuk memanfaatkan seluruh atau sebagian aset pajak tangguhan tersebut.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that can be utilized. The carrying amount of deferred tax assets are reviewed at each end of the reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilized.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diekspektasikan akan berlaku ketika aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak (dan peraturan perpajakan) yang berlaku atau secara substansial telah diberlakukan pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the consolidated statements of financial position date.

Pajak tangguhan diakui atas laba kena pajak di dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan kecuali apabila pajak tersebut terkait dengan transaksi yang diakui di luar laba rugi (baik diakui pada penghasilan komprehensif lain ataupun dibebankan secara langsung ke ekuitas).

Deferred tax is recognized on taxable income in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year except to the extent that the tax relates to transactions recognized outside profit or loss (either in other comprehensive income or charged directly in equity).

Aset dan liabilitas pajak tangguhan dapat saling hapus, jika dan hanya jika, 1) terdapat hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset dan liabilitas pajak kini dan 2) aset serta liabilitas pajak tangguhan tersebut terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama.

Deferred tax assets and liabilities can be offset if, and only if, 1) there is a legally enforceable right to offset the current tax assets and liabilities and 2) the deferred tax assets and liabilities relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

r. Laba per Saham

r. *Earnings per Share*

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang ditempatkan dan disetor penuh selama tahun berjalan.

Basic earnings per share is computed by dividing the income for the year which attributable owners of the parent entity by the weighted average number of issued and fully paid shares outstanding during the year.

Sedangkan, laba per saham dilusian dihitung dan disajikan apabila Perusahaan memiliki instrumen berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif.

Diluted earnings per share is calculated when the Company has instruments which are dilutive potential ordinary shares.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(Lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(Continued)

s. Segmen Operasi

s. Operating Segments

Segmen operasi disajikan dengan cara yang serupa dengan pelaporan internal yang disampaikan oleh para manajer segmen kepada pembuat keputusan operasional. Segmen operasi tersebut dikelola secara independen oleh tiap-tiap manajer yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen operasi dalam lingkup wewenangnya. Sedangkan pembuat keputusan operasional adalah pihak yang melakukan penelaahan terhadap laporan segmen di mana laporan tersebut akan digunakan sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen. Informasi yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka alokasi sumber daya dan penilaian kinerja mereka terfokus pada kategori dari setiap bidang usaha.

Operating segments are presented consistently with the internal reporting prepared by segment managers to the operational decision maker. Operating segments are independently managed by the respective manager who responsible for the performance of respective operating segment under their charge. While operating decision maker is the one who regularly review the segment result in order to allocate resources to the segment and to assess the segment performance. Information reported to the chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and assessment of their performance is more specifically focused on the category of each business.

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang akan mempengaruhi jumlah-jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan, serta pengungkapan atas liabilitas kontinjensi pada akhir periode pelaporan. Pertimbangan dan estimasi yang digunakan dalam mempersiapkan laporan keuangan konsolidasian tersebut ditelaah secara berkala berdasarkan pengalaman historis dan berbagai faktor, termasuk ekspektasi dari kejadian-kejadian di masa depan yang mungkin terjadi. Namun, hasil aktual dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Adanya ketidakpastian terkait dengan asumsi dan estimasi dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas pada periode pelaporan berikutnya.

The preparation of consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of income, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities at the end of reporting period. Judgments and estimates used in preparing the consolidated financial statements are reviewed periodically based on historical experience and various factors, including expectations and events in the future that may occur. However, actual results may differ from these estimates. The uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcome that required a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities affected in the future period.

Pertimbangan dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi

Judgments Made in the Application of Accounting Policies

Pertimbangan yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Grup adalah klasifikasi aset dan liabilitas keuangan.

The following judgements are made by management in the process of applying the Group accounting policies which have the most significant effects on the amounts recognised in the consolidated financial statements is classification of financial assets and liabilities.

Grup mengklasifikasikan aset dan liabilitas keuangan sesuai dengan ketentuan di dalam PSAK No. 55 (Revisi 2014). Tiap-tiap kelompok aset dan liabilitas keuangan memiliki dampak perlakuan akuntansi yang berbeda.

The Group classifies its financial assets and liabilities in accordance with the requirement under PSAK No. 55 (Revised 2014). Each category of financial assets and liabilities has difference impacts on the accounting.

Asumsi dan sumber estimasi ketidakpastian

Assumption and key sources of estimation uncertainty

Asumsi dan sumber utama dari estimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada tolak ukur yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Keadaan dan asumsi mengenai perkembangan masa depan yang ada saat ini dapat berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Grup. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty of estimation at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)

Asumsi dan sumber estimasi ketidakpastian (Lanjutan)

Assumption and key sources of estimation uncertainty (Continued)

Penurunan nilai piutang usaha

Impairment of trade receivables

Grup pada setiap tanggal pelaporan mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan mengalami penurunan nilai. Untuk menentukan apakah terdapat bukti objektif penurunan nilai, Grup mempertimbangkan beberapa faktor seperti kemungkinan kebangkrutan atau kesulitan keuangan signifikan yang dialami oleh pelanggan dan wanprestasi atau penundaan pembayaran dalam jumlah yang signifikan.

Group assesses at the end of each reporting period whether there is any objective that a financial asset is impaired. In order to determine whether there is objective evidence of impairment, the Group considers several factors such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the customers and default or significant delay in payments.

Ketika terdapat bukti objektif penurunan nilai, jumlah dan waktu dari arus kas masa depan diestimasi secara kolektif berdasarkan pengalaman kerugian di masa yang lalu atas aset-aset yang memiliki karakter risiko kredit yang serupa (penurunan nilai secara kolektif). Jumlah tercatat piutang usaha pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 798.882.166.925 dan Rp 661.107.472.838 (Catatan 5).

When there is objective evidence of impairment, the amount and timing of future cash flow are estimated collectively based on historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics (collective impairment). The carrying amount of trade receivables in 2018 and 2017 amounted to Rp 798,882,166,925 and Rp 661,107,472,838, respectively (Note 5).

Penyusutan aset tetap dan amortisasi aset takberwujud

Depreciation of fixed assets and amortization of intangible assets

Aset tetap dan aset takberwujud disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari aset yang bersangkutan yang berkisar antara 3 hingga 20 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis serta nilai residu dari aset tetap dan karenanya biaya penyusutan dan amortisasi masa depan memiliki kemungkinan untuk direvisi. Jumlah tercatat aset tetap pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 91.933.498.918 dan Rp 95.246.386.866. Sedangkan jumlah tercatat untuk aset takberwujud pada tahun 2018 dan 2017 adalah sebesar Rp 628.531.151 dan Rp 307.887.427 (Catatan 9 dan 10).

Fixed assets and intangible assets are depreciated using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets within 3 to 20 years, a common live expectancy. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the estimated useful lives and residual values of fixed assets and therefore future depreciation and amortization charges could be revised. The carrying amount of fixed assets as of 2018 and 2017 amounted to Rp 91,933,498,918 and Rp 95,246,386,866, respectively. While carrying amount of intangible assets in 2018 and 2017 amounted to Rp 628,531,151 and Rp 307,887,427 (Notes 9 and 10).

Liabilitas imbalan pascakerja

Post-employment benefits liabilities

Penentuan liabilitas dan beban imbalan pascakerja Grup bergantung pada pemilihan asumsi aktuarial yang digunakan. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan sebelumnya, diperlakukan sesuai dengan kebijakan akuntansi sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2n atas laporan keuangan konsolidasian.

Determination of the Group liability and post-employment benefits expense is dependent on its selection of certain actuarial assumption. Those assumptions include, among others, the discount rate, annual increase salary rate, annual employee resignation rate, disability rate, normal pension age and mortality rights. Actual results that differ from the prior assumptions accounted for in accordance with the accounting policies as described in Note 2n to consolidated financial statements.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI
YANG SIGNIFIKAN (Lanjutan)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)

Asumsi dan sumber estimasi ketidakpastian (Lanjutan)

Assumption and key sources of estimation uncertainty
(Continued)

Liabilitas imbalan pascakerja (Lanjutan)

Post-employment benefits liabilities (Continued)

Meskipun Grup berkeyakinan bahwa asumsi pada tanggal pelaporan tersebut wajar dan telah sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Grup dapat mempengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Jumlah tercatat liabilitas imbalan pascakerja pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 4.218.486.981 dan Rp 3.831.902.443 (Catatan 17).

Although Group believes that the assumptions at the reporting date were reasonable and appropriate, significant differences in actual results or significant changes in assumptions may materially affect the Group liabilities and post-employment benefits expense. The carrying amount of post-employment benefits liabilities in 2018 and 2017 amounted to Rp 4,218,486,981 and Rp 3,831,902,443 respectively (Note 17).

Perpajakan

Taxation

Grup selaku wajib pajak menghitung liabilitas perpajakannya secara *self assessment* berdasarkan pada peraturan yang berlaku. Sehubungan dengan pengampunan pajak, perhitungan pajak sampai dengan tanggal 31 Desember 2015 dianggap benar. Untuk tahun berikutnya perhitungan pajak dianggap benar selama belum terdapat ketetapan dari Direktorat Jenderal Pajak atas jumlah pajak yang terutang atau ketika sampai dengan jangka waktu lima (5) tahun (masa daluwarsa pajak) tidak terdapat ketetapan pajak yang diterbitkan. Perbedaan jumlah pajak yang terutang dapat disebabkan oleh beberapa hal seperti pemeriksaan pajak, penemuan bukti-bukti pajak baru dan perbedaan interpretasi antara manajemen dan pejabat kantor pajak terhadap peraturan pajak tertentu. Perbedaan hasil aktual dan jumlah tercatat tersebut dapat mempengaruhi jumlah aset pajak tangguhan, utang pajak dan beban pajak. Saldo utang pajak pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 74.162.195.973 dan Rp 39.333.967.395 (Catatan 13a).

