



**2017** | **ANNUAL  
REPORT**

**TOTO**





**TOTO**

## 01 Company Profile Profil Perseroan

Financial Highlights <i>Ikhtisar Data Keuangan</i>	06
Informations of Shares <i>Informasi Saham</i>	10
Company Profile <i>Profil Perseroan</i>	13
Shareholder Compositions <i>Komposisi Pemegang Saham</i>	14
Board of Directors' Report <i>Laporan Direksi</i>	15
Board of Commissioners' Report <i>Laporan Dewan Komisaris</i>	19
Company History <i>Riwayat Perseroan</i>	22
Products and Activity <i>Produk dan Kegiatan</i>	26
Vision, Mission, and Value <i>Visi, Misi, dan Nilai</i>	27
Organisation Structure <i>Struktur Organisasi</i>	28
Milestone <i>Jejak Langkah</i>	30
Board of Directors <i>Direksi</i>	32
Board of Commissioners <i>Dewan Komisaris</i>	36
Human Resources <i>Sumber Daya Manusia</i>	38
Stock Listing Chronology <i>Kronologis Pencatatan Saham</i>	44
Ownership and Relation Structure <i>Struktur Hubungan dan Kepemilikan Perseroan</i>	48

Associates <i>Entitas Asosiasi</i>	48
Capital Market Supporting Institutions <i>Lembaga Penunjang Pasar Modal</i>	49
Awards and Certifications <i>Penghargaan dan Sertifikasi</i>	50

## Management Analysis and Discussion Analisis dan Diskusi Manajemen

## 02

Business Review <i>Tinjauan Usaha</i>	54
Comprehensive Financial Analysis <i>Analisis Kinerja Keuangan Komprehensif</i>	56
Capital Structure <i>Struktur Permodalan</i>	60
Business Prospects <i>Prospek Usaha</i>	62
Dividend Policy <i>Kebijakan Dividen</i>	68
Significant Information <i>Informasi Material</i>	70

# Table of Content

Daftar Isi

## 03 Corporate Governance Tata Kelola Perseroan

The Board of Directors <i>Direksi</i>	86
The Board of Commissioners <i>Dewan Komisaris</i>	97
Committees <i>Komite - Komite</i>	103
Corporate Secretary <i>Sekretaris Perseroan</i>	113
The Internal Audit <i>Internal Audit</i>	115
The External Auditor <i>Eksternal Auditor</i>	118
Risk Management System <i>Sistem Manajemen Resiko</i>	121
Internal Control System <i>Sistem Pengendalian Internal</i>	124
Court Case Litigation and Administrative Sanction <i>Perkara Litigasi dan Sanksi Administratif</i>	126
Access to Information <i>Akses Informasi</i>	126
Company's Ethic and Culture <i>Kode Etik dan Budaya Perseroan</i>	127
Policy on Fulfillment of The Rights of Creditor <i>Kebijakan Pemenuhan Hak-hak Kreditur</i>	129
Plurarity in the Board of Commissioners and the Board of Directors <i>Keberagaman Komposisi Dewan Komisaris dan Direksi</i>	129
Information of Application on Corporate Governance Guidelines for Public Company <i>Informasi Penerapan atas Pedoman Tata Kelola bagi Perusahaan</i>	130

Report of the Audit Committee <i>Laporan Komite Audit</i>	144
--	-----

## Corporate Social Responsibility Tanggung Jawab Sosial Perseroan

## 04

Social Development and Social Services <i>Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan</i>	148
Environment <i>Lingkungan Hidup</i>	150
Employment, Health and Work Safety <i>Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja</i>	152
Responsibility to Consumers <i>Tanggung Jawab terhadap Konsumen</i>	156

## Financial Report Laporan Keuangan

## 05





**01** | **COMPANY PROFILE**  
Profil Perseroan



# Financial Highlights

## Ikhtisar Data Keuangan

in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)

Year Tahun	2013	2014	2015	2016	2017
Sales Penjualan	1.711.307	2.053.630	2.278.674	2.069.018	2.171.862
Gross Profit Laba Kotor	487.329	531.034	570.100	443.592	544.275
Operating Profit Laba Usaha	332.816	393.676*	395.719	274.674*	373.752
EBITDA EBITDA	395.680	467.363*	486.287	362.127	489.740
Net Income Laba Bersih	236.558	295.861*	285.237	168.565	278.936
Total Comprehensive Income Total Laba Komprehensif	236.558	241.893*	337.988	156.172	252.477
Issued Total Share (.000) Jumlah Saham Beredar (.000)	495.360	990.720	1.032.000	10.320.000	10.320.000
Net Income per Share (IRp) Laba Bersih per Saham (IRp)	239	299*	282	16,33**	27,02
Total Current Assets Total Aset Lancar	1.089.799	1.115.004	1.348.063	1.290.208	1.316.632
Total Current Liabilities Total Liabilitas Jangka Pendek	496.495	528.815	560.119	589.150	573.583
Net Operating Capital Modal Kerja Bersih	593.304	586.189	787.944	701.058	743.049
Total Assets Total Aset	1.746.178	2.062.387*	2.439.541	2.581.441	2.826.491
Total Liabilities Total Liabilitas	710.527	936.489*	947.998	1.057.566	1.132.699



in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)

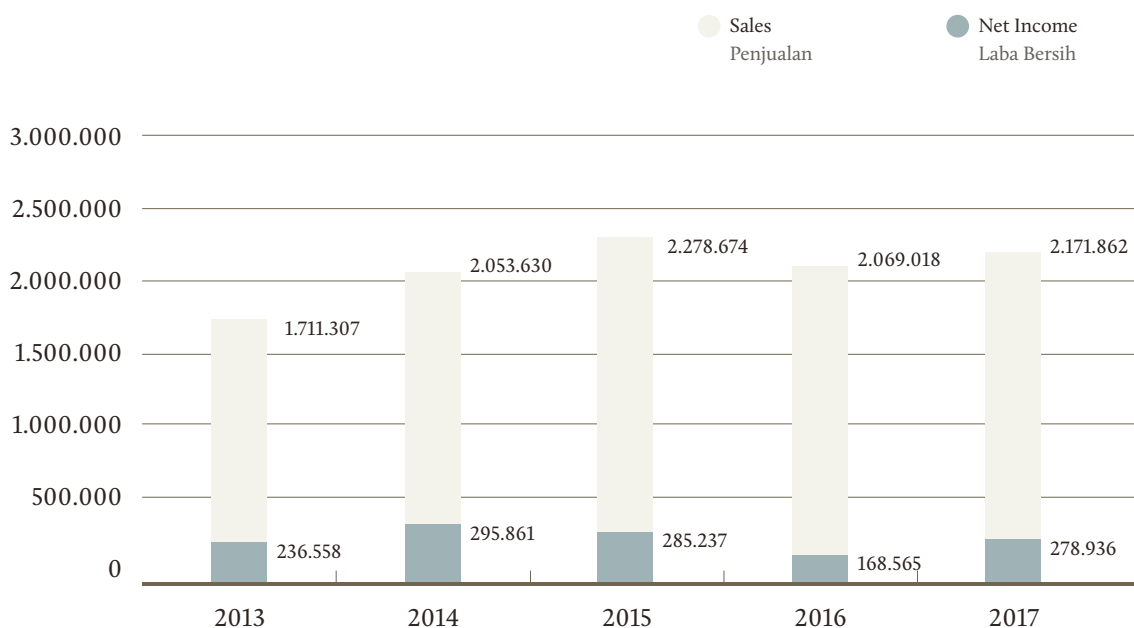
Year Tahun	2013	2014	2015	2016	2017
Total Equity Total Ekuitas	1.035.650	1.125.898*	1.491.543	1.523.875	1.693.792
Investment in Associates Investasi pada Entitas Asosiasi	43.783	43.930	112.668	173.066	481.725
Net Income/Total Assets (ROA) (%) Laba Bersih/Total Aset (ROA) (%)	13,55	14,35*	11,69	6,53	9,87
Net Income/Total Equity (ROE) (%) Laba Bersih/Total Ekuitas (ROE) (%)	22,84	26,28*	19,12	11,06	16,47
Current Ratio (%) Rasio Lancar (%)	219,50	210,85	240,67	218,99	229,55
Total Liabilities/Total Equity (DtE) (%) Total Liabilitas/Total Ekuitas (DtE) (%)	68,61	83,18*	63,56	69,40	66,87
Total Liabilities/Total Assets (%) Total Liabilitas/Total Aset (%)	40,69	45,41*	38,86	40,97	40,07
Gross Margin (%) Margin Kotor (%)	28,48	25,86	25,02	21,44	25,06
Operating Margin (%) Margin Usaha (%)	19,45	19,17*	17,37	13,28*	17,21
Net Margin (%) Margin Bersih (%)	13,82	14,41*	12,52	8,15	12,84

\*) Reclassification of accounts  
*Klasifikasi kembali akun*

\*\*) Presentation after stock split  
*Penyajian setelah stock split*

**Sales and Net Income**  
**Penjualan dan Laba Bersih**

in million (Rp)  
 dalam jutaan (Rp)

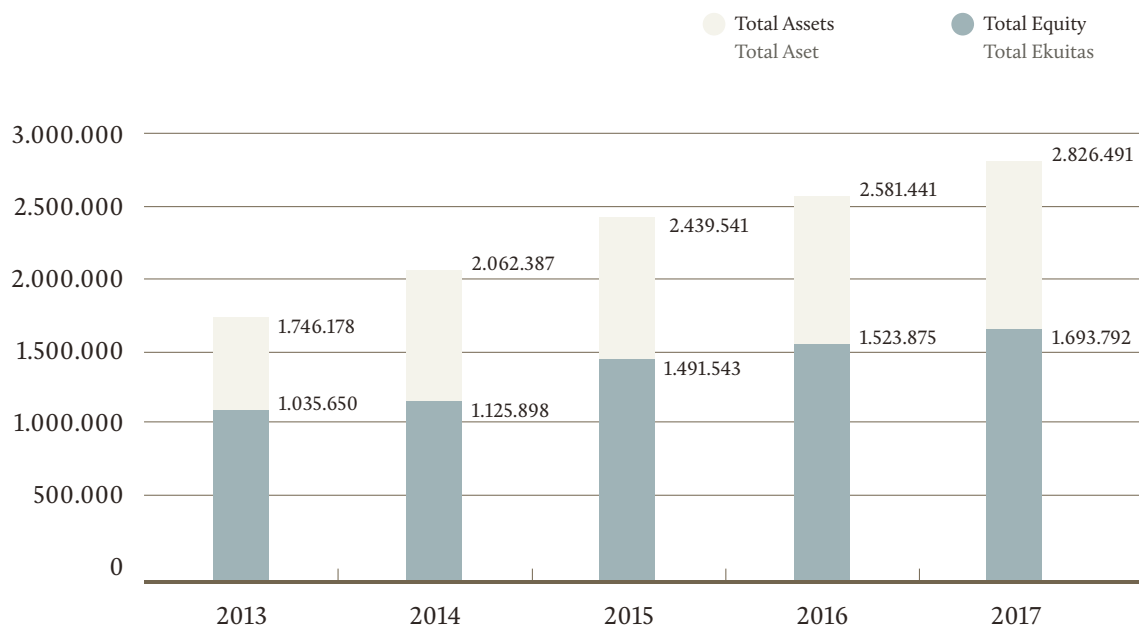


8

Year Tahun	Sales Penjualan		Operating Profit Laba Usaha		Net Income Laba Bersih		Exchange Rate Nilai Tukar Rp/1 USD at 31 Dec.
	Million (Rp) Juta (Rp)	Million (USD) Juta (USD)	Million (Rp) Juta (Rp)	Million (USD) Juta (USD)	Million (Rp) Juta (Rp)	Million (USD) Juta (USD)	
2013	1,711,307	140,40	332,816	27,30	236,558	19,41	12.189
2014	2,053,630	165,08	393,676	31,65	295,861	23,78	12.440
2015	2,278,674	165,18	395,719	28,69	285,237	20,68	13.795
2016	2,069,018	153,99	274,674	20,44	168,565	12,55	13.436
2017	2,171,862	160,31	373,752	27,59	278,936	20,59	13.548

**Total Assets and Total Equity**  
**Total Aset dan Total Ekuitas**

in million (Rp)  
 dalam jutaan (Rp)



Year Tahun	Total Assets Total Aset		Total Equity Total Ekuitas		Exchange Rate Nilai Tukar Rp/1 USD at 31 Dec.
	Million (Rp) Juta (Rp)	Million (USD) Juta (USD)	Million (Rp) Juta (Rp)	Million (USD) Juta (USD)	
2013	1,746,178	143,26	1,035,650	84,97	12.189
2014	2,062,387	165,79	1,125,898	90,51	12.440
2015	2,439,541	176,84	1,491,543	108,12	13.795
2016	2,581,441	192,13	1,523,875	113,42	13.436
2017	2,826,491	208,63	1,693,792	125,02	13.548