Group as a taxpayers calculate its tax obligation by self-assessment refers to current tax regulations. Due to tax amnesty, the tax calculation as of December 31, 2015 is considered correct. For the following year, tax calculation considered correct to the extent there is no tax assessment letter from the Directorate General of Tax for the tax reported amount or within five (5) years (maximum elapse tax period) there is no tax assessment letter issued. The difference in the tax liabilities might arise from tax audit, new tax evidences and different interpretation on certain tax regulations between management and the tax officer. Any differences between the actual result and the carrying amount could affect the amount of deferred tax assets, tax obligation and tax expenses. The carrying amount of tax payables in 2018 and 2017 are Rp 74,162,195,973 and Rp 39,333,967,395, respectively (Note 13a).

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS

| | 2018 |
|--|-----------------------|
| Kas - Rupiah | 684.353.922 |
| Bank - Rupiah | |
| PT Bank Central Asia Tbk | 1.468.749.580 |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 942.111.438 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 450.977.934 |
| PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 57.976.348 |
| Subjumlah | 2.919.815.300 |
| Deposito berjangka | |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 10.000.000.000 |
| Jumlah | 13.604.169.222 |

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat saldo kas dan bank yang ditempatkan pada pihak berelasi ataupun yang digunakan sebagai jaminan ataupun dibatasi penggunaannya.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | 2017 | |
|--|-----------------------|--|
| | 454.077.725 | Cash on hand - Rupiah |
| | | Cash in banks - Rupiah |
| | 1.719.568.224 | PT Bank Central Asia Tbk |
| | 59.542.546.187 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| | 15.145.394.543 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| | 10.843.000 | PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk |
| Sub-total | 76.418.351.954 | Sub-total |
| Time deposits | | Time deposits |
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 10.000.000.000 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| Total | 86.872.429.679 | Total |

As of December 31, 2018 and 2017, there are neither cash on hand and in banks placed with related parties nor used as collateral nor restricted for use.

5. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA

| | 2018 |
|---|------------------------|
| Jawa Barat | 484.387.186.512 |
| Luar Jawa Barat | 324.105.262.415 |
| Nilai wajar berdasarkan harga kuotasi pasar aktif (Level 1) | 808.492.448.927 |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | (9.610.282.002) |
| Neto | 798.882.166.925 |

Piutang usaha meliputi tagihan sehubungan dengan transaksi penjualan kepada pelanggan, individu, toko emas ataupun kelompok usaha.

Piutang usaha atas penjualan perhiasan emas diakui sebesar jumlah gram emas yang dijual kepada pelanggan, di mana selanjutnya piutang usaha diukur pada nilai wajar dengan mengacu pada harga pasar emas. Seluruh keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui sebagai penyesuaian terhadap penjualan.

5. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES

| | 2017 | |
|---|------------------------|---|
| | 464.936.801.532 | West Java |
| | 204.205.391.916 | Outside of West Java |
| Fair value based on quoted price in active market (Level 1) | 669.142.193.448 | Fair value based on quoted price in active market (Level 1) |
| Allowance for impairment loss | (8.034.720.610) | Allowance for impairment loss |
| Net | 661.107.472.838 | Net |

Trade receivables represents receivables in respect of sales transaction to customer, individual, gold store or business group customers.

Trade receivables from the sale of gold jewelry are recognized at the amount of gold gram sold to customers, whereby trade receivable is then measured at fair value with reference to the market price of gold. All gains or losses arising from changes in fair value are recognized as adjustment to sales.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (Lanjutan)

5. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (Continued)

Seluruh piutang usaha di atas dalam Rupiah, tidak dikenakan bunga dan umumnya memiliki syarat pembayaran yang berkisar antara 30 hingga 90 hari.

All trade receivables are in Rupiah, non-interest bearing and generally have credit terms ranging from 30 to 90 days.

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan umur piutang nilainya adalah sebagai berikut:

Details of trade receivables based on aging schedules, are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai | | | Overdue but not impaired |
| Kurang dari 30 hari | 200.597.754.719 | 160.594.126.427 | Less than 30 days |
| 31 - 60 hari | 509.350.242.824 | 441.633.847.676 | 31 - 60 days |
| 61 - 90 hari | 72.764.320.403 | 46.839.953.541 | 61 - 90 days |
| Lebih dari 90 hari | 16.169.848.979 | 12.039.545.194 | More than 90 days |
| Jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai | 9.610.282.002 | 8.034.720.610 | Overdue and impaired |
| Jumlah | 808.492.448.927 | 669.142.193.448 | Total |
| Cadangan kerugian penurunan nilai | (9.610.282.002) | (8.034.720.610) | Allowance for impairment |
| Neto | 798.882.166.925 | 661.107.472.838 | Net |

Cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha dihitung secara kolektif berdasarkan pengalaman dan data historis di masa lalu. Penurunan nilai tersebut untuk menyesuaikan jumlah tercatat piutang usaha atas kemungkinan kerugian yang timbul dari piutang tersebut.

Allowance for impairment loss of trade receivables computed collectively based on experience and historical data. The purpose of impairment is to adjust the carrying amount of trade receivables for possible loss arising from the receivables.

Rincian dan mutasi cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The details and movement of the allowance for impairment loss of trade receivables for the years are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|---|----------------------|----------------------|---|
| Saldo awal | 8.034.720.610 | 6.461.680.556 | Beginning balance |
| Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha tahun berjalan (Catatan 24) | 2.603.123.305 | 4.803.880.332 | Provision for impairment loss of trade receivables for current year (Note 24) |
| Pemulihan penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha tahun berjalan (Catatan 24) | (1.027.561.913) | (3.230.840.278) | Reversal for impairment of trade receivables for current year (Note 24) |
| Saldo Akhir | 9.610.282.002 | 8.034.720.610 | Ending Balance |

Jumlah cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha yang diakui sebelumnya, dipulihkan apabila secara objektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat kredit pelanggan). Kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya terpulihkan dengan menyesuaikan akun cadangan kerugian penurunan nilai piutang usaha (Catatan 24).

The amount of allowance for impairment loss of trade receivables which previously recognized, is reversed when objectively can be linked to the event that occurred after the impairment was recognized. Impairment loss which previously recognise is reversed through the adjustment on allowance for impairment of trade receivable (Note 24).

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA (Lanjutan)

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian dari piutang tidak tertagih.

Pada tahun 2018 dan 2017, piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas utang bank yang diperoleh dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 16).

5. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (Continued)

Management believes that the allowance for impairment of trade receivables is adequate to cover possible losses from uncollectible receivables.

In 2018 and 2017, trade receivables are used as collateral for credit facilities obtained from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 16).

6. PERSEDIAAN

| | 2018 |
|---------------------|------------------------|
| Barang jadi | 358.556.825.707 |
| Barang dalam proses | 35.281.073.416 |
| Bahan baku | 212.482.289.115 |
| Bahan pembantu | 5.400.833.288 |
| Jumlah | 611.721.021.526 |

Pada tahun 2018 dan 2017, persediaan tidak diasuransikan karena manajemen berpendapat bahwa, manajemen dapat meminimalkan tingkat risiko kerugian atas persediaan melalui pengelolaan risiko secara internal oleh Perusahaan.

Biaya persediaan yang diakui sebagai bagian dari beban pokok penjualan untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 2.476.351.527.246 dan Rp 2.366.918.571.911 (Catatan 21).

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 tidak melampaui nilai realisasi netonya sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai atas persediaan.

Pada tahun 2018 dan 2017, persediaan digunakan sebagai jaminan utang bank yang diperoleh dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 16).

6. INVENTORIES

| | 2017 | |
|---------------|------------------------|----------------------|
| | 338.102.036.810 | Finished goods |
| | 29.560.258.436 | Work in process |
| | 186.905.460.785 | Raw materials |
| | 4.126.520.368 | Supporting materials |
| Jumlah | 558.694.276.399 | Total |

In 2018 and 2017, inventories are not covered by insurance as management believes such risk of losses on inventories can be minimized to certain level through the Company's internal risk management.

Cost of inventories which recognized as part of cost of goods sold for the years ended December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp 2,476,351,527,246 and Rp 2,366,918,571,911, respectively (Note 21).

Management believes that the carrying amount of inventories as of December 31, 2018 and 2017 are not exceeded their net realizable value therefore allowance for impairment loss of inventories were not provided.

In 2018 and 2017, inventories are used as collateral for credit facilities obtained from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 16).

7. BIAYA DIBAYAR DI MUKA

| | 2018 |
|--|----------------------|
| Sewa | 6.061.585.277 |
| Asuransi | 384.962.597 |
| Lain-lain | 54.294.333 |
| Subjumlah | 6.500.842.207 |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (3.319.197.857) |
| Bagian Jangka Panjang | 3.181.644.350 |

Pada tahun 2018 dan 2017, akun ini merupakan deposito berjangka yang ditempatkan pada PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk yang digunakan sebagai jaminan atas utang bank yang diperoleh dari bank tersebut (Catatan 16).

7. PREPAID EXPENSES

| | 2017 | |
|--|------------------|--------------------------|
| | 979.131.306 | Rent |
| | 96.303.264 | Insurance |
| | 12.972.011 | Others |
| Subjumlah | 1.088.406.581 | Sub-total |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (1.088.406.581) | Less current maturities |
| Bagian Jangka Panjang | - | Long-term Portion |

8. PLEDGED TIME DEPOSITS

In 2018 and 2017, this account represent pledged time deposits placed at PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk which are used as collateral for credit facilities obtained from such bank (Note 16).

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. DEPOSITO BERJANGKA DIJAMINKAN (Lanjutan)

Tingkat bunga deposito berjangka berkisar sebesar 5.00% - 6.25% per tahun, masing-masing pada tahun 2018 dan 2017.