# Informations of Shares

## Informasi Saham

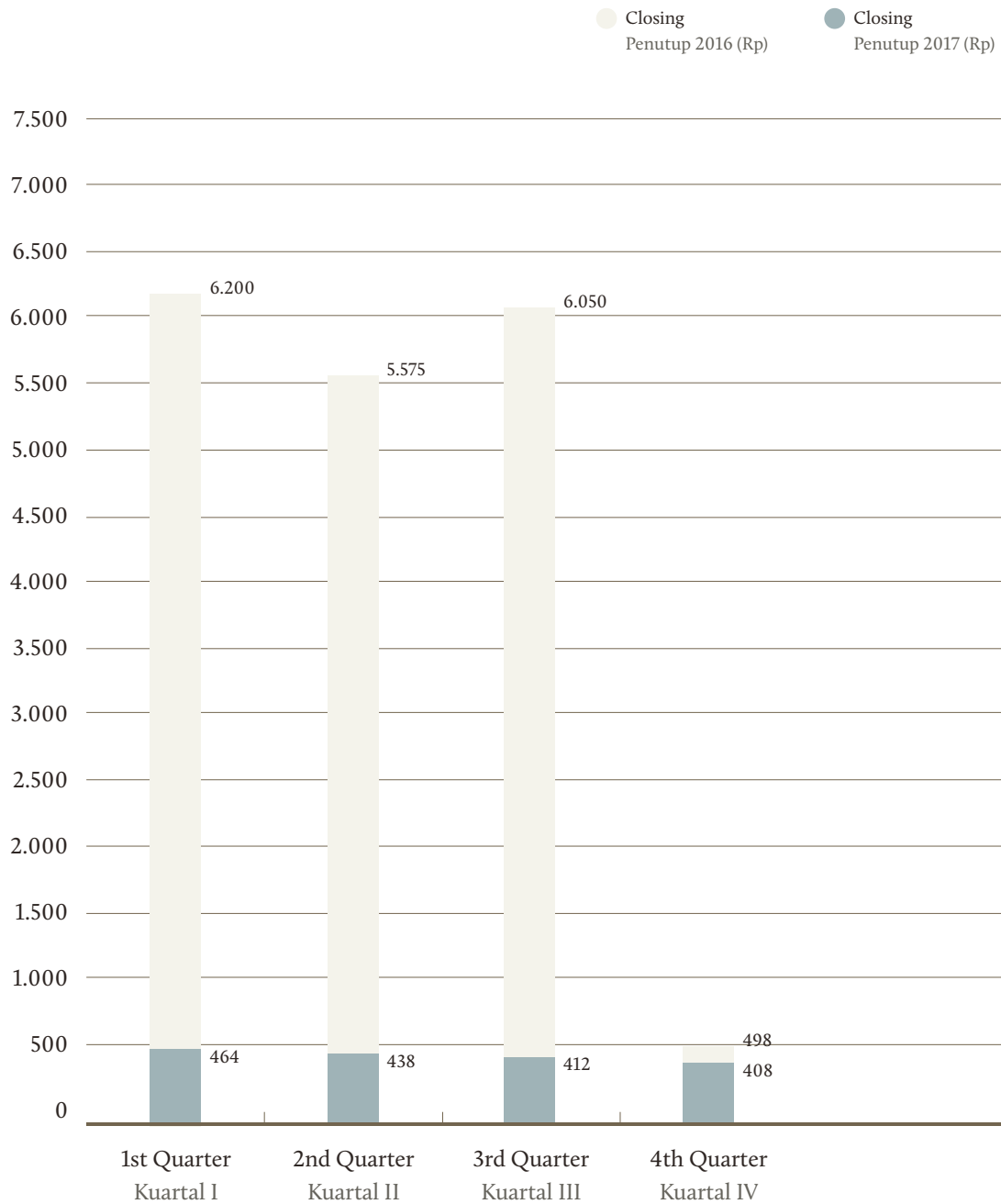
On December 31, 2017, the Company's number of shares outstanding and listed on the Indonesia Stock Exchange, amounting to 10.320.000.000 shares with a nominal value of Rp5 per share. At the end of trading in December 2017, the Company's shares closed at Rp408 per share in stock capitalization value of Rp4,210,560,000,000. The following price movement of shares per quarter throughout 2017 compared to movement of the Company's share price in 2016.

Pada tanggal 31 Desember 2017, jumlah saham Perseroan yang beredar dan tercatat pada Bursa Efek Indonesia, sebesar 10,320,000,000 lembar saham dengan nominal Rp5 per lembar saham. Pada akhir perdagangan di bulan Desember 2017, saham Perseroan ditutup pada harga Rp408 per lembar saham dengan Nilai Kapitalisasi saham sebesar Rp4.210.560.000.000. Berikut pergerakan harga saham per kuartal sepanjang tahun 2017 yang dibandingkan dengan pergerakan harga saham Perseroan di tahun 2016.

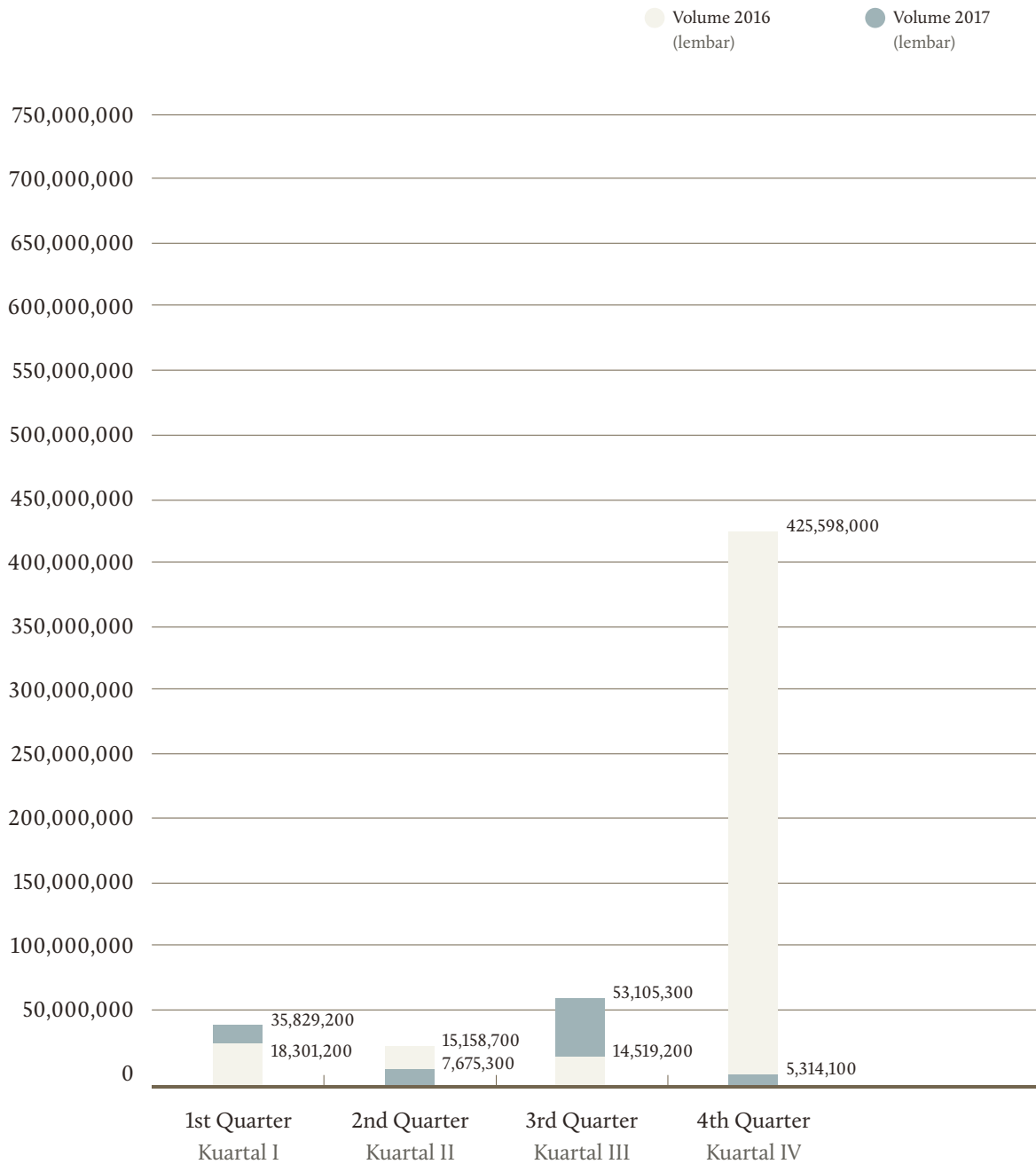
	2016				2017			
	Highest Tertinggi (Rp)	Lowest Terendah (Rp)	Closing Penutup (Rp)	Volume (Share) Volume (Saham)	Highest Tertinggi (Rp)	Lowest Terendah (Rp)	Closing Penutup (Rp)	Volume (Share) Volume (Saham)
1st Quarter Kuartal I	7.150	5.900	6.200	18,301,200	498	450	464	35,859,200
2nd Quarter Kuartal II	6.500	5.450	5.575	15,158,700	470	430	438	7,675,300
3rd Quarter Kuartal III	6.300	5.075	6.050	14,519,200	460	396	412	53,105,300
4th Quarter Kuartal IV *)	6.300	492	498	425,598,000	426	388	408	5,314,100

\*) Stock split on 20 October 2016  
Stok split pada tanggal 20 Oktober 2016

## Chart of Stock Closing Price Grafik Harga Penutupan Saham



## Chart of Stock Trade Volume Grafik Volume Perdagangan Saham



# Company Profile

## Profil Perseroan

Company Name  
*Nama Perseroan*

PT Surya Toto Indonesia Tbk

Date Established  
*Didirikan Tanggal*

11 July 1977

11 Juli 1977

Head Office  
*Kantor Pusat*

Jalan Tomang Raya No. 18, Jakarta 11430

Tel : +62 21 2929-8686

Fax: +62 21 568-2282

[www.toto.co.id](http://www.toto.co.id)

Line of Business  
*Bidang Usaha*

Sanitary Wares, Fittings, and Kitchen System  
*Saniter, Fitting dan Peralatan Sistem Dapur*

Showroom  
*Showroom*

- Jalan Tomang Raya No. 18  
Jakarta 11430

- Jalan Panglima Polim Raya No. 56  
Jakarta 12160

- Grand Indonesia East Mall No. 30  
Jalan M. H. Thamrin No. 1  
Jakarta 10310

- Gandaria City Unit 193  
Jalan K. H. Syafi'i Hazami No. 8  
Jakarta 12240

Factory  
*Pabrik*

- Jalan M. H. Thamrin KM 7  
Serpong, Tangerang 15001

- Jalan Arya Jaya Santika No. 1  
Desa Bojong, Cikupa, Tangerang 15710

- Jalan Raya Pasar Kemis, KM 7  
Kampung Cilongok, Desa Sukamantri  
Kecamatan Pasar Kemis, Tangerang

# Shareholder Compositions

## Komposisi Pemegang Saham

as 31 December 2017  
per 31 Desember 2017

Stock Saham	Registered shares (Nominal Value of Rp5) Saham biasa atas nama (Nominal Rp5)
Number of Shares <i>Jumlah Saham (Lembar)</i>	10,320,000,000
Authorized Capital <i>Modal Dasar</i>	Rp150.000.000.000
Paid Up Capital <i>Modal Disetor</i>	Rp51.600.000.000
Number of Shareholders <i>Jumlah Pemegang Saham</i>	879
Overseas Investors <i>Investor Asing</i>	39,83%
Local Investor <i>Investor Lokal</i>	60,17%
<b>Major Shareholders Pemegang Saham Utama</b>	
TOTO Limited	37,9%
PT Multifortuna Asindo	29,5%
PT Suryaparamitra Abadi	25,0%
Public <i>Masyarakat</i>	7,6%



# Board of Directors' Report

## Laporan Direksi

Dear Shareholders,  
Para Pemegang Saham yang terhormat,

On behalf of the Board of Directors, I would like to present the performance of the company to the shareholders.

Atas nama Dewan Direksi, saya akan menyampaikan kinerja Perseroan kepada para pemegang saham.

### Overview 2017

2017 continues to be a challenging year for most industries across all sectors in Indonesia, and also Southeast Asia in general. Pressure created by unfavorable geopolitical climate has caused global economic slowdown, despite all the global pressure, the government of Indonesia has done a great job of maintaining a consistent control of the Indonesian economy. Economic growth although lower than targeted has remained steady and healthy at slightly above 5% levels. Inflation, while still within target has remained at 3.61% in 2017. The rupiah continued to have improved stability these 3 years, and has remained largely stable throughout 2017. As a result of this focus on macro economy stability, coupled with healthy infrastructure spending, has improved Indonesia's attractiveness in the investor's eyes. The World Bank has ranked Indonesia as the most improved for ease of doing business. S & P and Moody's, 2 of the most well-known major agency has improved Indonesia's rating to investment grade. Clearly foreign investment will flow into Indonesia this year or the coming year if the government continues its current track record.

However, despite the great macro economy outlook, one big factor that affects the local consumption, that is individual purchasing factor, has mysteriously remained low. Although lately it has shown signs of recovery. Major changes that affect our performance this year includes the annual rise of minimum wage. Being a labor intensive industry, every increase is a major cost, and this year the increase of minimum sectoral wage of Banten province is 8.25%, from Rp3,474,897 in 2016 to Rp3,761,576 in 2017.

### Tinjauan 2017

Tahun 2017 menjadi tahun yang penuh tantangan bagi sebagian besar industri di semua sektor di Indonesia, dan juga di Asia Tenggara pada umumnya. Tekanan yang diciptakan oleh iklim geopolitik yang tidak menguntungkan telah menyebabkan perlambatan ekonomi global, terlepas dari semua tekanan global, pemerintah Indonesia telah melakukan pekerjaan yang sangat baik dengan secara konsisten mengendalikan ekonomi. Pertumbuhan ekonomi meskipun lebih rendah dari target yang ditetapkan, namun tetap stabil dan baik, di atas 5%. Inflasi masih dalam batas target yang ditetapkan yaitu sebesar 3,61% pada tahun 2017. Rupiah terus membaik dan stabil selama 3 tahun berjalan, termasuk sepanjang tahun 2017. Sebagai hasil dari fokusnya pemerintah pada stabilitas ekonomi makro, ditambah dengan belanja infrastruktur yang baik, telah meningkatkan daya tarik Indonesia di mata para investor. Bank Dunia telah menempatkan Indonesia sebagai negara yang paling berkembang baik untuk kemudahan berbisnis. S & P dan Moody's, 2 dari agensi utama yang paling terkenal telah meningkatkan peringkat Indonesia menjadi negara dengan peringkat investasi. Investasi asing akan mengalir masuk ke Indonesia tahun ini atau tahun yang akan datang, jika pemerintah terus melanjutkan rekam jeaknya saat ini.

Namun, meskipun prospek ekonomi makro baik, satu faktor utama yang mempengaruhi konsumsi lokal, adalah faktor pembelian individu, yang secara misterius masih tetap rendah. Sekalipun akhir-akhir ini telah menunjukkan tanda-tanda pemulihan. Dampak besar yang mempengaruhi performa tahun ini mencakup, kenaikan upah minimum tahunan. Sebagai industri padat karya, setiap kenaikan berdampak besar pada biaya, dan tahun ini peningkatan upah minimum sektoral provinsi Banten adalah 8,25%, dari Rp3.474.897 pada tahun 2016 menjadi Rp3.761.576 pada tahun 2017.

Another factor is that in 2016 a huge tax underpayment assessment was levied on us affecting our profit tremendously. Due to that we have done large cost cutting measures in order to improve our bottom line for our shareholders. This year due to the absence of any tax issues and the large cost cutting measures we have done, our profit has improved significantly as you will see below.

*Faktor lain adalah bahwa pada tahun 2016, penetapan kurang bayar pajak yang sangat besar dikenakan kepada Perseroan, berpengaruh signifikan pada laba Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan telah melakukan langkah-langkah penghematan biaya untuk meningkatkan laba Perseroan bagi para pemegang saham. Tahun ini, dengan tidak adanya masalah perpajakan dan upaya penghematan biaya yang telah dilakukan, laba Perseroan telah meningkat secara signifikan seperti yang akan dijelaskan di bawah ini.*

## Operational Performance 2017

In the year 2017, the total sales of the company is Rp2,172 billion an increase of 5% compared to 2016 (Rp2,069 billion). Detail of the sales are as follows: Local sales amounted to Rp1,618 billion an increase of 5.2% compared to last year (Rp1,538 billion) and export sales amounted to Rp554 billion an increase of 4.3% compared to last year (Rp531 billion). Local sales represent 74% of the total sales and export sales 26% of the total sales of the company.

## Kinerja Operasi Tahun 2017

*Pada tahun 2017, total penjualan Perseroan sebesar Rp2.172 miliar, naik sebesar 5% dibandingkan tahun 2016 (Rp2.069 miliar). Perincian penjualan sebagai berikut: Penjualan lokal sebesar Rp1.618 miliar naik sebesar 5,2% dibandingkan tahun lalu (Rp1.538 miliar) dan penjualan ekspor sebesar Rp554 miliar naik sebesar 4,3% dibandingkan tahun lalu (Rp531 miliar). Penjualan lokal mewakili 74% dari total penjualan dan penjualan ekspor sebesar 26% dari total penjualan Perseroan.*

Gross profit of the company this year amounted to Rp544 billion an increase of 22.7% compared to last year (Rp444 billion). Our operating profit amounted to Rp374 billion, and increase of 36.1% compared to last year (Rp275 billion).

*Laba kotor Perseroan tahun ini mencapai Rp544 miliar naik sebesar 22,7% dibandingkan tahun lalu (Rp444 miliar). Laba operasional sebesar Rp374 miliar, dan naik sebesar 36,1% dibandingkan tahun lalu (Rp275 miliar).*

Operating profit ratio of this year is 17.2% an increase of 29% compared to last year (13.3%). Net profit after tax of the company in 2017 amounted to Rp279 billion an increase of 65.5% compared to last year Rp169 billion.

*Rasio laba operasi tahun ini adalah 17,2% naik sebesar 29% dibandingkan tahun lalu (13,3%). Laba bersih setelah pajak Perseroan pada tahun 2017 sebesar Rp279 miliar, naik sebesar 65,5% dibandingkan tahun lalu sebesar Rp169 miliar.*

The Board of Directors is committed to propose to the shareholders a cash dividend of Rp13 per share for the fiscal year 2017; an interim dividend Rp5 per share has been declared and paid as of December 2017. The remaining dividend balance of Rp8 per share will be paid in July 2018. Total dividend of 2017 amounted to Rp134 billion, this represents 48% of the net profit of 2017.

*Direksi berkomitmen untuk mengusulkan kepada para pemegang saham dividen tunai sebesar Rp13 per lembar saham untuk tahun fiskal 2017; dividen interim Rp5 per lembar saham telah diumumkan dan dibayarkan pada bulan Desember 2017. Sisa saldo dividen sebesar Rp8 per lembar saham akan dibayarkan pada bulan Juli 2018. Total dividen tahun 2017 sebesar Rp134 miliar, ini menunjukkan 48% dari laba bersih tahun 2017.*

## Corporate Action

In June 6, 2017 through The Annual General Meeting of Shareholders, Management was changed the Board of Directors composition, where as Mr. Yuji Inoue has been replaced by Mr. Akira Tanaka as Vice President Director and Mr. Yasuo Izuishi has been replaced by Mr. Seiji Iso as Director, as requested by TOTO Ltd. Japan.

## General Outlook 2018

Indonesia's economy should continue to be stable in year 2018. Consumer spending should improve and hopefully brings the other industries up with it. Economic growth is predicted to be another 5.4%.

One major risk is that this year is the start of the election year, which began with the election of Provincial Governors, followed next year by the Presidential election. As usual, election casts a cloud of uncertainty over all industries.

The property sector has remained in a slump for more than 2 years now, end of 2017 we saw some light that small high rise apartments, popular with the middle class are selling well. Middle class real estate houses are also selling quite well. We predict that our sales should increase this year.

Our new joint venture factory in Surabaya has started operation, we hope that the this factory will provide us with extra capacity for entry level products, enabling us to expand our sales by reaching the mid-low sector of consumers for the future and also good return for our investment. Meantime, our company can focus to expand more on the mid-high sectors and export, which is more profitable. We have already received some handsome OEM long term order from TOTO China starting from the 2nd quarter of 2018.

With this expanded customers base also, our fittings factory in Jakarta will enjoy the extra demand for its products and expand further also.

## Aksi Korporasi

Pada tanggal 6 Juni 2017 melalui Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, Manajemen mengubah komposisi Dewan Direksi, di mana Mr. Yuji Inoue digantikan oleh Mr. Akira Tanaka sebagai Wakil Presiden Direktur dan Mr. Yasuo Izuishi digantikan oleh Mr. Seiji Iso sebagai Direktur, atas permintaan TOTO Ltd. Jepang.

## Harapan di tahun 2018

Perekonomian Indonesia seyogianya terus stabil di tahun 2018. Belanja konsumen harus ditingkatkan dan diharapkan membawa dampak positif bagi industri lainnya. Pertumbuhan ekonomi diprediksi sebesar 5,4%.

Salah satu risiko utama di tahun ini adalah dimulainya Pemilihan Umum (Pemilu), yang diawali dengan pemilihan Gubernur/Provinsi, diikuti dengan pemilihan Presiden pada tahun berikutnya. Biasanya, Pemilihan Umum tersebut menimbulkan ketidakpastian atas kondisi semua industri.

Sektor properti tetap lesu selama lebih dari 2 tahun, akhir tahun 2017 kami melihat sedikit harapan dari apartemen bertingkat tinggi yang populer di kalangan kelas menengah dengan penjualan yang cukup baik. Penjualan perumahan di kelas menengah juga cukup baik. Kami memperkirakan penjualan kami akan meningkat di tahun ini.

Pabrik joint venture baru kami yang berada di Surabaya telah mulai beroperasi, kami berharap bahwa pabrik ini akan memberikan kapasitas ekstra untuk produk-produk standar, yang memungkinkan kami untuk memperluas pasar dengan menjangkau sektor konsumen menengah ke bawah untuk kedepannya dan juga memberikan pengembalian investasi yang baik. Sementara itu, perseroan dapat fokus untuk lebih memperluas pasar di sektor menengah ke atas dan ekspor, yang lebih menguntungkan. Kami telah menerima beberapa pesanan jangka panjang OEM yang menarik dari TOTO China mulai dari kuartal ke-2 tahun 2018.

Dengan perluasan basis pelanggan ini, pabrik fittings kami di Jakarta juga akan menerima tambahan permintaan untuk produknya dan akan terus meningkat lebih lanjut.

#### **Local Sales 1st. Quarter 2018**

For the 1st quarter 2018 local sales amounted to Rp476 billion, increase of 8.9% compared to the same period last year.

#### **Export Sales 1st. Quarter 2018**

The 1st quarter 2018 export sales amounted to Rp125 billion a decrease of 9.2% compared the same period last year.

#### **Total Sales 1st. Quarter 2018**

Total sales in the 1st quarter 2018 amounted to Rp601 billion, increase of 4.5% compared to the same period last year.

#### **Net Profit 1st. Quarter 2018**

Net profit for the 1st quarter 2018 amounted Rp83 billion, increase of 12% compared to the same period last year.

All company production line capacity is still full, the minimum wage increase 8.71% from January 2018, we continue to focus on cost saving and production efficiency, productivity improvement etc. to make sure that we will achieve a better still result in year 2018.

Finally, the board of Directors would like to express our thanks and gratitude for all of the efforts of our employee and partners. We would also like to thank our shareholders for the trust and support given to the Board of Directors this year, and hope for the same continuing support in the coming year.

#### **Penjualan Lokal Terkini**

Untuk kuartal pertama 2018 penjualan lokal mencapai Rp476 miliar, naik sebesar 8,9% dibandingkan periode yang sama tahun lalu.

#### **Penjualan Ekspor Terkini**

Penjualan ekspor kuartal pertama 2018 mencapai Rp125 miliar turun sebesar 9,2% dibandingkan periode yang sama tahun lalu.

#### **Total Penjualan Terkini**

Total penjualan pada kuartal pertama 2018 mencapai Rp601 miliar, naik sebesar 4,5% dibandingkan periode yang sama tahun lalu.

#### **Laba Bersih Terkini**

Laba bersih untuk kuartal 1 tahun 2018 mencapai Rp83 miliar, naik sebesar 12% dibandingkan periode yang sama tahun lalu.

Semua lini produksi pabrik bekerja dalam kapasitas penuh, upah minimum meningkat 8,71% mulai sejak Januari 2018, kami akan terus fokus pada penghematan biaya dan efisiensi produksi, peningkatan produktivitas, dan lain-lain. untuk memastikan bahwa kami dapat mencapai hasil yang lebih baik pada tahun 2018.

Akhir kata, Dewan Direksi mengucapkan terima kasih dan rasa syukur atas segala upaya yang diberikan oleh para karyawan dan mitra kami. Kami juga berterima kasih kepada para pemegang saham atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan kepada Dewan Direksi pada tahun 2017, dan mengharapkan dukungan yang sama pada tahun mendatang.