8. PLEDGED TIME DEPOSITS (Continued)

Interest rates per year on time deposits ranging from 5,00% - 6.25% per year, in 2018 and 2017, respectively.

9. ASET TETAP

9. FIXED ASSETS

2018

| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Biaya Perolehan | | | | | Acquisition Cost |
| Tanah | 22.390.000.000 | - | - | 22.390.000.000 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 32.948.836.584 | - | - | 32.948.836.584 | Building and infrastructures |
| Peralatan kantor | 904.063.720 | 1.023.648.391 | - | 1.927.712.111 | Office equipment |
| Mesin dan peralatan pabrik | 97.588.449.127 | 3.158.607.982 | - | 100.747.057.109 | Machinery and factory equipment |
| Kendaraan | 2.499.500.000 | 148.550.000 | - | 2.648.050.000 | Vehicles |
| Jumlah Biaya Perolehan | 156.330.849.431 | 4.330.806.373 | - | 160.661.655.804 | Total Acquisition Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | Accumulated Depreciation |
| Bangunan dan prasarana | 10.961.489.208 | 1.647.441.829 | - | 12.608.931.037 | Building and infrastructures |
| Peralatan kantor | 325.875.840 | 294.478.654 | - | 620.354.494 | Office equipment |
| Mesin dan peralatan pabrik | 48.586.253.767 | 5.375.349.878 | - | 53.961.603.645 | Machinery and factory equipment |
| Kendaraan | 1.210.843.750 | 326.423.960 | - | 1.537.267.710 | Vehicles |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 61.084.462.565 | 7.643.694.321 | - | 68.728.156.886 | Total Accumulated Depreciation |
| Nilai Buku | 95.246.386.866 | | | 91.933.498.918 | Net Book Value |

2017

| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Biaya Perolehan | | | | | Acquisition Cost |
| Tanah | 22.390.000.000 | - | - | 22.390.000.000 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 32.948.836.584 | - | - | 32.948.836.584 | Building and infrastructures |
| Peralatan kantor | 284.567.500 | 619.496.220 | - | 904.063.720 | Office equipment |
| Mesin dan peralatan pabrik | 78.935.137.327 | 18.653.311.800 | - | 97.588.449.127 | Machinery and factory equipment |
| Kendaraan | 1.716.000.000 | 783.500.000 | - | 2.499.500.000 | Vehicles |
| Jumlah Biaya Perolehan | 136.274.541.411 | 20.056.308.020 | - | 156.330.849.431 | Total Acquisition Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | Accumulated Depreciation |
| Bangunan dan prasarana | 9.314.047.379 | 1.647.441.829 | - | 10.961.489.208 | Building and infrastructures |
| Peralatan kantor | 277.885.235 | 47.990.605 | - | 325.875.840 | Office equipment |
| Mesin dan peralatan pabrik | 44.259.377.645 | 4.326.876.122 | - | 48.586.253.767 | Machinery and factory equipment |
| Kendaraan | 947.375.000 | 263.468.750 | - | 1.210.843.750 | Vehicles |
| Jumlah Akumulasi Penyusutan | 54.798.685.259 | 6.285.777.306 | - | 61.084.462.565 | Total Accumulated Depreciation |
| Nilai Buku | 81.475.856.152 | | | 95.246.386.866 | Net Book Value |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. ASET TETAP (Lanjutan)

- a. Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017, beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

| | 2018 |
|---|----------------------|
| Beban pokok penjualan (Catatan 21) | 7.017.967.199 |
| Beban umum dan administrasi (Catatan 23) | 625.727.122 |
| Jumlah | 7.643.694.321 |

- b. Pada tahun 2018 dan 2017, bangunan, kendaraan serta mesin dan peralatan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar Rp 55.966.441.195 dan Rp 54.497.405.477 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 391.355.340.968 dan Rp 381.082.846.200. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.
- c. Pada tahun 2018 dan 2017, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan masing-masing adalah sebesar Rp 16.497.904.827 dan Rp 8.731.304.827.
- d. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat aset tetap yang tidak digunakan sementara dan dihentikan dari penggunaan aktif namun tidak diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual.
- e. Pada tahun 2018 dan 2017, aset tetap digunakan sebagai jaminan atas utang bank yang diperoleh dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 16).
- f. Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tercatat dari seluruh aset tetap tersebut dapat dipulihkan dan tidak terdapat adanya peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai, sehingga tidak diperlukan adanya penyisihan penurunan nilai atas aset tetap.

9. FIXED ASSETS (Continued)

- a. For the years ended December 31, 2018 and 2017, depreciation expenses were allocated as follows:

| | 2017 | |
|--------------|----------------------|---|
| | 5.974.317.954 | Cost of goods sold (Note 21) |
| | 311.459.352 | General and administrative (Note 23) |
| Total | 6.285.777.306 | Total |

- b. In 2018 and 2017, building, vehicles, machinery and equipment, with carrying amount of Rp 55,966,441,195 and Rp 54,497,405,477 were insured against fire, theft and other risks under blanket policies of Rp 391,355,340,968 and Rp 381,082,846,200, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses might arised on the insured assets.
- c. In 2018 and 2017, gross carrying amount of fixed assets which fully depreciated but still used in the operation amounted to Rp 16,497,904,827 and Rp 8,731,304,827, respectively.
- d. As of December 31, 2018 and 2017, there are no fixed assets that not temporarily used and discontinued from active usage but not classified as available for sales.
- e. In 2018 and 2017, fixed assets are used as collateral for credit facilities obtained from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 16).
- f. Management believes that the carrying amount of total fixed assets are recoverable and also there are no events or changes in circumstances which may indicate impairment, therefore no provision for impairment of fixed assets were provided.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

10. ASET TAKBERWUJUD

10. INTANGIBLE ASSETS

2018

| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Piranti Lunak Komputer | | | | | Computer Software |
| Biaya perolehan | 317.608.435 | 493.175.000 | - | 810.783.435 | Acquisition cost |
| Akumulasi amortisasi | 9.721.008 | 172.531.276 | - | 182.252.284 | Accumulated amortization |
| Nilai Buku | <u>307.887.427</u> | | | <u>628.531.151</u> | Net Book Value |

2017

| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Additions | Pengurangan/ Deductions | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Piranti Lunak Komputer | | | | | Computer Software |
| Biaya perolehan | - | 317.608.435 | - | 317.608.435 | Acquisition cost |
| Akumulasi amortisasi | - | 9.721.008 | - | 9.721.008 | Accumulated amortization |
| Nilai Buku | - | | | <u>307.887.427</u> | Net Book Value |

Seluruh beban amortisasi piranti lunak komputer untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 dialokasikan ke beban umum dan administrasi sebesar Rp 172.531.276 dan Rp 9.721.008 (Catatan 23).

All amortization expenses of computer software for the years ended December 31, 2018 and 2017 were allocated to general and administrative expenses which amounted to Rp 172,531,276 and Rp 9,721,008, respectively (Note 23).

11. UTANG BANK JANGKA PENDEK

11. SHORT-TERM BANK LOANS

Pada tanggal 15 September 2017, berdasarkan Perjanjian Kredit Modal Kerja No. LMC1/34/177/R sebagaimana dinyatakan dalam Akta No. 13 dari Notaris Eveline Gandauli Rajagukguk, S.H., pihak PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, pihak ketiga, telah setuju untuk memberikan fasilitas berupa Kredit Modal Kerja (KMK) dengan jumlah maksimum sebesar Rp 285.000.000.000. Fasilitas kredit akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2018.

On September 15, 2017, based on Working Capital Credit Agreement No LMC1/34/177/R as stated in Notarial Deed No. 13 of Eveline Gandauli Rajagukguk, S.H., the Company obtained Working Capital (KMK) credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, third party, with maximum amount of Rp 285,000,000,000. The credit facility shall be due on September 15, 2018.

Pada tanggal 14 September 2018, berdasarkan Surat Persetujuan Perpanjangan Kredit No. LMC1/3.4/245R, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk setuju untuk memberikan perpanjangan fasilitas KMK tersebut sampai dengan 14 September 2019.

On September 14, 2018, based on Approval Letter for Credit Extension No. LMC1/3.4/245R, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk agreed to extend such KMK facility until September 14, 2019.

Pada tahun 2018 dan 2017, fasilitas kredit tersebut dikenakan tingkat bunga tetap masing-masing sebesar 11% per tahun.

In 2018 and 2017, this credit facility bears fixed interest rate at 11% per year, respectively.

Fasilitas kredit atas diikat dengan jaminan serta kondisi dan persyaratan yang sama seperti halnya utang bank jangka panjang yang diperoleh dari bank yang sama (Catatan 16).

This credit facility is secured by the same collateral, term and conditions as long-term bank loans obtained from the same bank (Note 16).

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jumlah tercatat fasilitas tersebut adalah sebesar Rp 285.000.000.000.

As of December 31, 2018 and 2017, the carrying amount of this facility amounted to Rp 285,000,000,000.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

12. UTANG USAHA - PIHAK KETIGA

| | 2018 |
|------------------------------|----------------------|
| PT Metropolitan Land Tbk | 1.735.529.843 |
| PT Brilliant Sakti Persada | 1.231.027.200 |
| PT Bintang Saudara Jayakarta | 534.840.101 |
| LTNG Enterprise | 506.024.000 |
| Hong Cek | 328.821.231 |
| PT FWD Life Indonesia | 288.025.000 |
| PT Tribina Dinar Kencana | 280.828.872 |
| Lain-lain | 1.878.712.347 |
| Jumlah | 6.783.808.594 |

Akun ini merupakan utang usaha dalam mata uang Rupiah kepada pihak ketiga, dimana umumnya sehubungan dengan pembelian bahan baku persediaan.

Tidak ada bunga ataupun jaminan yang secara khusus diberikan oleh Perusahaan sehubungan dengan utang usaha di atas.

12. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES

| | 2017 | |
|--------------|----------------------|------------------------------|
| | - | PT Metropolitan Land Tbk |
| | - | PT Brilliant Sakti Persada |
| | 514.595.581 | PT Bintang Saudara Jayakarta |
| | 806.024.000 | LTNG Enterprise |
| | 528.821.231 | Hong Cek |
| | - | PT FWD Life Indonesia |
| | - | PT Tribina Dinar Kencana |
| | 104.809.192 | Others |
| Total | 1.954.250.004 | Total |

This account represents trade payables in Rupiah to third party, which mainly pertain to purchase of raw material.

Trade payables are non-interest bearing and no particular collateral provided by the Company.

13. PERPAJAKAN

a. Utang Pajak

| | 2018 |
|-------------------------|-----------------------|
| Pajak penghasilan: | |
| Pasal 4 (2) | 30.698.080 |
| Pasal 21 | 129.634.650 |
| Pasal 22 | 4.311.328 |
| Pasal 23 | 2.199.446 |
| Pasal 25 | 30.635.943.545 |
| Pasal 29 | 39.851.870.187 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 284.986.247 |
| Lain-lain | 3.222.552.490 |
| Jumlah | 74.162.195.973 |

b. Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan

| | 2018 |
|-------------------------|--------------------------|
| Beban pajak kini | (43.020.897.500) |
| Manfaat pajak tangguhan | 630.690.876 |
| Neto | (42.390.206.624) |

13. TAXATION

a. Taxes Payables

| | 2017 | |
|--------------|-----------------------|-----------------|
| | 7.747.560 | Income taxes: |
| | 46.663.525 | Article 4 (2) |
| | 111.308.952 | Article 21 |
| | 2.921.780 | Article 22 |
| | 18.697.600 | Article 23 |
| | 37.348.054.050 | Article 25 |
| | 1.798.573.928 | Article 29 |
| | - | Value Added Tax |
| | - | Others |
| Total | 39.333.967.395 | Total |

b. Income Tax Benefits (Expenses)

| | 2017 | |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Beban pajak kini | (37.572.425.250) | Current tax expenses |
| Manfaat pajak tangguhan | 688.305.272 | Deferred tax benefits |
| Neto | (36.884.119.978) | Net |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

13. PERPAJAKAN (Lanjutan)

13. TAXATION (Continued)

c. Pajak Penghasilan Badan

c. Corporate Income Tax

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income before income tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and estimated taxable income for the year are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|--|------------------------|------------------------|---|
| Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 165.784.070.062 | 147.185.345.549 | Income before income tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income |
| Rugi sebelum pajak penghasilan - entitas anak | 759.898.784 | - | Loss before income tax of subsidiary |
| Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan | 166.543.968.846 | 147.185.345.549 | The Company's income before income tax |
| Beda temporer: | | | Temporary differences: |
| Penyisihan penurunan nilai piutang | 1.575.561.392 | 1.573.040.054 | Provision for impairment receivables |
| Imbalan pascakerja | 947.202.113 | 1.180.181.034 | Post-employment benefits |
| Beda tetap: | | | Permanent differences: |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan untuk tujuan fiskal | 3.277.041.411 | 1.342.816.213 | Non-deductible expenses for fiscal purposes |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final | (260.183.203) | (991.681.848) | Income already subjected to final tax |
| Taksiran Penghasilan Kena Pajak Tahun Berjalan - Perusahaan | 172.083.590.559 | 150.289.701.002 | Estimated Taxable Income for Current Year of The Company |

Perhitungan beban pajak penghasilan kini dan taksiran utang pajak penghasilan badan Pasal 29 Perusahaan adalah sebagai berikut:

The computation of current income tax expenses and the estimated corporate income tax payable Article 29 of the Company are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|---|------------------------------------|----------------------------------|--|
| Taksiran penghasilan kena pajak - dibulatkan | 172.083.590.000 | 150.289.701.000 | Estimated taxable income - rounded off |
| Beban pajak penghasilan kini Dikurangi pajak dibayar di muka Pasal 25 | 43.020.897.500 (3.169.027.313) | 37.572.425.250 (224.371.200) | Current income tax expenses Less prepayment of income taxes Article 25 |
| Jumlah Taksiran Utang Pajak Penghasilan Pasal 29 - Perusahaan | 39.851.870.187 | 37.348.054.050 | Total Estimated Income Tax Payables Article 29 of the Company |

Jumlah taksiran penghasilan kena pajak di atas menjadi dasar dalam penyusunan Surat Pemberitahuan (SPT) Tahunan yang disampaikan oleh Perusahaan ke Kantor Pajak.

The annual tax return (SPT) which submitted by the Company to the tax office are prepared based on the above estimated taxable income.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

13. PERPAJAKAN (Lanjutan)

13. TAXATION (Continued)

c. Pajak Penghasilan Badan (Lanjutan)

c. Corporate Income Tax (Continued)

Rekonsiliasi antara manfaat (beban) pajak penghasilan yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan jumlah yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku terhadap laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

Reconciliation between income tax benefits (expenses) included in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and the amount computed by applying the applicable tax rates to income before income tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|--|--------------------------|--------------------------|---|
| Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 165.784.070.062 | 147.185.345.549 | Income before income tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income |
| Rugi sebelum pajak penghasilan - entitas anak | 759.898.784 | - | Loss before income tax of subsidiary |
| Laba sebelum pajak penghasilan - Perusahaan | 166.543.968.846 | 147.185.345.549 | The Company's income before income tax |
| Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku efektif | (41.635.992.212) | (36.796.336.387) | Income tax expenses calculated using effective rate |
| Beban yang tidak dapat dikurangkan untuk tujuan fiskal | (819.260.213) | (335.704.053) | Non-deductible expenses for fiscal purposes |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final | 65.045.801 | 247.920.462 | Income already subjected to final tax |
| Beban Pajak Penghasilan | (42.390.206.624) | (36.884.119.978) | Income Tax Expenses |

d. Surat Tagihan Pajak

d. Tax Collection Letter

Pada tahun 2018, Perusahaan menerima beberapa Surat Tagihan Pajak (STP) terkait dengan PPh Pasal 25/29 Tahun 2018 dan 2017 sejumlah Rp 39.138.399.485. Berdasarkan STP tersebut Direktorat Jendral pajak telah mengeluarkan Surat Paksa atas beberapa STP tersebut sejumlah Rp 29.218.667.605.

In 2018, the Company received several Tax Collection Letters (STP) related to Income tax article 25/29 Year 2018 and 2017 amounting to Rp 39,138,399,485. Based on the STP the Directorate General of Taxes issued a Distress Warrant for several STP amounting to Rp 29,218,667,605.

Sampai dengan tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian jumlah STP yang telah dibayar adalah sebesar Rp 10.550.000.000.

As of the consolidated statement of financial position date, the amount of STP that has been paid is Rp 10,550,000,000.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

13. PERPAJAKAN (Lanjutan)

13. TAXATION (Continued)

e. Pajak Tangguhan

e. Deferred Tax

| 2018 | | | | | |
|--|----------------------------------|---|--|--------------------------------|---|
| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Dikreditkan ke Laba Rugi/ Credited to Profit or Loss | Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
| Liabilitas imbalan pascakerja | 957.975.612 | 236.800.528 | (140.154.394) | 1.054.621.746 | Post-employment benefits liabilities |
| Cadangan penurunan nilai piutang usaha | 2.008.680.151 | 393.890.348 | - | 2.402.570.499 | Allowance for impairment of trade receivables |
| Jumlah Aset Pajak Tangguhan | 2.966.655.763 | 630.690.876 | (140.154.394) | 3.457.192.245 | Total Deferred Tax Assets |

| 2017 | | | | | |
|--|----------------------------------|---|--|--------------------------------|---|
| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Dikreditkan ke Laba Rugi/ Credited to Profit or Loss | Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain/ Charged to Other Comprehensive Income | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
| Liabilitas imbalan pascakerja | 1.374.014.937 | 295.045.259 | (711.084.584) | 957.975.612 | Post-employment benefits liabilities |
| Cadangan penurunan nilai piutang usaha | 1.615.420.138 | 393.260.013 | - | 2.008.680.151 | Allowance for impairment of trade receivables |
| Jumlah Aset Pajak Tangguhan | 2.989.435.075 | 688.305.272 | (711.084.584) | 2.966.655.763 | Total Deferred Tax Assets |

Manajemen berkeyakinan bahwa aset pajak tangguhan di atas dapat dipulihkan dengan penghasilan kena pajak Perusahaan di masa mendatang.

Management believes that deferred tax assets are recoverable against the Company's future taxable income.

14. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

14. ACCRUED EXPENSES

| | 2018 | 2017 | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|
| Gaji dan upah | 1.592.208.461 | 312.375.370 | Salaries and wages |
| Bunga | 652.739.999 | 687.499.999 | Interest |
| Listrik, air dan telepon | 77.650.547 | 1.473.514 | Electricity, water and telephone |
| Lain-lain | 334.992.900 | 245.156.800 | Others |
| Jumlah | 2.657.591.907 | 1.246.505.683 | Total |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PENDAPATAN DITERIMA DI MUKA

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, akun ini seluruhnya merupakan pendapatan diterima di muka dari penghasilan waralaba masing-masing sebesar Rp 446.250.000 dan Rp 565.250.000 (Catatan 30).

15. UNEARNED REVENUE

As of December 31, 2018 and 2017, this account represents unearned revenue from franchise fee amounted to Rp 446,250,000 and Rp 565,250,000, respectively (Note 30).