Jakarta, April 2018



**Hanafi Atmadiredja**  
President Director  
Presiden Direktur

# Board of Commissioners' Report

## Laporan Dewan Komisaris

**Dear Shareholders,  
Para Pemegang Saham yang terhormat,**

In this occasion, I would like to extend our deepest gratitude to the Board of Directors, Management, and all our employees for their dedication and hard work throughout 2017.

In 2017, IMF (International Monetary Fund) announced the world economy has growth 3.7%; commodities price recovered moderately, but the demand was still weak. Indonesia economy growth achieved 5.07% in 2017 a slightly increased compared to 2016 was 5.02%. The Rupiah currency relatively stable in 2017 closing 31/12/2017 at 1 USD = Rp13,548 vs 31/12/2016 at 1 USD = Rp13,436.

The company business is closely related to the property construction, but the property market was not recover from last year down turn yet. Government continue to increase the spending for infrastructure; it will help the recovery of property sector from 2018 onward.

Although under the unfavorable property market condition, our company result in 2017 was increased compared to 2016: Total sales has increased by 4.97%; Operating Profit has increased by 36% and Net Profit has increased by 65.5%. The major cause of the sharp increase of profit is mainly due to very tight control on Factory Expenses and Operational Expenses and increased of selling price by average 7%.

In June 6th, 2017 through the The Annual General Meeting of Shareholders, The Management has decided no changes in the Board of Commissioners' composition.

*Dalam kesempatan ini, saya ingin menyampaikan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada Dewan Direksi, Manajemen dan seluruh karyawan Perseroan atas dedikasi dan kerja kerasnya selama tahun 2017.*

*Di tahun 2017, IMF (International Monetary Fund) mengumumkan ekonomi dunia tumbuh 3,7%; harga komoditas membaik secara moderat, tetapi permintaan masih lemah. Ekonomi Indonesia tumbuh sebesar 5,07% di tahun 2017 sedikit naik dibandingkan tahun 2016 yang sebesar 5,02%. Mata uang Rupiah relatif stabil di tahun 2017 dengan kurs pada tanggal 31 Desember 2017: USD 1 = Rp13.548 dibandingkan dengan 31 Desember 2016: USD 1 = Rp13.436.*

*Kegiatan bisnis Perseroan berkaitan erat dengan sektor konstruksi properti, tetapi pasar properti belum sepenuhnya pulih dari kondisi 2016 yang kurang bergairah. Pemerintah terus meningkatkan belanja di bidang infrastruktur; yang akan membantu pulihnya sektor properti di tahun 2018 dan seterusnya.*

*Meskipun keadaan pasar properti yang kurang bergairah, hasil dari Perseroan di tahun 2017 meningkat dibandingkan tahun 2016: Total Penjualan naik sebesar 4,97%; Laba Usaha naik sebesar 36% dan Laba Bersih naik sebesar 65,5%. Faktor utama naiknya laba Perseroan yang signifikan adalah diterapkannya kontrol yang ketat atas Biaya Pabrikasi dan Biaya Operasional Perseroan dan adanya kenaikan harga jual produk sebesar rata-rata 7%.*

*Pada tanggal 6 Juni 2017 melalui Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, Manajemen memutuskan untuk tidak melakukan perubahan atas komposisi Dewan Komisaris.*

The Board of Commissioners and The Audit Committee are constantly monitoring and evaluating the performance of the Board of Directors, to ensure that all information presented by the Board of Directors is fair and accurate, as an assurance of the implementation of the principle of transparency, In our opinion, the company has been run in-line with the Good Corporate Governance practices, covering financial accountability, risk management, stakeholders interest and other matters.

The company is aware of the importance of CSR (Corporate Social Responsibility) activities. Total spending in 2017 amounted to Rp5,6 billion, declined 42.6% compare to last year (2016: Rp9,6 billion) due to Company result in 2016 not so well. The major CSR goes to Yayasan Habitat Indonesia to build houses for poor people in Mauk, Tangerang amounting of Rp1,35 billion; and donation to CSIS (Centre for Strategic & Internal Studies) foundation for policy and academic research for future leadership amounting of Rp1 billion, and many others social organization.

The Ministry of Industry just published "Indonesia's Fourth Industrial Revolution" document in 2018, government has an aspiration to be global top 10 economy by 2030. Economy growth 2018 is targeted at 5.4%.

With the raising of disposable income per capita, the new middle class numbers are raising fast, they need more affordable products, the expansion facilities in Surabaya is coming on time to start commercial production in the 2nd quarter of 2018, while we have additional handsome order for exporting to China also.

*Dewan Komisaris dan Komite Audit secara konsisten memonitor dan mengevaluasi kinerja dari Dewan Direksi, untuk memastikan bahwa semua informasi yang disajikan Dewan Direksi adalah benar dan akurat, demi menjamin prinsip keterbukaan. Menurut pendapat kami, Perseroan telah berjalan sesuai dengan praktek Tata Kelola Perusahaan yang baik (Good Corporate Governance), mencakup aspek akuntansi keuangan, resiko manajemen, kepentingan pemangku kepentingan dan lain-lainnya.*

*Perseroan menyadari akan pentingnya kegiatan Corporate Social Responsibility (Tanggung Jawab Sosial Perseroan). Total pembelanjaan di tahun 2017 mencapai Rp5,6 miliar, turun sebesar 42,6% dibanding tahun lalu (2016: Rp9,6 miliar), berhubung hasil Perseroan di tahun 2016 yang kurang memuaskan. Kegiatan utama CSR disalurkan ke Yayasan Habitat Indonesia untuk pembangunan rumah sederhana untuk rakyat miskin di daerah Mauk, Tangerang sebesar Rp1,35 miliar; dan donasi ke CSIS (Centre for Strategic & Internal Studies) untuk kegiatan riset akademis dan kebijakan untuk menjadi masukan bagi kepemimpinan di masa yang akan datang, sebesar Rp1 miliar; dan banyak organisasi sosial lainnya.*

*Kementerian Perindustrian baru saja menerbitkan dokumen "Indonesia's Fourth Industrial Revolution" di tahun 2018, di mana Pemerintah mencanangkan aspirasi untuk masuk menjadi 10 besar negara ekonomi dunia pada tahun 2030. Pertumbuhan ekonomi 2018 ditargetkan sebesar 5,4%.*

*Dengan naiknya pendapatan per-kapita, kelas menengah baru akan terus tumbuh dengan pesat, mereka membutuhkan lebih banyak produk unggulan; ekspansi pabrik saniter di Surabaya berjalan sesuai dengan waktu yang dicanangkan dan akan memulai kegiatan produksi komersial pada kuartal kedua tahun 2018, bertepatan dengan masuknya tambahan permintaan ekspor produk ke China.*

Finally, I believe that The Management can overcome the challenges ahead, and we will be able to deliver another good result in the year 2018, and I also wish to thank to our shareholders and other stakeholders for their continued support, trust and cooperation. I am confident that together we shall continue to build on our present achievements and growth for many years to come.

*Akhir kata, saya percaya bahwa Manajemen akan mampu menghadapi tantangan yang ada, dan akan memberikan hasil yang baik di tahun 2018, dan saya juga mengucapkan terima kasih atas dukungan, kepercayaan dan kerjasama dari para pemegang saham dan segenap pemangku kepentingan. Saya meyakini bahwa kebersamaan di antara kita dapat terus ditingkatkan demi memacu prestasi dan pertumbuhan di masa yang akan datang.*

Jakarta, April 2018



**Mardjoeki Atmadiredja**  
President Commissioner  
*Presiden Komisaris*

# Company History

## Riwayat Perseroan



---

*The Company started its business by the name CV Surya, dealing in the sales of building materials, particularly sanitary products. In 1968, this Company became the official sales agent of TOTO Ltd Japan, a world leading brand of Sanitary products.*

*Perseroan mengawali usahanya sebagai CV Surya, yang bergerak di bidang penjualan material bangunan, terutama produk saniter. Di tahun 1968, Perseroan ini kemudian menjadi agen penjualan resmi TOTO Ltd Jepang, sebuah merek produk saniter ternama di dunia.*

---

### A Joint Venture with TOTO Ltd Japan

The Company reached the significant milestone when establishing a joint venture with TOTO Ltd Japan in July 1977. The name CV Surya was then changed to PT Surya Toto Indonesia (first party). This joint venture is an extraordinary achievement for an Indonesian Company, since this joint venture is the first cooperation business from outside Japan established by TOTO Ltd, since the Second World War.

This joint venture also showed great confidence in the Company and recognition of Indonesia's promising potential in abundant natural resources, skilled manpower, and costs of energy that are relatively lower. Our first sanitary product factory was then built and it started operating in 1978 by 65 personnel.

### Joint Venture dengan TOTO Ltd Jepang

*Perseroan mencapai tonggak sejarah penting saat menjalin usaha bersama (joint venture) dengan TOTO Ltd Jepang pada Juli 1977. CV Surya, kemudian berubah nama menjadi PT Surya Toto Indonesia (STI). Usaha bersama ini merupakan pencapaian yang luar biasa bagi sebuah Perseroan Indonesia, mengingat joint venture ini adalah bentuk usaha kerjasama pertama kali di luar Jepang yang dijalin oleh TOTO Ltd. sejak Perang Dunia Kedua.*

*Joint venture ini juga menunjukkan kepercayaan yang besar pada Perseroan serta pengakuan atas potensi Indonesia yang menjanjikan dalam hal sumber daya alam yang berlimpah, tenaga kerja yang terampil, dan biaya energi yang relatif lebih rendah. Pabrik produk saniter pertama kami mulai beroperasi pada tahun 1978 dengan 65 orang tenaga kerja.*



In 1980, the Company started exporting its sanitary products overseas. By international standard products and service, the Company successfully achieved the certificate of recognition from Singapore Institute of Standard and Industrial Research (SISIR) in 1981.

Parallel to the Company's Development, a sanitary (fitting) devices factory was then built in 1985 to support the business of Sanitary products (sanitary ware products such as faucets, shower and more). This factory is also continuously developed by various facilities of improvement, including brass casting machinery and plastic injecting machinery.

## IPO

The Company conducted Initial Public Offering (IPO) in 1990 and registered its shares in Indonesia Stock Exchange (formerly Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange). By utilizing the collected funds, another sanitary ware factory was built in Cikupa, Tangerang, which started its production in 1992.

In 2006, the Company conducted a business merger with its Company subsidiary, PT Surya Pertiwi Paramita, which is at the same time a strategic measure to expand its market to the segment of kitchen system equipments and other related household products.

## Development and Recognition of Quality

In order to meet ever-increasing market needs, the Company continues to strive to continuously improve the quality and production capacity. In 2015, the Company is implementing additional fittings factory buildings in Serpong, Tangerang for production and warehouse for production before it is sent to the consumer.

*Di tahun 1980, Perseroan mulai mengeksport hasil produk saniternya ke mancanegara. Hal ini, menunjukkan kalau produk-produk Perseroan telah diakui kualitasnya di dunia internasional. Dengan produk dan layanan berstandar internasional, pada tahun 1981 Perseroan berhasil meraih sertifikat pengakuan dari Singapore Institute of Standard and Industrial Research (SISIR).*

*Seiring berkembangnya Perseroan dan guna menunjang usaha produk saniter ini, pada tahun 1985 dibangunlah pabrik fitting (produk-produk saniter, seperti kran air, shower, dan lain sebagainya). Pabrik ini juga terus dikembangkan dengan berbagai fasilitas penyempurnaan, termasuk mesin pengecoran kuningan dan mesin injeksi plastik.*

## IPO

*Perseroan melaksanakan penawaran umum saham ke masyarakat/Initial Public Offering (IPO) pada tahun 1990 dan mendaftarkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia (d.h. Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya). Dengan memanfaatkan dana yang terhimpun dari penawaran umum tersebut, dibangunlah pabrik saniter baru di daerah Cikupa, Tangerang, yang mulai berproduksi di tahun 1992.*

*Di tahun 2006, Perseroan melakukan penggabungan usaha (merger) dengan anak Perseroan, PT Surya Pertiwi Paramita, yang sekaligus merupakan langkah strategis guna memperluas pasarnya ke segmen peralatan sistem dapur dan produk rumah tangga terkait lainnya.*

## Perkembangan dan Pengakuan Mutu

*Demi memenuhi kebutuhan pasar yang terus meningkat, Perseroan terus berupaya untuk senantiasa meningkatkan kualitas dan kapasitas produksinya. Pada tahun 2015, Perseroan meningkatkan bangunan Pabrik Fitting di Serpong, Tangerang untuk kegiatan produksi dan gudang penyimpanan hasil produksi sebelum dikirim ke konsumen.*

In the same year, expansion of the factory production line of kitchen equipment system (System Kitchen) at Pasar Kemis, Tangerang has been completed. Machinery and production equipment have also been installed. It's factory started production in March 2016. It is expected that production capacity increased to 8.250 m<sup>3</sup>.