16. UTANG BANK JANGKA PANJANG

| | 2018 |
|--|-----------------------|
| PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk | 71.040.000.000 |
| Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (18.960.000.000) |
| Bagian Jangka Panjang | 52.080.000.000 |

Pada tanggal 15 September 2017, berdasarkan Perjanjian KMK No. LMC1/34/177/R sebagaimana dinyatakan dalam Akta No. 14 dari Notaris Eveline Gandauli Rajagukguk, S.H., PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, pihak ketiga, telah setuju untuk memberikan fasilitas KMK lainnya dengan jumlah penarikan maksimum sebesar Rp 90.000.000.000. Fasilitas kredit akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2022.

Pada tahun 2018 dan 2017, fasilitas kredit tersebut dikenakan tingkat bunga tetap masing-masing sebesar 11% per tahun.

Fasilitas pinjaman tersebut dijamin dengan jaminan sebagai berikut:

- Piutang usaha atas nama Perusahaan (Catatan 5).
- Persediaan bahan baku dan barang jadi atas nama Perusahaan (Catatan 6).
- Deposito berjangka sebesar Rp 7.300.000.000 (Catatan 8).
- Aset tetap berupa tanah, bangunan dan prasarana serta mesin dan peralatan pabrik atas nama Perusahaan serta Ferriyady Hartadinata dan Fiah, pihak berelasi (Catatan 9 dan 26).

Perjanjian pinjaman mencakup beberapa persyaratan yang mengharuskan Perusahaan untuk tidak melakukan hal-hal berikut tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari pihak bank, antara lain:

- Mengubah anggaran dasar, susunan direksi, pemegang saham dan komisaris.
- Memindah tanggakan barang agunan.
- Membagikan dividen dan melunasi utang kepada pemegang saham.
- Mengadakan merger, akuisisi, melakukan investasi, menarik setoran modal.
- Mendapat pinjaman uang atau kredit dari pihak lain.

16. LONG-TERM BANK LOANS

| | 2017 | |
|--|-----------------------|--|
| | 90.000.000.000 | PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk |
| | (18.960.000.000) | Less current maturities |
| | 71.040.000.000 | Long-term Portion |

On September 15, 2017, based on KMK Agreement No. LMC1/34/177/R as stated in Notarial Deed No. 14 of Eveline Gandauli Rajagukguk, S.H., the Company obtained other KMK credit facility from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, third party, with maximum amount of Rp 90,000,000,000. The credit facility will shall due on September 15, 2022.

In 2018 and 2017, the credit facilities bears fixed interest rate at 11% per year, respectively.

The loan facilities are secured by these following collaterals:

- Trade receivables owned by the Company (Note 5).
- Raw material and finished goods owned by the Company (Note 6).
- Time deposits amounted to Rp 7,300,000,000 (Note 8).
- Fixed assets such as land, buildings and infrastructures and machinery and factory equipment owned by the Company and Ferriyady Hartadinata and Fiah, related parties (Notes 9 and 26).

The loan agreement covers several covenants which required the Company to obtain written consent from the Bank before conducting certain matters among others:

- Amend the articles of association, composition of the boards of the director, shareholders and commissioners.
- Transferring pledged assets.
- Distribute dividends and settle debts to shareholders.
- Conducting merger, acquisition, investing and withdrawing share capital.
- Obtain credit loan from other parties.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. UTANG BANK JANGKA PANJANG (Lanjutan)

Di samping itu, Perusahaan juga diwajibkan untuk memelihara beberapa rasio keuangan sebagai berikut:

- *Current ratio* minimal 1 kali.
- *Debt equity ratio* maksimal 2,5 kali.
- *Debt service coverage* minimal 100%.
- Jumlah persediaan dan piutang usaha minimal 150% terhadap jumlah saldo terutang fasilitas kredit.

16. LONG-TERM BANK LOANS (Continued)

In addition, the Company also has to maintain certain financial ratio as follows:

- *Minimum current ratio* 1 times.
- *Maximum debt equity ratio* 2,5 times.
- *Minimum debt service coverage* 100%.
- *Total inventories and trade receivables minimum* 150% of the total outstanding credit facilities.

17. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan mencatat liabilitas imbalan pascakerja berdasarkan perhitungan yang dilakukan PT Bumi Dharma Aktuaria, Aktuaris Independen. Laporan Aktuaris Independen tersebut digunakan sebagai dasar untuk mencatat liabilitas imbalan pascakerja, di mana menggunakan metode aktuarial "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

17. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES

As of December 31, 2018 and 2017, the Company accrued post-employment benefits liabilities based on the Actuarial calculation prepared by PT Bumi Dharma Aktuaria, an Independent Actuary. Such Independent Actuary reports are used as a basis to record employee benefits liabilities, which using actuarial "Projected Unit Credit" method and the following main assumptions:

| | 2018 | 2017 | |
|--------------------------|--|--|----------------------|
| Umur pensiun normal | 55 tahun/55 years | 55 tahun/55 years | Normal pension age |
| Tingkat diskonto | 8,64% per tahun/year | 7,27% per tahun/year | Discount rate |
| Tingkat kenaikan gaji | 10,00% per tahun/year | 10,00% per tahun/year | Salary increase rate |
| Tingkat mortalitas | TMI III - 2011 | TMI III - 2011 | Mortality rate |
| Tingkat pengunduran diri | 5% pada umur 39 tahun dan menurun secara linear sampai 1% pada umur 54 tahun/ 5% up to age of 39 and linearly decrease to 1% at the age of 54 | 5% pada umur 39 tahun dan menurun secara linear sampai 1% pada umur 54 tahun/ 5% up to age of 39 and linearly decrease to 1% at the age of 54 | Resignation rate |

Rekonsiliasi antara saldo awal dan saldo akhir dari liabilitas imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

Reconciliation between beginning and ending balance of post-employment benefits liabilities are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|---|----------------------|----------------------|---|
| Saldo awal | 3.831.902.443 | 5.496.059.746 | Beginning balance |
| Beban jasa kini | 668.622.805 | 721.260.045 | Current service cost |
| Beban bunga | 278.579.308 | 458.920.989 | Interest cost |
| Kerugian (keuntungan) aktuarial yang diakui pada penghasilan komprehensif lain: | | | Actuarial loss (gain) recognized in other comprehensive income: |
| Dampak perubahan asumsi keuangan | (578.425.690) | 358.048.461 | Effect on change in financial assumption |
| Dampak penyesuaian pengalaman | 17.808.115 | (3.202.386.798) | Effect on experience adjustment |
| Saldo Akhir | 4.218.486.981 | 3.831.902.443 | Ending Balance |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA (Lanjutan)

17. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES
(Continued)

Rincian beban imbalan pascakerja yang diakui di dalam laba rugi selama tahun berjalan (Catatan 23) adalah sebagai berikut:

The details of post-employment benefits expenses recognized in profit or loss for the year (Note 23) are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|-----------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Beban jasa kini | 668.622.805 | 721.260.045 | Current service cost |
| Beban bunga | 278.579.308 | 458.920.989 | Interest cost |
| Jumlah | 947.202.113 | 1.180.181.034 | Total |

Mutasi liabilitas imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

The movements of post-employment benefits liabilities are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|--|----------------------|----------------------|---|
| Saldo awal | 3.831.902.443 | 5.496.059.746 | Beginning balance |
| Beban imbalan kerja karyawan tahun berjalan (Catatan 23) | 947.202.113 | 1.180.181.034 | Employees' benefits expenses for the year (Note 23) |
| Jumlah yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain | (560.617.575) | (2.844.338.337) | Amount recognized in other comprehensive income |
| Saldo Akhir | 4.218.486.981 | 3.831.902.443 | Ending Balance |

Pada tanggal 31 Desember 2018, analisis sensitivitas dari perubahan tingkat diskonto dan kenaikan gaji yang diasumsikan (di mana variabel lain dianggap konstan) akan memiliki dampak sebagai berikut:

As of December 31, 2018, the sensitivity analysis of change in the assumed discount and salary rate (which other variables held constant) would have the following effects:

| | Perubahan Asumsi/ Change in Assumption | Kenaikan Asumsi/ Increase in Assumption | Penurunan Asumsi/ Decrease in Assumption | |
|-----------------------|---|--|---|----------------------|
| Tingkat diskonto | 1% | (594.718.294) | 758.759.603 | Discount rate |
| Tingkat kenaikan gaji | 1% | 756.252.200 | (595.279.211) | Salary increase rate |

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam liabilitas imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi tidak terpisah satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut kemungkinan besar saling berkorelasi.

The sensitivity analysis presented above may not represent of the actual change in the post-employment benefit obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 berdasarkan laporan yang disusun oleh PT Sinartama Gunita, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

| | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%) | Jumlah/ Total | |
|--|--|--|------------------------|---|
| PT Terang Anugrah Abadi Fendy Wijaya (Komisaris) | 3.362.530.000 | 73,01 | 336.253.000.000 | PT Terang Anugrah Abadi Fendy Wijaya (Commissioner) |
| Masyarakat (masing-masing kepemilikan di bawah 5%) | 137.470.000 | 2,99 | 13.747.000.000 | |
| | 1.105.262.400 | 24,00 | 110.526.240.000 | Public (each below 5% ownership) |
| Jumlah | 4.605.262.400 | 100,00 | 460.526.240.000 | Total |

18. SHARE CAPITAL

The details of the Company's shareholders as of December 31, 2018 and 2017 based on the report prepared by PT Sinartama Gunita, Share Registrar, are as follows:

Berdasarkan Akta Risalah Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) No. 9 tanggal 3 Mei 2018 dari Notaris Leolin Jayanti, S.H., M.Kn., para pemegang saham telah menyetujui penggunaan alokasi laba bersih tahun 2017 sebagai berikut:

- Membagikan 24,58% dividen tunai sebesar Rp 27.631.574.400 atau Rp 6 per saham.
- Sejumlah Rp 22.486.895.900 ditetapkan sebagai dana cadangan sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan.
- Sisa laba bersih sebesar Rp 62.316.009.024 akan digunakan untuk keperluan modal kerja Perusahaan dan dicatat sebagai saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya.

Berdasarkan Akta Notaris No. 36 tanggal 13 Maret 2017 oleh Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Perusahaan telah memperoleh persetujuan dari para pemegang saham untuk melakukan perubahan Anggaran Dasar Perusahaan terkait antara lain:

- Peningkatan modal dasar Perusahaan dari semula sebesar Rp 350.000.000.000 menjadi sebesar Rp 1.400.000.000.000.
- Pengeluaran saham portepel Perusahaan sebanyak-banyaknya 1.500.000.000 saham baru melalui Penawaran Umum Perdana.

Akta perubahan tersebut telah memperoleh persetujuan dari Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-0006270.AH.01.02.TAHUN 2017 tanggal 14 Maret 2017.

Based on Notarial Deed of the Resolution of the Annual General Shareholders Meeting (RUPST) No. 9 dated May 3, 2018 of Leolin Jayanti, S.H., M.Kn., the shareholders approved the allocation of 2017 net income as follows:

- Distribute 24.58% cash dividends amounting to Rp 27,631,574,400 or Rp 6 per share.
- A total of Rp 22.486.895.900 has been decided as a reserve fund pursuant to the Company's Articles of Association.
- The remaining net income of Rp 62,316,009,024 will be used for working capital purposes of the Company and presented as unappropriated retained earnings.

Based on Notarial deed No. 36 date March 13, 2017 by Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., the Company has obtained approval from the shareholders to amended the Articles of Association of the Company related among others:

- The increase of the Company's authorised capital from Rp 350,000,000,000 to Rp 1,400,000,000,000.
- The Company's portofolio expenditure up to 1,500,000,000 new shares through the IPO.

The amendment deed has been approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-0006270.AH.01.02.TAHUN 2017 dated March 14, 2017.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. MODAL SAHAM (Lanjutan)

Pada tahun 2018 dan 2017, rekonsiliasi antara saldo awal dan saldo akhir dari jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh Perusahaan adalah sebagai berikut:

| | |
|---|----------------------|
| Saldo awal sebelum penawaran umum perdana saham | 40.000 |
| Penambahan modal saham melalui konversi utang pemegang saham | 10.922 |
| Dampak pemecahan nilai nominal saham | 254.559.078 |
| Penambahan modal saham melalui pembagian dividen saham | 3.245.390.000 |
| Penambahan setoran modal saham dari penawaran umum perdana (Catatan 1b) | 1.105.262.400 |
| Saldo Akhir | 4.605.262.400 |

Pengelolaan Modal

Tujuan utama dari pengelolaan modal Grup adalah memastikan bahwa manajemen mempertahankan peringkat kredit yang baik dan rasio modal yang sehat untuk mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai bagi pemegang saham.

Rasio utang terhadap modal dihitung berdasarkan pembagian antara liabilitas neto dengan jumlah ekuitas. Liabilitas neto meliputi seluruh liabilitas dikurangi dengan kas dan setara kas. Jumlah modal meliputi seluruh ekuitas sebagaimana yang disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Perhitungan rasio pengungkit adalah sebagai berikut:

| | 2018 |
|---|-------------------|
| Jumlah liabilitas | 444.308.333.455 |
| Dikurangi kas dan setara kas | (13.604.169.222) |
| Liabilitas neto | 430.704.164.233 |
| Ekuitas | 1.092.723.219.024 |
| Rasio Liabilitas Neto terhadap Ekuitas | 0,39 |

18. SHARE CAPITAL (Continued)

In 2018 and 2017, reconciliation between beginning and ending balance of total number of shares issued and fully paid of the Company are as follows:

| | |
|---|----------------------|
| Beginning balance before initial public offering of share | 40.000 |
| Additional share capital through conversion of due to shareholder | 10.922 |
| Effect on share split | 254.559.078 |
| Additional share capital through distribution of share dividend | 3.245.390.000 |
| Additional issuance of shares from IPO (Note 1b) | 1.105.262.400 |
| Ending Balance | 4.605.262.400 |

Capital Management

The primary objective of the Group capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder's value.

The gearing ratio is calculated as net debt divided by total equity. Net debt is calculated as liabilities less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as equity as shown in the consolidated statements of financial position.

The computation of gearing ratio are as follows:

| | 2018 | 2017 | |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Jumlah liabilitas | 444.308.333.455 | 421.931.875.525 | Total liabilities |
| Dikurangi kas dan setara kas | (13.604.169.222) | (86.872.429.679) | Less cash and cash equivalents |
| Liabilitas neto | 430.704.164.233 | 335.059.445.846 | Net liabilities |
| Ekuitas | 1.092.723.219.024 | 996.515.466.805 | Equity |
| Rasio Liabilitas Neto terhadap Ekuitas | 0,39 | 0,34 | Net Debt to Equity Ratio |

19. TAMBAHAN MODAL DISETOR

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| Agio saham (Catatan 1b dan 18) | 221.052.480.000 |
| Dikurangi biaya emisi saham | (16.799.455.000) |
| Neto | 204.253.025.000 |

19. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| Share premium (Notes 1b and 18) | 221.052.480.000 |
| Less shares issuance costs | (16.799.455.000) |
| Net | 204.253.025.000 |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

20. PENJUALAN NETO

| | 2018 |
|----------------------------|--------------------------|
| Perhiasan dan logam mulia: | |
| Grosir | 2.458.457.892.882 |
| Toko | 284.917.989.526 |
| Imbalan waralaba | 2.217.414.828 |
| Jumlah | 2.745.593.297.236 |

Pada tahun 2018 dan 2017, tidak terdapat pelanggan dengan nilai transaksi yang melebihi 10% dari jumlah penjualan.

20. NET SALES

| | 2017 | |
|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | 2.275.619.029.652 | <i>Jewelry and precious metals:</i> |
| | 206.718.847.084 | <i>Wholesaler Stores</i> |
| | 421.032.873 | <i>Franchise fees</i> |
| Total | 2.482.758.909.609 | Total |

In 2018 and 2017, there are no customer with transaction value exceed than 10% from the total sales.

21. BEBAN POKOK PENJUALAN

| | 2018 |
|---|--------------------------|
| Persediaan bahan baku | |
| Saldo awal | 191.031.981.153 |
| Pembelian neto | 2.503.202.668.496 |
| Tersedia untuk digunakan | 2.694.234.649.649 |
| Saldo akhir (Catatan 6) | (217.883.122.403) |
| Pemakaian bahan baku (Catatan 6) | 2.476.351.527.246 |
| Tenaga kerja langsung | 13.735.921.826 |
| Jumlah Beban Produksi Langsung | 2.490.087.449.072 |
| Penyusutan (Catatan 9) | 7.017.967.199 |
| Bahan pembantu lainnya | 3.024.565.181 |
| Listrik | 6.670.778.121 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 6.868.474.326 |
| Jumlah Beban Produksi Tidak Langsung | 23.581.784.827 |
| Jumlah Beban Produksi Tahun Berjalan | 2.513.669.233.899 |
| Barang dalam proses | |
| Saldo awal | 29.560.258.436 |
| Saldo akhir (Catatan 6) | (35.281.073.416) |
| Beban Pokok Produksi | 2.507.948.418.919 |
| Persediaan barang jadi | |
| Saldo awal | 338.102.036.810 |
| Saldo akhir (Catatan 6) | (358.556.825.707) |
| Beban Pokok Penjualan | 2.487.493.630.022 |

Pada tahun 2018 dan 2017, tidak terdapat pemasok dengan nilai transaksi yang melebihi 10% dari jumlah penjualan.

Sebagian kebutuhan bahan baku Perusahaan diperoleh melalui pembelian scrap emas cukim dari para grosir dan toko, di mana pembelian tersebut biasa diakui sebagai pelunasan piutang usaha.

21. COST OF GOODS SOLD

| | 2017 | |
|---|--------------------------|---|
| | 129.721.967.651 | <i>Raw material Beginning balance</i> |
| | 2.428.228.585.413 | <i>Net purchases</i> |
| | 2.557.950.553.064 | <i>Available for used</i> |
| | (191.031.981.153) | <i>Ending balance (Note 6)</i> |
| | 2.366.918.571.911 | <i>Raw material used (Note 6)</i> |
| | 10.908.682.635 | <i>Direct labor</i> |
| Total Direct Production Cost | 2.377.827.254.546 | Total Direct Production Cost |
| | 5.974.317.954 | <i>Depreciation (Note 9)</i> |
| | 5.808.283.722 | <i>Other supporting material</i> |
| | 6.574.646.606 | <i>Electricity</i> |
| | 5.064.146.839 | <i>Repair and maintenance</i> |
| Total Factory Overhead | 23.421.395.121 | Total Factory Overhead |
| Total Production Cost for Current Year | 2.401.248.649.667 | Total Production Cost for Current Year |
| | - | <i>Work in process</i> |
| | 29.560.258.436 | <i>Beginning balance</i> |
| | (29.560.258.436) | <i>Ending balance (Note 6)</i> |
| Cost of Goods Manufactured | 2.371.688.391.231 | Cost of Goods Manufactured |
| | 223.602.434.068 | <i>Finished goods</i> |
| | (338.102.036.810) | <i>Beginning balance</i> |
| | 338.102.036.810 | <i>Ending balance (Note 6)</i> |
| Cost of Goods Sold | 2.257.188.788.489 | Cost of Goods Sold |

In 2018 and 2017, there are no suppliers with transaction value exceed than 10% of total sales.