The Company also established cooperation with PT Surya Pertiwi (sole agent of the Company), the Company formed an association, namely PT Surya Pertiwi Nusantara (SPN) and PT Graha Surya Pertiwi (SGP).

SPN is a manufacturing company that produce sanitary wares. SPN is located at Jalan Raya Desa Krikilan Driyorejo, Gresik, East Java with total area 37.2 Ha. Construction of the sanitary factory was completed end of 2017 and we are expecting to begin production beginning 2018.

SGP which is engaged in the development and management of office buildings, is currently building the Company's new head office on Jl. Letnan Jenderal S. Parman Kav. 81, West Jakarta and currently construction has entered the final stage of completion.

Since the beginning, the Company has adhered to the main philosophy: "Developing quality to everything we do". This includes supplying products of very high quality and value, and reliable after-sales service. As the result, the Company continuously progresses significantly year by year and has achieved the position of pride. This is proven by the export of the company's products to over 30 countries, namely: Malaysia, Japan, America, China, Australia, Hong Kong, Singapore, Saudi Arabia, Qatar, UAE, Kuwait, India etc.

*Di tahun yang sama, ekspansi line produksi pabrik sistem peralatan dapur (System Kitchen) yang baru di Pasar Kemis, Tangerang sudah selesai dilaksanakan. Mesin maupun peralatan produksi juga sudah terpasang. Pabrik ini sudah mulai berproduksi pada bulan Maret tahun 2016. Dengan ekspansi line produksi pabrik ini, maka kapasitas produksi Perseroan untuk peralatan sistem dapur (System Kitchen) meningkat menjadi 8.250 m<sup>3</sup>.*

*Perseroan juga melakukan kerja sama dengan PT Surya Pertiwi (Agen Tunggal Perseroan), membentuk Perseroan asosiasi, yakni PT Surya Pertiwi Nusantara (SPN) dan PT Surya Graha Pertiwi (SGP).*

*SPN merupakan Perseroan manufaktur yang memproduksi barang saniter. SPN berlokasi di Jalan Raya Desa Krikilan Driyorejo, Gresik, Jawa Timur, dengan total luas lahan 37,2 Ha. Di akhir tahun 2017 pembangunan pabrik saniter telah selesai dilaksanakan dan direncanakan pada awal tahun 2018 akan dimulai kegiatan produksi.*

*SGP yang bergerak di bidang usaha pembangunan dan pengelolaan gedung perkantoran, saat ini masih dalam proses membangun gedung kantor pusat Perseroan yang baru di Jl. Letnan Jenderal S. Parman Kav. 81, Jakarta Barat.*

*Sejak awal, Perseroan telah menganut falsafah utama; Membentuk kualitas ke segala hal yang kita buat. Hal ini meliputi penyediaan produk-produk dengan kualitas dan nilai yang sangat tinggi, serta pelayanan purna jual yang handal. Sebagai hasilnya, Perseroan terus mengalami perkembangan yang cukup signifikan dari tahun ke tahun dan mencapai posisi yang membanggakan. Hal ini telah dibuktikan dengan telah diekspornya produk perseroan ke lebih dari 30 negara, antara lain: Malaysia, Jepang, Amerika, China, Australia, Hongkong, Singapura, Saudi Arabia, Qatar, UAE, Kuwait, India, dan lain-lain.*

The Company's commitment to continuously enhance its business quality and professionalism has also resulted in various international recognitions, such as: Certificate of Japan Industrial Standard (JIS), Malaysian Standard, Philippine Standard, Australian Standard etc. Furthermore, various certifications in management have been achieved by the Company such as: Quality Management of ISO 9002 (1999) and ISO 9001 (2002), and Environment Management of ISO 14001 (2005).

Products of high performance with innovative design and of environment friendly technology make TOTO as one of the most preferred brands throughout the world for various uses for home as well as commercial buildings, like office, hotel, apartment and shopping center. The Company has also achieved many awards like: ICSA, IMAC, Top Brand Award, Investment Award, K3 Award, Zero Accident Award, Best of the Best Award as one of 50 best Companies of Forbes Indonesia magazine version, and several other awards.

*Komitmen Perseroan untuk senantiasa meningkatkan kualitas dan profesionalitas usahanya ini juga telah menghasilkan berbagai pengakuan internasional, diantaranya; Sertifikat Japan Industrial Standard (JIS), Malaysian Standard, Philipine Standard, Australian Standard, serta lainnya. Selain itu, berbagai sertifikasi di bidang manajemen berhasil diraih oleh Perseroan seperti; Manajemen Mutu ISO 9002 (1999) dan ISO 9001 (2002), serta Manajemen Lingkungan ISO 14001 (2005).*

*Produk berkinerja tinggi dengan desain yang inovatif dan berteknologi ramah lingkungan menjadikan TOTO sebagai salah satu merek yang paling disukai di seluruh dunia untuk berbagai penggunaan di rumah maupun bangunan komersil, seperti kantor, hotel, apartemen, dan pusat perbelanjaan. Perseroan juga telah berhasil meraih beberapa penghargaan seperti; ICSA, IMAC, Top Brand Award, Investment Award, K3 Award, Zero Accident Award, serta Best of The Best Award sebagai salah satu dari 50 Perseroan terbaik versi majalah Forbes Indonesia, serta beberapa penghargaan lainnya.*

# Products and Activity

## Produk dan Kegiatan



The company was founded with the goal of manufacturing and selling sanitary, fittings dan kitchen system and other related. Some of the products include:

- **Sanitary:**  
Closet, lavatories, urinal, bidet etc.
- **Fittings:**  
Faucet, shower etc.
- **Kitchen System:**  
Kitchen system, wardrobe, vanity etc.
- **Accessories:**  
Tissue holder, soap holder, towel hanger etc.

*Perseroan didirikan dengan tujuan untuk memproduksi dan menjual produk saniter, fitting, dan peralatan sistem dapur serta kegiatan lain yang berkaitan dengannya. Produk-produk perseroan antara lain:*

- **Saniter:**  
*Kloset, wastafel, urinal, bidet dan sebagainya.*
- **Fitting:**  
*Kran, shower, dan sebagainya.*
- **Kitchen System:**  
*Peralatan sistem dapur, lemari pakaian, kabinet vanity dan sebagainya.*
- **Aksesoris:**  
*Tempat tissue, tempat sabun, gantungan handuk dan sebagainya.*

# Vision, Mission, and Value

Visi, Misi, dan Nilai



The below Vision, Mission and Value have obtained approval of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors.

Visi, Misi dan Nilai dibawah ini telah mendapatkan persetujuan dari Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Perseroan.

## Vision

To become a leading Company able to give contribution to community development.

## Visi

Menjadi Perseroan terkemuka yang dapat memberikan kontribusi terhadap perkembangan masyarakat.

## Mission

- Present useful and high quality products
- Give first-rate service for customers' satisfaction
- Love the work with all its heart
- Appreciate individuals and build cooperation
- Preserve environment by saving use of natural resources and energy

## Misi

- Mempersiapkan produk yang bermanfaat dan berkualitas tinggi
- Memberikan pelayanan prima untuk memenuhi kepuasan pelanggan
- Mencintai pekerjaan dengan sepenuh hati
- Menghargai individu dan membina kerjasama
- Melestarikan lingkungan melalui penghematan penggunaan sumber daya alam dan energi

## Value

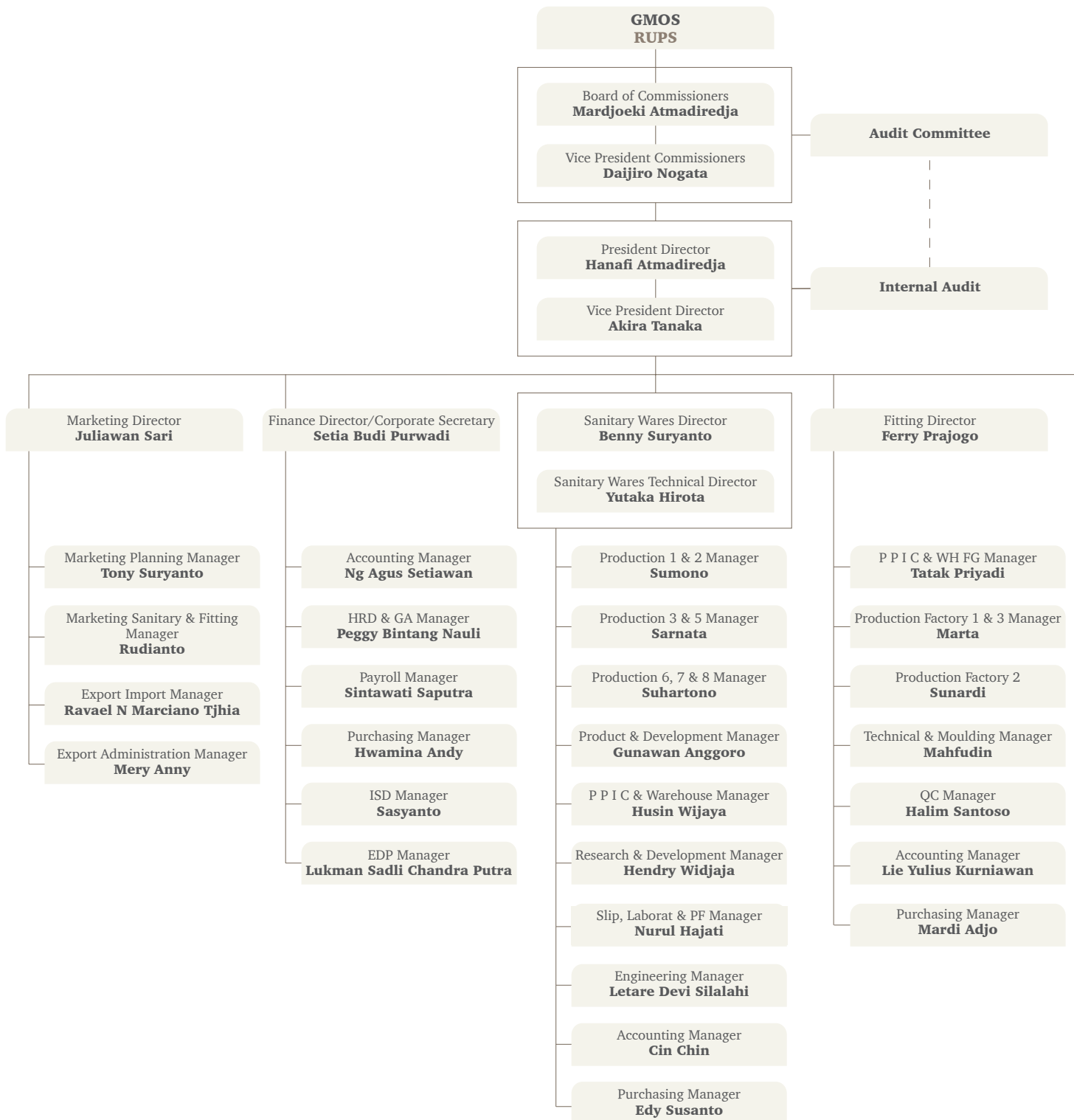
- Economic - Water Saving Products
- High Quality Products
- Environment Friendly

## Nilai

- Produk Ekonomis - Hemat Air
- Produk Berkualitas Tinggi
- Ramah Lingkungan

# Organisation Structure

## Struktur Organisasi





# Milestones

## Jejak Langkah

**1977**

Established at July 11, 1977 (Certificate of Notary Kartini Mulyadi, SH. No. 88, Jakarta).

*Berdiri berdasarkan akta notaris Kartini Mulyadi, SH. No. 88 di Jakarta pada tanggal 11 Juli 1977.*

**1981**

Received Singapore Institute of Standard and Industrial Research Certification.

*Mendapatkan Sertifikat Mutu dari Singapore Institute of Standard and Industrial Research (SISIR).*

**1990**

Listed in the Jakarta Stock Exchange.

*Tercatat di Bursa Efek Jakarta.*

**1994**

Received Japanese Industrial Standard (JIS) Certification.

*Menerima Sertifikat Japanese Industrial Standard (JIS).*

**2008**

30th anniversary celebration at 10 November 2008.

*Merayakan ulang tahun ke-30 pada 10 November 2008.*

**2010**

Expand the 7th sanitary factory in Cikupa started in September 2010, to increase production capacity as 480,000 pieces in a year.

*Perluasan pabrik saniter ke-7 di Cikupa dimulai September 2010, menambah kapasitas produksi sebanyak 480.000 pcs per tahun.*

**2012**

Corporate action stock split has been done in August 2012, the nominal value of the shares from Rp1.000 to become Rp100 per share.

*Aksi korporasi stok split dilaksanakan Agustus 2012, nilai nominal saham dari Rp1.000 menjadi Rp100 per saham.*

**2013**

35th anniversary celebration at 20 November 2013.

*Merayakan ulang tahun ke-35 pada 20 November 2013.*

Expand the 8th sanitary factory in Cikupa started in July 2013, to increase production capacity as 480,000 pieces in a year.

*Perluasan pabrik saniter ke-8 di Cikupa dimulai Juli 2013, menambah kapasitas produksi sebanyak 480.000 pcs per tahun.*



1999	2002	2005	2006
<p>Received ISO 9002, Quality Management Systems Certification.</p> <p><i>Mendapatkan Sertifikat ISO 9002, Sistem Manajemen Mutu.</i></p>	<p>Received ISO 9001, Quality Management Systems Certification.</p> <p><i>Mendapatkan Sertifikat ISO 9001, Sistem Manajemen Mutu.</i></p>	<p>Received ISO 14001, Quality Management Systems Certification.</p> <p><i>Mendapatkan Sertifikat ISO 14001, Sistem Manajemen Lingkungan.</i></p>	<p>Merger with subsidiary PT Surya Pertiwi Paramita.</p> <p><i>Melakukan penggabungan usaha dengan anak perseroan PT Surya Pertiwi Paramita.</i></p>
2014	2015	2016	2016
<p>The 8th sanitary factory has started its production.</p> <p><i>Pabrik saniter ke-8 telah mulai berproduksi.</i></p> <p>The corporate action stock split carried out in August 2014, the nominal value of shares from Rp100 to Rp50 per share.</p> <p><i>Aksi korporasi stok split dilaksanakan Agustus 2014, nilai nominal saham dari Rp100 menjadi Rp50 per saham.</i></p>	<p>Implement Right Issue with Limited Public Offering (PUT) by the number of shares offered as many as 41.28 million shares, thereby increasing the number of paid-up shares into 1.032 billion stock.</p> <p><i>Melaksanakan Right Issue dengan melakukan Penawaran Umum Terbatas (PUT) dengan jumlah saham yang ditawarkan sebanyak 41,280,000 saham sehingga menambah jumlah saham yang disetor menjadi 1,032,000,000 saham.</i></p>	<p>Kitchen plant expansion to 8,250 m<sup>3</sup>.</p> <p><i>Ekspansi pabrik kitchen menjadi 8.250 m<sup>3</sup>.</i></p> <p>Extention of fitting factory building area from 1 storey to 3 stories. The first floor is for production line, the second and the third storey are for storage (warehouse).</p> <p><i>Penambahan luas gedung pabrik fitting dari 1 lantai menjadi 3 lantai yang rencananya akan digunakan untuk kegiatan produksi di lantai 1 serta sebagai gudang di lantai 2 dan 3.</i></p>	<p>Corporate action stock split 1:10 has been done in October 2016, the nominal value of the shares from Rp50 to become Rp5 per share.</p> <p><i>Aksi korporasi stok split 1:10 dilaksanakan Oktober 2016, nilai nominal saham dari Rp50 menjadi Rp5 per share.</i></p>

# Board of Directors

## Direksi



### **Hanafi Atmadiredja**

President Director

*Presiden Direktur*

Joined the Company in 2001 and was appointed as President Director of the Company since 2013. Previously served as Director of Marketing Planning in 2009 and as Manager of Marketing Planning since 2004. He completed his education in the field of management at Boston University, USA in 1999.

*Bergabung dengan Perseroan pada tahun 2001 dan diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan sejak tahun 2013. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Direktur Marketing Planning pada tahun 2009 dan sebagai Manajer Marketing Planning sejak tahun 2004. Menyelesaikan pendidikan di bidang manajemen di Boston University, Amerika Serikat pada tahun 1999.*



### **Akira Tanaka**

Vice President Director

*Wakil Presiden Direktur*

Joined TOTO Ltd., since 1981, was appointed Vice President Director of the Company in 2017, previously serving as Director at TOTO Mexico since 2012. Served as Director of the Company in 2005-2007. Completed his education at Kyoto Institute of Technology, Japan in 1981.

*Bergabung dengan TOTO Ltd., sejak tahun 1981, mulai diangkat sebagai Wakil President Direktur Perseroan pada tahun 2017, sebelumnya menjabat sebagai Direktur di TOTO Mexico sejak tahun 2012. Pernah menjabat sebagai Direktur Perseroan pada tahun 2005-2007. Menyelesaikan pendidikannya di Kyoto Institut of Technology, Jepang pada tahun 1981.*



### **Benny Suryanto**

Director of Sanitary Factory

*Direktur Pabrik Saniter*

---

Joining the Company since the Company establishment in 1977, appointed as the Company's Director of Sanitary Factory since 1981 until now. Completing education of Senior High School in Surabaya in 1972.

*Bergabung dengan Perseroan sejak Perseroan berdiri pada tahun 1977, diangkat sebagai Direktur Pabrik Saniter Perseroan sejak tahun 1981 hingga sekarang. Menyelesaikan pendidikan SMA di Surabaya pada tahun 1972.*



### **Yutaka Hirota**

Sanitary Wares Technical Director

*Direktur Teknikal Saniter*

---

Joining TOTO Ltd since April 1981, appointed as the Company's Director since 2013 until now. Completing education in Engineering in Shiga Prefectural Hikone Technical High School, Japan in 1981.

*Bergabung dengan TOTO Ltd sejak April 1981, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2013 hingga sekarang. Menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik di Shiga Prefectural Hikone Technical High School, Jepang pada tahun 1981.*



### **Setia Budi Purwadi**

Finance Director, Corporate Sec.

*Direktur Keuangan, Sek. Perseroan*

---

Joined the Company since June 2001, was appointed as a Director of the Company since December 2006. He previously served as a Director at KPMG Management Consulting Sudjendro Susanto until 1998 and served as Director of PT Sudjendro Susanto Consulting until February 2001. Graduated in Economics at the University of the Company Jayabaya, Jakarta in 1985 and a diploma of Accounting - ICCT, Sydney, Australia in 1990.

*Bergabung dengan Perseroan sejak Juni 2001, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak Desember 2006. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Direktur di KPMG Sudjendro Soesanto Management Consulting hingga tahun 1998 dan menjabat sebagai Direktur di PT Sudjendro Soesanto Consulting hingga Februari 2001. Menyelesaikan pendidikan di bidang Ekonomi Perseroan di Universitas Jayabaya, Jakarta pada tahun 1985 dan mendapatkan diploma of Accounting-ICCT, Sydney, Australia pada tahun 1990.*



### **Ferry Prajogo**

Fitting Operational Director

*Direktur operasional Fitting*

---

Joining the Company since 1994, appointed as the Company's Director since 2005 until now. Completing Education in Engineering Science in Toronto University, Canada in 1992.

*Bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1994, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2005 hingga sekarang. Menyelesaikan pendidikan di bidang Engineering Science di Universitas Toronto, Kanada pada tahun 1992.*



### **Juliawan Sari**

Marketing Director

*Direktur Pemasaran*

---

Joining the Company in 1992, appointed as the Company's Director since 1999. Completing education in Electronic Engineering in Maranatha Christian University, Bandung in 1991.

*Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1992, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1999 hingga sekarang. Menyelesaikan pendidikan di bidang Teknik Elektro di Universitas Kristen Maranatha, Bandung pada tahun 1991.*



### **Anton Budiman**

Industrial Relation Director

*Direktur Relasi Industri*

---

Joining the Company since 2012, appointed as the Company's Director since June 2013. Starting his career from 1973 to 1993 as head of factory up to President Director in PT Danto Indonesia. In 1995, serving concurrently as Director in PT Doulton Multifortuna. From 1998 till now serving concurrently as President Director of PT Diansurya Global. Completing education of Senior High School in Surabaya in 1975.

*Bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2012, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak Juni 2013. Mengawali karirnya mulai tahun 1973 sampai dengan tahun 1993 sebagai kepala pabrik hingga Presiden Direktur di PT Danto Indonesia. Pada tahun 1995, merangkap sebagai Direktur di PT Doulton Multifortuna. Sejak tahun 1998 hingga sekarang merangkap sebagai Presiden Direktur PT Diansurya Global. Menyelesaikan pendidikan SMA di Surabaya pada tahun 1975.*



### **Nobuo Adachi**

Export Marketing Director  
*Direktur Pemasaran Ekspor*

---

Joining TOTO Ltd since 1986, appointed as the Company's Director since 2016. Formerly holding the position as Deputy General Manager of Sanitary Wares Division in Head Office TOTO Ltd, Japan. Completing education Inorganic material in Kyoto Institute of Technology, Japan in 1986.

*Bergabung dengan TOTO Ltd sejak tahun 1986, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2016. Sebelumnya menjabat sebagai Deputy General Manager pada Divisi Saniter di kantor Pusat TOTO Ltd, Jepang. Menyelesaikan pendidikan di bidang Inorganic material di Kyoto Institute of Technology, Jepang pada tahun 1986.*



### **Seiji Iso**

Export Marketing Director  
*Direktur Pemasaran Ekspor*

---

Joining TOTO Ltd since 1990, appointed as the Company's Director since 2017. Formerly holding the position as Director TOTO Asia Oceania Ltd. Singapore. Completing education Economic Kyoto University Japan in 1990.

*Bergabung dengan TOTO Ltd sejak tahun 1990, diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2016. Sebelumnya menjabat sebagai Direktur TOTO Asia Oceania Ltd. Singapore Menyelesaikan pendidikan di bidang Ekonomi di Kyoto University, Jepang pada tahun 1990.*



### **Fauzie Munir**

Independent Director  
*Direktur Independen*

---

Appointed as the Company's Independent Director since 2014. Formerly holding the position as Head of Tax Service office (KPP) in Jakarta in 1994 until 1999, and as Head of General Division of Area office IV of Directorate General of Tax in Jakarta until 2000. Completing education in Fiscal Administration in Universite de Paris Dauphine, France in 1984.

*Diangkat sebagai Direktur Independen Perseroan sejak tahun 2014. Sebelumnya menjabat sebagai Kepala Kantor Pelayanan Pajak (KPP) di Jakarta pada tahun 1994 sampai dengan tahun 1999, serta sebagai Kepala Bagian Umum Kantor Wilayah IV Direktorat Jenderal Pajak di Jakarta sampai dengan tahun 2000. Menyelesaikan pendidikan di bidang Administrasi Fiskal di Universite de Paris Dauphine, Perancis pada tahun 1984.*

# Board of Commissioners

## Dewan Komisaris



### **Mardjoeki Atmadiredja**

President Commissioner

*Presiden Komisaris*

The Company's founder, starting his trading business by being the sole agent of TOTO products in Indonesia since 1968. Holding the position as President Director since the Company was founded in 1977. Being the President Commissioner since 2013, currently also holding the position of Chairman of the Advisory Board of Indonesia Entrepreneurs Association of Tangerang area. Completing Senior High School education in Surabaya in 1965.

*Pendiri Perseroan, mengawali usaha dagangnya dengan menjadi agen tunggal produk-produk TOTO di Indonesia sejak tahun 1968. Menduduki posisi sebagai Direktur Utama sejak Perseroan berdiri pada tahun 1977. Menjadi Komisaris Utama sejak tahun 2013, saat ini juga menjabat sebagai Ketua Dewan Penasehat Asosiasi Pengusaha Indonesia wilayah Tangerang. Menyelesaikan pendidikan SMA di Surabaya pada tahun 1965.*



### **Daijiro Nogata**

Vice President Commissioner

*Wakil Presiden Komisaris*

Joining TOTO Ltd since 1989, appointed as Vice President Commissioner of the Company in 2016. Holding the position as President of TOTO ASIA OCEANIA Pte Ltd, Singapore. Completing education of Engineering applied Chemistry in Waseda University of Japan in 1989.

*Bergabung dengan TOTO Ltd sejak tahun 1989, diangkat sebagai Wakil Presiden Komisaris pada tahun 2016. Sebelumnya, menjabat sebagai President of TOTO ASIA OCEANIA Pte Ltd, Singapura. Menyelesaikan pendidikan Ilmu Kimia Terapan di Universitas Waseda, Jepang pada tahun 1989.*



### **Umarsono Andy**

Commissioner

*Komisaris*

---

Joining the Company in 1988 to 1993, holding the position of Export-Import Manager. Since 1993 running his own enterprise. Joining the Company again in 2008, holding the position as Vice President Commissioner until 2013. Currently holding the position as the Company's Commissioner since 2013. Completing education in Finance in California State University, United States of America in 1988.

*Pernah bergabung dengan Perseroan pada tahun 1988 sampai dengan tahun 1993, dan menjabat sebagai Manajer Ekspor - Impor. Kemudian berwiraswasta sejak tahun 1993. Kembali bergabung dengan Perseroan pada tahun 2008 dan menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris sampai dengan tahun 2013. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2013. Menyelesaikan pendidikan di bidang Finance di California State University, Amerika Serikat pada tahun 1988.*



### **Segara Utama**

Independent Commissioner

*Komisaris Independen*

---

Joining the Company as Independent Commissioner in 2005-2008, then reappointed as Independent Commissioner since 2014. Formerly holding the position as Member of the Company's Audit Committee in 2012-2014. Having taken education in Accounting in the Economy Faculty of Indonesia University, Jakarta in 1963.