Some of the Company's raw materials are obtained through purchase of scrap gold from wholeseller and stores, wherein normally recognized as settlement of trade receivables.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

22. BEBAN PENJUALAN

| | 2018 |
|-------------------|-----------------------|
| Komisi penjualan | 12.455.493.448 |
| Promosi dan iklan | 4.564.420.363 |
| Jumlah | 17.019.913.811 |

22. SELLING EXPENSES

| | 2017 | |
|---------------|-----------------------|------------------------------------|
| | 10.836.571.008 | <i>Sales commissions</i> |
| | 1.631.603.360 | <i>Promotion and advertisement</i> |
| Jumlah | 12.468.174.368 | Total |

23. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

| | 2018 |
|---|-----------------------|
| Gaji dan upah | 10.397.483.437 |
| Uang tebusan dan denda pajak | 7.277.624.245 |
| Tenaga ahli | 2.355.495.738 |
| Asuransi | 2.251.072.772 |
| Kebutuhan kantor dan toko | 1.589.989.856 |
| Perjalanan dinas | 1.553.440.532 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 1.191.957.012 |
| Sewa | 1.115.666.797 |
| Imbalan pascakerja (Catatan 17) | 947.202.113 |
| Pameran dan iklan | 841.054.710 |
| Iuran dan sumbangan | 837.446.298 |
| Penyusutan dan amortisasi (Catatan 9 dan 10) | 798.258.398 |
| Listrik, air dan telepon | 616.715.431 |
| Pelatihan dan rapat | 560.992.408 |
| Keamanan dan kebersihan | 472.664.869 |
| Alat tulis kantor dan fotokopi | 255.532.895 |
| Perijinan | 148.103.122 |
| Lain-lain | 664.490.070 |
| Jumlah | 33.875.190.703 |

23. GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES

| | 2017 | |
|---------------|-----------------------|---|
| | 6.914.186.566 | <i>Salary and wages</i> |
| | 1.991.499.594 | <i>Redemption and tax penalties</i> |
| | 1.055.972.431 | <i>Professional fees</i> |
| | 2.716.523.083 | <i>Insurance</i> |
| | 1.014.287.429 | <i>Office and stores supplies</i> |
| | 1.050.044.271 | <i>Business travelling</i> |
| | 566.950.939 | <i>Repair and maintenance</i> |
| | 673.585.821 | <i>Rental</i> |
| | 1.180.181.034 | <i>Post-employment benefits (Note 17)</i> |
| | 585.493.852 | <i>Exhibition and advertising</i> |
| | 711.419.627 | <i>Contribution and donation</i> |
| | 321.180.360 | <i>Depreciation and amortization (Notes 9 and 10)</i> |
| | 264.837.146 | <i>Electricity, water and telephone</i> |
| | 298.146.348 | <i>Trainings and meetings</i> |
| | 100.019.666 | <i>Security and cleaning services</i> |
| | 159.422.800 | <i>Office stationery and photocopy</i> |
| | 1.618.806.228 | <i>Permits</i> |
| | 497.538.285 | <i>Others</i> |
| Jumlah | 21.720.095.480 | Total |

24. PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Penjualan sisa produksi | 2.244.952.178 | 1.893.766.512 |
| Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang - neto (Catatan 5) | (1.575.561.392) | (1.573.040.054) |
| Lainnya - neto | (13.237.699) | (77.619.924) |
| Neto | 656.153.087 | 243.106.534 |

24. OTHER INCOME (EXPENSES)

| | | |
|------------|--------------------|--|
| | 1.893.766.512 | <i>Sales of scrap production</i> |
| | (1.573.040.054) | <i>Provision for impairment loss of receivables - net (Note 5)</i> |
| | (77.619.924) | <i>Others - net</i> |
| Net | 243.106.534 | Net |

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

25. LABA PER SAHAM

| | 2018 |
|---|-----------------|
| Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk | 123.401.462.426 |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan | 4.605.262.400 |
| Laba per saham | 26,80 |

Pada tahun 2018 dan 2017, Perusahaan tidak memiliki efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif.

25. EARNINGS PER SHARE

| | 2017 | |
|-----------------------|-----------------|--|
| | 110.301.225.571 | <i>Income for the year attributable to owners of the parent entity</i> |
| | 4.086.031.987 | <i>Outstanding weighted average number of shares during the year</i> |
| Laba per saham | 26,99 | Earnings per shares |

In 2018 and 2017, the Company's does not have any dilutive ordinary shares.

26. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan beberapa transaksi dengan pihak-pihak berelasi yang dilakukan pada tingkat harga dan persyaratan tertentu, antara lain sebagai berikut:

- Grup melakukan beberapa transaksi di luar aktivitas operasi utama, terutama dalam bentuk pemberian pinjaman di mana pelunasan akan diselesaikan sewaktu-waktu. Saldo yang timbul pada tanggal 31 Desember 2018 dari transaksi ini adalah sebesar Rp 25.000.000 diakui sebagai bagian dari akun "Piutang Lain-lain".
- Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017, jumlah kompensasi kepada manajemen kunci yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek masing-masing adalah sebesar Rp 3.659.910.991 dan Rp 2.212.077.657 atau masing-masing sekitar 35% dan 32% dari beban terkait.
- Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jaminan pribadi dari Ferriyady Hartadinata dan Fiah digunakan sebagai jaminan atas utang bank jangka panjang ke PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Catatan 16).

27. INSTRUMEN KEUANGAN

Selain dari piutang usaha dan utang bank jangka panjang, seluruh jumlah tercatat aset dan liabilitas keuangan yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, telah mendekati nilai wajarnya karena merupakan instrumen keuangan yang berjangka pendek.

Jumlah tercatat utang bank jangka panjang diakui berdasarkan arus kas masa depan yang didiskontokan dengan tingkat bunga pasar yang mencerminkan risiko kredit dengan mengacu pada instrumen keuangan yang serupa. Dengan demikian jumlah tercatat utang tersebut juga telah mendekati nilai wajarnya.

Piutang usaha dinilai berdasarkan jumlah gram dan harga kuotasian emas di pasar aktif emas (Level 1).

26. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

The Group's, in its regular business, has transactions with related parties which are conducted in certain prices and terms, are as follows:

- The Group made several non-trade transaction which mainly as granting or obtaining a loan shall be repayable on demand. All balance as of December 31, 2018 arise from these transaction amounted to Rp 25,000,000 are represented as part of "Other Receivables" accounts.*
- For the years ended December 31, 2018 and 2017, total compensation to the key management which entirely represent short-term employee benefits amounted to Rp 3,659,910,991 and Rp 2,212,077,657, respectively or 35% and 32% from related expenses, respectively.*
- As of December 31, 2018 and 2017, personal guarantees from Ferriyady Hartadinata and Fiah are used as collateral for long-term bank loans to PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Note 16).*

27. FINANCIAL INSTRUMENTS

Except for trade receivables and long-term bank loans carrying amounts of all financial assets and liabilities recognized in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2018 and 2017, approximate their fair values due to short-term maturities of these financial instruments.

The carrying amount of long-term bank loans are recognized based on discounted future cash flows using current market rates for similar financial instrument which reflects its credit risk. Therefore, the carrying amount of those financial instruments also approximately their fair value.

Trade receivables are measured based on total gram and gold quotation price in active market (Level 1).

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

28. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Grup memiliki beberapa eksposur risiko yang timbul dari instrumen keuangan dalam bentuk risiko kredit, risiko komoditas dan risiko likuiditas. Kebijakan manajemen terhadap risiko keuangan dimaksudkan guna meminimalisasi potensi dan dampak keuangan merugikan yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

a. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa pihak lain tidak dapat memenuhi kewajiban atas suatu instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Tujuan Grup adalah untuk mencapai pertumbuhan pendapatan yang berkelanjutan dengan meminimalkan kerugian yang timbul atas eksposur peningkatan risiko kredit. Untuk itu, Grup melakukan transaksi penjualan hanya dengan pihak ketiga yang memiliki kredibilitas dan terpercaya.

Saldo bank ditempatkan pada lembaga keuangan yang resmi dan memiliki reputasi baik (Catatan 4).

Eksposur maksimum untuk risiko kredit adalah sebesar jumlah tercatat dari setiap jenis aset keuangan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, yang meliputi kas dan setara kas dan seluruh piutang (termasuk piutang pihak berelasi). Grup tidak memiliki jaminan secara khusus atas aset keuangan tersebut.

b. Risiko Komoditas

Grup menghadapi risiko harga komoditas terutama sehubungan dengan pembelian bahan baku utama seperti emas. Bahan baku emas merupakan bahan baku utama yang akan diolah menjadi perhiasan. Harga bahan baku tersebut secara langsung dipengaruhi oleh fluktuasi harga komoditas serta tingkat permintaan dan penawaran di pasar.

Kebijakan Grup untuk meminimalkan risiko yang berasal dari fluktuasi harga emas adalah dengan menjaga tingkat persediaan emas untuk menjamin kelanjutan produksi.

Pada tahun 2018 dan 2017, perubahan yang mungkin terjadi dalam harga pasar emas masing-masing sebesar +/- 1,83% dan +/- 2,82%. di mana variabel lain diasumsikan konstan, maka laba tahun berjalan dan ekuitas Grup pada tanggal pelaporan tersebut akan meningkat/(menurun) masing-masing sebesar +/- Rp 15.118.308.562 dan +/- Rp 19.620.967.650. Analisis sensitivitas harga emas tersebut didasarkan pada kemungkinan perubahan yang rasional terhadap perubahan harga emas yang bersangkutan.

c. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko di mana Grup akan mengalami kesulitan dalam memperoleh dana guna memenuhi komitmennya atas instrumen keuangan.

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group, from its financial instruments, is exposed on certain financial risks such as credit risk, commodity risk and liquidity risk. Financial risk management is designed to minimize the potential and adverse financial effects which might arise from such risks.

a. Credit Risk

Credit risk is the risk that counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group's objective is to seek continual revenue growth while minimizing losses incurred due to increased credit risk exposure. Therefore, the Group trades only with recognized and creditworthy third parties.

Banks account are placed with financial institutions which are regulated and reputable (Note 4).