*Pernah bergabung dengan Perseroan sebagai Komisaris Independen pada tahun 2005-2008, kemudian diangkat kembali sebagai Komisaris Independen sejak tahun 2014. Sebelumnya menjabat sebagai Anggota Komite Audit Perseroan sejak tahun 2012-2014. Pernah menempuh pendidikan di bidang Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, Jakarta pada tahun 1963.*



### **Achmad Kurniadi**

Independent Commissioner

*Komisaris Independen*

---

Appointed as an Independent Commissioner in 2014. Formerly holding the position as Vice Chairman of BKPM, Investment Cooperation Division in 2010-2014. Completing education of MBA in Yonsei University, Seoul South Korea Selatan in 1991.

*Diangkat sebagai Komisaris Independen sejak tahun 2014. Sebelumnya menjabat sebagai Wakil Ketua BKPM, Bidang Kerjasama Penanaman Modal sejak tahun 2010-2014. Menyelesaikan pendidikan MBA di Yonsei University, Seoul Korea Selatan pada tahun 1991.*

# Human Resources

## Sumber Daya Manusia

The Company's concern with the quality is not only limited to its products, but also includes the Human Resources (HR) available in the Company. All employees of our production division are at least graduated from Senior High School and have received a comprehensive training in production, because we realize that Human Resources (HR) have significant meaning for the Company's development and success. In order to maintain a good work team, the Company always selects, trains, motivates and gives appreciation to employees who have quite good potential in the Company.

Human Resource (HR) Development is also directed to assist employees in developing their personality and improving their skill in having organization, knowledge, and ability to work. For that purpose, the Company always gives opportunity to its employees to develop their career by participating in various seminars, work practices, and special training programs. These kinds of education and training programs are intentionally designed to help create a working environment based on mutual respect and to promote the spirit of cooperation and solidarity.

Education and training programs are organized regularly to improve the Company's HR quality, either of their field techniques or skills in the work relation, to achieve the Company's objectives, which also include opportunity to participate in various trainings in skill development as well as leadership. All employees are also prepared to face increasingly greater challenges in the future.

Human resources having good quality and knowledge and competent skills are important assets in determining the Company's success.

*Perhatian Perseroan akan kualitas, tidak hanya terbatas pada produknya saja, tapi meliputi pula Sumber Daya Manusia (SDM) yang ada di dalam Perseroan. Seluruh karyawan-karyawati bagian produksi kami, minimal lulusan Sekolah Lanjutan Tingkat Atas (SLTA) serta telah mendapat pelatihan menyeluruh dalam hal pembuatan produk. Karena, kami menyadari Sumber Daya Manusia (SDM) memiliki arti penting bagi perkembangan dan keberhasilan Perseroan. Guna mempertahankan tim kerja yang baik, Perseroan selalu memilih, melatih, memotivasi serta memberikan penghargaan kepada karyawan-karyawati yang memiliki potensi cukup baik di Perseroan.*

*Pengembangan Sumber Daya Manusia (SDM) diarahkan juga untuk membantu karyawan dalam membangun pribadi mereka dan meningkatkan keahlian berorganisasi, pengetahuan, dan kemampuan bekerja. Untuk itu, Perseroan selalu memberikan kesempatan kepada para karyawannya untuk mengembangkan karir dengan mengikuti berbagai seminar, praktek kerja, serta program pelatihan khusus. Program Pendidikan dan pelatihan semacam ini sengaja dirancang untuk membantu terciptanya suatu lingkungan kerja yang didasari atas saling menghargai serta untuk memupuk semangat kerja sama dan kekompakan.*

*Program pendidikan dan pelatihan diadakan secara rutin guna meningkatkan kualitas dari SDM Perseroan, baik secara tehnik lapangan maupun keahlian dalam hubungan kerja, untuk mencapai tujuan Perseroan. Termasuk pula kesempatan untuk mengikuti berbagai pelatihan pengembangan keterampilan maupun kepemimpinan. Seluruh karyawan, juga disiapkan untuk menghadapi tantangan yang semakin besar di masa yang akan datang.*

*Sumber daya manusia yang berkualitas baik dan memiliki pengetahuan serta keterampilan yang cakap merupakan modal penting dalam menentukan keberhasilan Perseroan.*



Being aware of this aspect, the Company believes that to be able to reach the Company's mission, efforts are required to support the development and improvement of human resources quality in order to achieve utilization of human resources optimally. Without the support of qualified human resources, the Company will be unable to grow and develop in the future.

Therefore, the Company is always concerned with the development of human resources it possesses by regularly conducting internal as well as external trainings. This is certainly related to the Company's future business development. The trainings include among others: management, self-development, service excellence trainings and other related trainings to prepare employees occupying the frontline position.

The Company also continuously endeavors to create a dynamic and conducive working atmosphere, in which all employees are expected to have the sense of togetherness to achieve the set objective. The Company considers that employees' welfare is an essential aspect as employees having quite good compensation are expected to have loyalty and optimal performance to be able to support the Company's future development. The Company has met the Regional Minimum Pay fixed by the Department of Manpower of Republic of Indonesia. Besides, the Company also provides facilities and allowances for its employees' welfare, covering:

- BPJS Health Program for employees and their families;
- BPJS Employment Program for all employees;
- Sport facilities;
- Holiday Allowance;
- Meal and transport allowance;
- Work Repayment for employees after reaching pension age;
- Place of worship etc.

*Menyadari hal tersebut, Perseroan berkeyakinan untuk dapat mencapai misi Perseroan diperlukan usaha-usaha yang dapat menunjang pengembangan dan peningkatan kualitas sumber daya manusia. Sehingga, dapat dicapai pendayagunaan sumber daya manusia secara optimal. Tanpa dukungan sumber daya manusia yang berkualitas, Perseroan tidak akan dapat tumbuh dan berkembang di masa mendatang.*

*Oleh karena itu, dari waktu ke waktu Perseroan selalu memperhatikan pengembangan sumber daya manusia yang dimilikinya dengan secara teratur melakukan pelatihan baik secara internal maupun eksternal. Hal ini, tentunya dalam kaitannya untuk pengembangan usaha Perseroan di masa mendatang. Pelatihan-pelatihan tersebut mencakup antara lain; pelatihan manajemen, pengembangan diri, pelayanan prima (service excellence), serta pelatihan terkait lainnya guna mempersiapkan karyawan guna menempati posisi garda terdepan perseroan.*

*Perseroan juga selalu berusaha untuk menciptakan suasana kerja yang dinamis dan kondusif dimana semua karyawan diharapkan akan memiliki rasa kebersamaan untuk mencapai tujuan yang telah ditetapkan. Perseroan menganggap kesejahteraan karyawan merupakan satu hal yang sangat penting dimana karyawan dengan kompensasi cukup baik diharapkan akan mempunyai loyalitas dan kinerja yang optimal untuk dapat mendukung perkembangan Perseroan di masa yang akan datang. Perseroan telah memenuhi Upah Minimum Regional yang ditentukan oleh Departemen Tenaga Kerja Republik Indonesia. Disamping itu, Perseroan juga memberikan fasilitas dan tunjangan untuk kesejahteraan karyawannya meliputi:*

- Program BPJS Kesehatan bagi karyawan beserta anggota keluarganya;
- Program BPJS Ketenagakerjaan bagi seluruh karyawan;
- Fasilitas olah raga;
- Tunjangan Hari Raya (THR);
- Tunjangan makan dan transportasi;
- Imbalan Kerja bagi karyawan setelah mencapai usia pensiun;
- Tempat peribadatan, dan lain-lain.

The Company also has a cooperative for its employees, i.e. Employees Cooperative of PT Surya Toto Indonesia that has been established since 1990 and having most of the Company's employees as the members. This cooperative was established in order to help increase employees' welfare, among others by the saving-loan facility for employees and by the business of supplying staple goods required by employees.

Besides, the Company practices the work culture of continuous improvement and problem solving expected to become the culture of employees in performing their jobs. Hence, all parties in the Company always attempt to increase the quality of products and services produced.

As of the date of 31 December 2017, the Company had no fixed permanent employees and as many as 4,676 persons. Most of the Company's employees have been incorporated in the Work Unit Workers Union Federation of Chemical, Energy and Mining Indonesian Workers Union (PUK F.SP. KEP.SPSI) Unit PT Surya Toto Indonesia Tbk, which has been registered with the Department of Labor's Office of the Regency Tangerang with Registration Number 111/Manpower/PUK.SP/Kab-Tng/IX/2005 dated 26 September 2005 and registered with the Department of Labor's Office of South Tangerang city with Registration Number 560/1002-Dinsosnakertrans/2011 dated 8 June 2011, and between Company employees have created the Collective Labor Agreement which has been registered with the Director General of Industrial Relations Labor and Social Security, Ministry of Manpower and Transmigration Republic of Indonesia based on his decision letter No.Kep.72/PHIJSK-PKKAD/PKB/V/2015 dated 18 May 2015 concerning the Registration Perjanjian Kerja Bersama, which is valid until 16 April 2017.

Here is a description of the composition of the employees of the Company as at 31 December 2017, 2016, 2015, 2014 and 2013 according to the hierarchy, level of education, age and employment status:

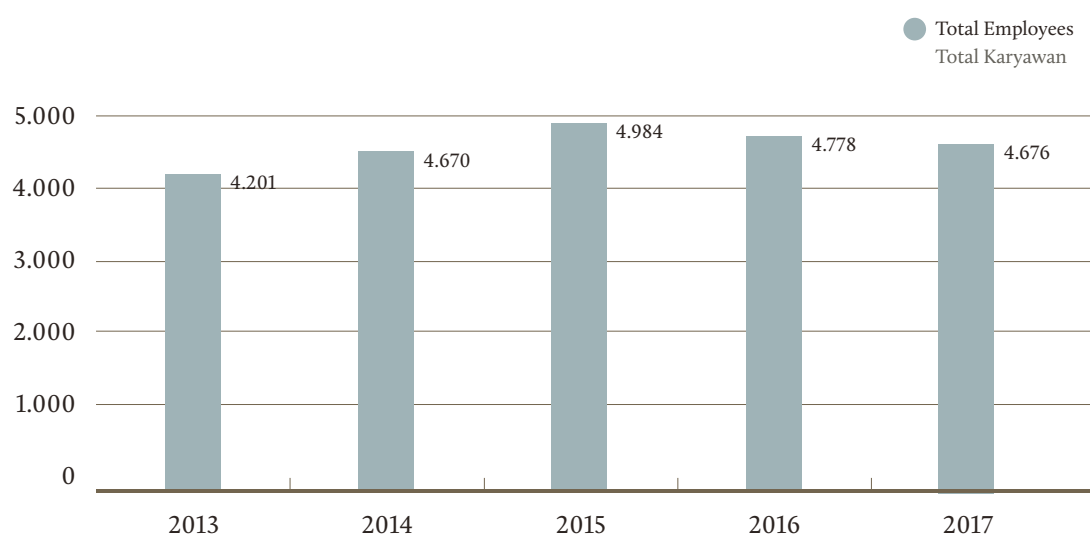
Perseroan juga memiliki koperasi bagi para karyawannya, yakni Koperasi Karyawan PT Surya Toto Indonesia yang telah berdiri sejak tahun 1990 dan beranggotakan sebagian besar karyawan Perseroan. Koperasi ini dibentuk guna membantu meningkatkan kesejahteraan karyawan, di antaranya melalui fasilitas simpan pinjam bagi karyawan serta melalui usaha penyediaan kebutuhan barang-barang pokok karyawan.

Selain itu, Perseroan menganut budaya kerja *continuous improvement* dan *problem solving* yang diharapkan dapat menjadi budaya bagi karyawan dalam melaksanakan pekerjaan. Sehingga, semua pihak di dalam Perseroan selalu berusaha untuk meningkatkan kualitas produk dan jasa yang dihasilkan.

Sampai dengan tanggal 31 Desember 2017, Perseroan memiliki karyawan tetap dan tidak tetap sebanyak 4.676 orang. Sebagian besar karyawan Perseroan tersebut telah tergabung dalam Unit Kerja Federasi Serikat Pekerja Kimia, Energi dan Pertambangan Serikat Pekerja Seluruh Indonesia (PUK F.SP.KEP. SPSI) Unit PT Surya Toto Indonesia Tbk yang telah terdaftar pada Kantor Dinas Tenaga Kerja Kabupaten Daerah Tingkat II Tangerang dengan Nomor Pendaftaran 111/Disnaker/PUK.SP/Kab-Tng/IX/2005 tanggal 26 September 2005 dan terdaftar pada Kantor Dinas Tenaga Kerja Kota Tangerang Selatan dengan Nomor Pendaftaran 560/1002-Dinsosnakertrans/2011 tanggal 8 Juni 2011, dan antara Perseroan dengan karyawan telah dibuat Perjanjian Kerja Bersama yang telah didaftarkan pada Direktur Jenderal Pembinaan Hubungan Industrial Dan Jaminan Sosial Tenaga Kerja, Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusannya No.Kep.72/PHIJSK-PKKAD/PKB/V/2015 tanggal 18 Mei 2015 tentang Pendaftaran Perjanjian Kerja Bersama, yang berlaku sampai dengan tanggal 16 April 2017.