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets in the consolidated statements of financial position which comprise of cash and cash equivalents, and all receivables (include due from related parties). The Group does not hold any collateral as security.

b. Commodity Risk

The Group faces commodity price risk primarily relates to the purchase of major raw materials, such as gold. Gold is main raw material to be processed into jewelry. The prices of raw materials are directly affected by commodity price fluctuations and the level of demand and supply in the market.

The Group's policy in order to minimize the risks arise from the fluctuations in commodity price is through maintaining the optimum inventory level of gold to ensure the production continuity.

As of 2018 and 2017, possible changes market price of gold amounted to +/- 1.83% and +/- 2.82%, wherein other variables are assumed to be constant, the Group's current earnings and equity for the year at the reporting dated will increase/(decrease) amounted to +/- Rp 15,118,308,562 and +/- Rp 19,620,967,650. The analysis sensitivity of the gold price is based on possibility of rational changes of related changes of the gold price.

c. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk when the Group's will encounter difficulty in raising funds to meet its commitments associated with financial instruments.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

28. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

c. Risiko Likuiditas (Lanjutan)

c. Liquidity Risk (Continued)

Pengelolaan terhadap risiko likuiditas dilakukan dengan cara menjaga profil jatuh tempo antara aset dan liabilitas keuangan, penerimaan tagihan yang tepat waktu, manajemen kas yang mencakup proyeksi dan realisasi arus kas hingga beberapa tahun ke depan serta memastikan ketersediaan pendanaan melalui komitmen fasilitas kredit.

Liquidity risk is managed through maintaining/synchronizing the maturity profile between financial assets and liabilities, on-time receivable collection, cash management which covers cash flows projection and realization in the subsequent years and ensure the availability of financing through committed credit facilities.

Tabel di bawah merangkum profil jatuh tempo liabilitas keuangan Grup berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tahun 2018 dan 2017.

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments in 2018 and 2017.

| | | 2018 | | | | | |
|------------------------------|------------------------|---|-----------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | Kurang dari 1 Tahun/ Less than 1 Year | 1 - 2 Tahun/ 1 - 2 Years | Lebih dari 2 Tahun/ More than 2 Years | Porsi Bunga/ Interest Portion | Jumlah Tercatat/ Carrying Amount | |
| Utang bank jangka pendek | 285.000.000.000 | - | - | - | - | 285.000.000.000 | Short-term bank loan |
| Utang usaha | 6.783.808.594 | - | - | - | - | 6.783.808.594 | Trade payables |
| Beban masih harus dibayar | 2.657.591.907 | - | - | - | - | 2.657.591.907 | Accrued expense |
| Utang bank jangka panjang | 25.818.500.000 | 45.380.200.000 | 14.809.000.000 | (14.967.700.000) | 71.040.000.000 | Long-term bank loans | |
| Jumlah | 320.259.900.501 | 45.380.200.000 | 14.809.000.000 | (14.967.700.000) | 365.481.400.501 | Total | |
| | | 2017 | | | | | |
| | | Kurang dari 1 Tahun/ Less than 1 Year | 1 - 2 Tahun/ 1 - 2 Years | Lebih dari 2 Tahun/ More than 2 Years | Porsi Bunga/ Interest Portion | Jumlah Tercatat/ Carrying Amount | |
| Utang bank jangka pendek | 285.000.000.000 | - | - | - | - | 285.000.000.000 | Short-term bank loan |
| Utang usaha | 1.954.250.004 | - | - | - | - | 1.954.250.004 | Trade payables |
| Beban masih harus dibayar | 1.246.505.683 | - | - | - | - | 1.246.505.683 | Accrued expense |
| Utang bank jangka panjang | 27.904.100.000 | 49.551.400.000 | 36.456.300.000 | (23.911.800.000) | 90.000.000.000 | Long-term bank loans | |
| Jumlah | 316.104.855.687 | 49.551.400.000 | 36.456.300.000 | (23.911.800.000) | 378.200.755.687 | Total | |

29. INFORMASI SEGMENT

Grup menetapkan segmen berdasarkan unit usahanya secara terpisah guna keperluan pengambilan keputusan mengenai alokasi sumber daya dan penilaian kinerja. Kinerja segmen dievaluasi berdasarkan laba atau rugi operasi dan diukur secara konsisten dengan laba atau rugi operasi pada laporan keuangan konsolidasian .

29. SEGMENT INFORMATION

The Group designs its segment based on results of its business units separately for the purpose of making decision regarding the resources allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss in consolidated financial statements.

PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

29. INFORMASI SEGMENT (Lanjutan)

29. SEGMENT INFORMATION (Continued)

| | 2018 | | | | |
|---|--|------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Penjualan dan pendapatan/ Sales and revenues | | | | |
| | Toko/ Stores | Grosir/ Wholeseller | Waralaba/ Franchise | Jumlah/ Total | |
| Penjualan dan pendapatan | 284.917.989.526 | 2.458.457.892.882 | 2.217.414.828 | 2.745.593.297.236 | Sales and revenues |
| Hasil segmen | 25.433.141.207 | 231.801.892.122 | 864.633.885 | 258.099.667.214 | Segment income |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | (11.860.963.044) | Unallocated operating expenses |
| Laba usaha | | | | 207.860.715.787 | Income from operation |
| Beban keuangan | | | | (42.346.460.707) | Finance cost |
| Laba sebelum pajak penghasilan | | | | 165.784.070.062 | Income before income tax |
| Beban pajak Penghasilan - neto | | | | 42.390.206.624 | Income tax expenses - net |
| Laba tahun berjalan | | | | 123.393.863.438 | Income for the year |
| | 2017 | | | | |
| | Penjualan/ Sales | | | | |
| | Toko/ Stores | Grosir/ Wholeseller | | Jumlah/ Total | |
| Penjualan dan pendapatan | 207.139.579.957 | 2.267.580.325.448 | | 2.474.720.205.405 | Sales and revenues |
| Hasil segmen | 22.263.770.955 | 203.306.350.165 | | 225.570.121.120 | Segment income |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | (777.750.573) | Unallocated operating expenses |
| Laba usaha | | | | 191.624.957.806 | Income from operation |
| Beban keuangan | | | | (45.431.294.105) | Finance cost |
| Laba sebelum pajak penghasilan | | | | 147.185.345.549 | Income before income tax |
| Beban pajak Penghasilan - neto | | | | 36.854.119.978 | Income tax expenses - net |
| Laba tahun berjalan | | | | 110.301.225.571 | Income for the year |

**PT Hartadinata Abadi Tbk dan Entitas Anak
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

***PT Hartadinata Abadi Tbk and Its Subsidiary
Consolidated Notes to Financial Statements
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)***

30. PERJANJIAN DAN IKATAN PENTING

Pada tanggal 14 Maret 2017, Perusahaan melakukan kerjasama waralaba dengan pewaralaba untuk mengoperasikan jaringan toko perhiasan emas dengan nama "ACC", di mana pewaralaba akan menggunakan merek dagang dan sistem "ACC". Perusahaan akan memberikan bantuan seleksi dan pelatihan karyawan, suplai produk, bimbingan operasional dan supervisi serta konsultasi manajemen toko perhiasan emas. Perjanjian kerjasama ini dapat diperbaharui atas kesepakatan bersama.

Sebagai imbalannya, Perusahaan mendapat penghasilan waralaba selama 5 (lima) tahun yang dibayar setelah perjanjian disepakati dan *royalty fee* yang dihitung sebesar 30% dari laba periode berjalan dari pewaralaba setiap 6 (enam) bulan.

31. OTORISASI LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Laporan keuangan konsolidasian ini telah diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan, selaku pihak yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, pada tanggal 27 Maret 2019.

30. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS

On March 14, 2017, the Company entered into franchise cooperation with franchisee to operate branch of jewelry stores under name "ACC", wherein franchisee will use trademark and system by "ACC". The Company will provide selection and training employee, product supply, operational consulting, supervision and consulting of management jewelry gold stores. These cooperation agreement may be renewed by mutual agreement.

As the benefits, the Company receives income from franchise for 5 (five) years which is paid after the agreement was approved and royalty fee calculated by 30% of income for the period from franchisor every 6 (six) months.

31. AUTHORIZATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

These consolidated financial statements have been authorized by Board of Director of the Company, who is responsible for the preparation and completion of the consolidated financial statements, on March 27, 2019.



Telp : +62-21.2993 2152
Fax : +62-21.2993 2158
www.bdo.co.id

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan
Certified Public Accountants
License No. 46/KM.1/2018

Unity Building, 3rd Floor
Jl. Boulevard Gading Serpong M5/21
Tangerang 15810 - Indonesia

This report is originally issued in Indonesian language.

No. : 00118/3.0366/AU.1/04/0629-2/1/III/2019
Hal : Laporan Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2018

No. : 00118/3.0366/AU.1/04/0629-2/1/III/2019
Re : Consolidated Financial Statements
December 31, 2018

Laporan Auditor Independen

Independent Auditors' Report

Pemegang Saham, Dewan Komisaris
dan Direksi
PT Hartadinata Abadi Tbk
B a n d u n g

*The Shareholders, Boards of Commissioners
and Directors
PT Hartadinata Abadi Tbk
B a n d u n g*

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Hartadinata Abadi Tbk dan entitas anak terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Hartadinata Abadi Tbk and its subsidiary, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2018, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Tanggung jawab auditor

Auditors' responsibility

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

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

TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & REKAN

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountants), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms.

Tanggung jawab auditor (Lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Hartadinata Abadi Tbk dan entitas anak tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Auditors' responsibility (Continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Hartadinata Abadi Tbk and its subsidiary as of December 31, 2018, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Kantor Akuntan Publik
TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & Rekan



Agustinus Sugiharto, CPA
NIAP AP. 0629/
License No. AP. 0629

27 Maret/March 2019

RF/ria