Berikut adalah uraian mengenai komposisi karyawan Perseroan per tanggal 31 Desember 2017, 2016, 2015, 2014 dan 2013 menurut jenjang jabatan, tingkat pendidikan, usia dan status kerja:

## The Progress of The Number of Employees Perkembangan Jumlah Karyawan



### a. According to Position

#### Menurut Jenjang Jabatan

as 31 December  
per 31 Desember

Title Jabatan	2013	2014	2015	2016	2017
Commissioners Komisaris	4	5	5	5	5
Directors Direksi	10	11	11	11	11

Title Jabatan	2013	2014	2015	2016	2017
Advisors Penasihat	8	8	7	6	7
Managers Manajer	29	31	33	34	36
Assistant Managers Asisten Manajer	38	35	38	38	49
Supervisors Supervisor	349	375	395	397	382
Staff Staf	3.777	4.221	4.511	4.303	4.202
<b>Total Jumlah</b>	<b>4.201</b>	<b>4.670</b>	<b>4.984</b>	<b>4.778</b>	<b>4.676</b>

**b. According to Education**  
**Menurut Jenjang Pendidikan**

as 31 December  
per 31 Desember

Education Pendidikan	2013	2014	2015	2016	2017
Postgraduate Pasca Sarjana	6	7	11	13	12
Undergraduate Sarjana	306	317	425	475	503
Diploma Diploma	24	22	25	30	34
Senior High School SMA	3.787	4.248	4.485	4.224	4.089
Junior High School SMP	34	33	33	31	32
Elementary SD	44	43	5	5	6
<b>Total Jumlah</b>	<b>4.201</b>	<b>4.670</b>	<b>4.984</b>	<b>4.778</b>	<b>4.676</b>

**c. According to Age**  
**Menurut Jenjang Usia**

as 31 December  
per 31 Desember

Age Usia	2013	2014	2015	2016	2017
Above 50 years 50 tahun ke atas	113	132	150	169	208
42 - 49 years 42 - 49 tahun	757	920	1.021	1.084	1.101
34 - 41 years 34 - 41 tahun	1.100	1.024	959	902	809
26 - 33 years 26 - 33 tahun	695	699	782	919	1.127
18 - 25 years 18 - 25 tahun	1.536	1.895	2.072	1.704	1.431
<b>Total Jumlah</b>	<b>4.201</b>	<b>4.670</b>	<b>4.984</b>	<b>4.778</b>	<b>4.676</b>

d. According to Work Status  
Menurut Status Kerja

as 31 December  
per 31 Desember

Status Status	2013	2014	2015	2016	2017
Permanent Tetap	3.086	3.788	3.941	4.148	4.375
Non Permanent Tidak Tetap	1.115	882	1.043	630	301
Total Jumlah	4.201	4.670	4.984	4.778	4.676

**Employee Development and Training Cost**

The company has always provided opportunities for employees who wish to develop themselves by participating in trainings, seminars, workshops and other special trainings. These training and development programs are routinely held to increase the quality of our human resource in terms of technique and skills.

These trainings includes: management training, self development, service excellence, and other relevant trainings. These trainings can be held within our premises (in-house training) or in other external training institutes (out-house training).

Related to these training activities, the Company has also allocated some funds to costing training activities to meet the needs of existing training. In 2017, the Company has allocated training costs amount Rp1,441,181,488.

**Pengembangan dan Biaya Pelatihan Karyawan**

Perseroan senantiasa memberikan kesempatan kepada para karyawannya untuk mengembangkan diri dengan mengikuti berbagai pelatihan, seminar, lokakarya, serta program pelatihan khusus lainnya. Program pendidikan dan pelatihan ini diadakan secara rutin guna meningkatkan kualitas SDM para karyawan, baik secara teknik lapangan maupun keahlian.

Pelatihan-pelatihan tersebut mencakup antara lain; pelatihan manajemen, pengembangan diri, pelayanan prima, serta pelatihan terkait lainnya. Pelatihan ini baik dilaksanakan di dalam Perseroan (in-house training) maupun mengirimkan karyawan mengikuti pelatihan di lembaga-lembaga pelatihan di luar Perseroan (out-house training).

Terkait dengan kegiatan pelatihan ini, Perseroan juga telah mengalokasikan sejumlah dana guna membiayai kegiatan pelatihan tersebut yang disesuaikan kebutuhan pelatihan yang ada. Di tahun 2017 ini, Perseroan telah mengalokasikan biaya pelatihan sebesar Rp1.441.181.488.

# Stock Listing Chronology

## Kronologis Pencatatan Saham

Since the IPO was conducted in 1990, the Company has several times registered its shares in Indonesia Stock Exchange. Below is the sequence of Company's Shares listing;

On September 22, 1990, the Company obtained an effective statement from Bapepam and LK by letter No. SI-131/SHM/MK.10/1990 for offering shares to public of 2,687,500 (two billion six hundred eighty seven thousand and five hundred) shares originated from 2,140,000 (two million one hundred and forty thousand) new shares and the sale of 547,500 (five hundred forty seven thousand and five hundred) shares owned by the old shareholders, of the nominal value Rp1,000 (one thousand Rupiah) per share, at the offer price of Rp14,300 (fourteen thousand and three hundred Rupiah) per share by the capital market in Indonesia (Company's Initial Share offering). The Company started having its shares listed in Indonesian Stock Exchange (formerly Jakarta Stock Exchange) on October 30, 1990.

In 1991, the Company increased the subscribed and paid-up capital from formerly Rp21,500,000,000 (twenty one billion and five hundred million Rupiah) to Rp25,800,000,000 (twenty five billion and eight hundred million Rupiah) by the issue of bonus shares to the Company's shareholders, based on Deed of Minutes of Extraordinary RUPS No. 36 dated 17 May 1991, drawn up by Hendra Karyadi, SH., Notary Public in Jakarta (Deed No. 36 dated 17 May 1991).

In 1992, the Company increased the subscribed and paid-up capital from Rp25,800,000,000 (twenty five billion and eight hundred million Rupiah) to Rp30,960,000,000 (thirty billion nine hundred and sixty million Rupiah) by the issue of bonus shares to the Company's shareholders, based on Deed of Minutes of Extraordinary RUPS No. 42 dated 25 May 1992, drawn up by Hendra Karyadi, SH., Notary Public in Jakarta (Deed No. 42 dated 25 May 1992).

*Sejak dilakukannya IPO pada tahun 1990, Perseroan telah beberapa kali mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia, berikut urutan pencatatan Saham Perseroan;*

*Pada tanggal 22 September 1990 Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam dan LK dengan surat No. SI-131/SHM/MK.10/1990 untuk menawarkan saham kepada masyarakat sebanyak 2,687,500 (dua juta enam ratus delapan puluh tujuh ribu lima ratus) saham yang berasal dari 2,140,000 (dua juta seratus empat puluh ribu) saham baru dan penjualan 547,500 (lima ratus empat puluh tujuh ribu lima ratus) saham milik para pemegang saham lama, dengan nilai nominal Rp1.000 (seribu rupiah) per saham, dengan harga penawaran sebesar Rp14.300 (empat belas ribu tiga ratus rupiah) per saham melalui pasar modal di Indonesia (Penawaran Saham Perdana Perseroan). Perseroan mulai mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia (sebelumnya Bursa Efek Jakarta) pada tanggal 30 Oktober 1990.*

*Pada tahun 1991, Perseroan melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor dari sebelumnya Rp21.500.000.000 (dua puluh satu miliar lima ratus juta Rupiah) menjadi Rp25.800.000.000 (dua puluh lima miliar delapan ratus juta Rupiah) melalui pengeluaran saham bonus kepada para pemegang saham Perseroan, berdasarkan Akta Berita Acara RUPS Luar Biasa No. 36 tanggal 17 Mei 1991 dibuat oleh Hendra Karyadi, SH, Notaris di Jakarta (Akta No. 36 tanggal 17 Mei 1991).*

*Pada tahun 1992, Perseroan melakukan peningkatan modal ditempatkan dan disetor dari sebelumnya Rp25.800.000.000 (dua puluh lima miliar delapan ratus juta Rupiah) menjadi Rp30.960.000.000 (tiga puluh miliar sembilan ratus enam puluh juta Rupiah) melalui pengeluaran saham bonus kepada para pemegang saham Perseroan, berdasarkan Akta Berita Acara RUPS Luar Biasa No. 42 tanggal 25 Mei 1992 dibuat oleh Hendra Karyadi, SH, Notaris di Jakarta (Akta No. 42 tanggal 25 Mei 1992).*

In 1994, the Company increased the Company's authorized capital from Rp40,000,000,000 (forty billion Rupiah) to Rp150,000,000,000 (one hundred and fifty billion Rupiah) and increased the Company's subscribed and paid-up capital from Rp30,960,000,000 (thirty billion nine hundred and sixty million Rupiah) to Rp49,536,000,000 (forty nine billion five hundred and thirty six million Rupiah) by the issue of bonus shares, based on Deed of Statement of Meeting Decision No. 17 dated 3 June 1994 in conjunction with Deed of Amendment No. 44 dated 29 August 1994, both were drawn up before Hendra Karyadi, SH., Notary Public in Jakarta, which obtained approval of the Minister of Justice of Republic of Indonesia No. C2-13.049 HT.01.04.Th'94 dated 30 August 1994, registered in the register book for that purpose in the office of District Court of West Jakarta under No. 1796/1994 and No.1797/1994, both dated 7 September 1994, announced in the State Gazette of RI No. 21 dated 14 March 1995, Supplement No. 2494 (Deed No. 17 dated 3 June 1994 in conjunction with Deed No. 44 dated 29 August 1994);

In 2012, the Company decided to split the Company's shares nominal value from Rp1,000 to Rp100 per share, and to increase the number of shares issued by the Company from 49,536,000 shares to 495,360,000 shares, based on Deed of Amendment to Articles of Association No. 9 dated 20 June 2012, drawn up before Sinta Dewi Sudarsana, SH., Notary Public in West Jakarta, which notification of amendment to the articles of association was received by the Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia based on Letter No.AHU-AH.01.10-26231 dated 18 July 2012, registered in the Company Register under No. AHU-0064947.AH.01.09.Th.2012 dated 18 July 2012 (Deed No. 9 dated 20 June 2012). All shares issued have been listed in Indonesia Stock Exchange.

*Pada tahun 1994, Perseroan melakukan peningkatan modal dasar Perseroan dari sebelumnya sebesar Rp40.000.000.000 (empat puluh miliar Rupiah) menjadi sebesar Rp150.000.000.000 (seratus lima puluh miliar Rupiah) serta peningkatan modal ditempatkan dan disetor Perseroan dari sebelumnya sebesar Rp30.960.000.000 (tiga puluh miliar sembilan ratus enam puluh juta Rupiah) menjadi sebesar Rp49.536.000.000 (empat puluh sembilan miliar lima ratus tiga puluh enam juta Rupiah) melalui pengeluaran saham bonus, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 17 tanggal 3 Juni 1994 juncto Akta Perubahan No. 44 tanggal 29 Agustus 1994, keduanya dibuat dihadapan Hendra Karyadi, SH, Notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia No. C2-13.049 HT.01.04.Th.'94 tanggal 30 Agustus 1994, didaftarkan dalam buku register untuk itu di Kantor Pengadilan Negeri Jakarta Barat di bawah No.1796/1994 dan No.1797/1994 keduanya tertanggal 7 September 1994, diumumkan dalam Berita Negara RI No.21 tanggal 14 Maret 1995, Tambahan No. 2494 (Akta No. 17 tanggal 3 Juni 1994 Akta No. 44 tanggal 29 Agustus 1994);*

*Pada tahun 2012, Perseroan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham Perseroan dari Rp1.000 menjadi Rp100 per lembar saham, dan menambah jumlah saham yang telah dikeluarkan Perseroan dari 49,536,000 saham menjadi 495,360,000 saham, berdasarkan Akta Perubahan Anggaran Dasar No.9 tanggal 20 Juni 2012 dibuat di hadapan Sinta Dewi Sudarsana, SH, Notaris di Jakarta Barat, yang pemberitahuan perubahan anggaran dasarnya telah diterima oleh Menteri Hukum dan HAM Republik Indonesia berdasarkan Surat No. AHU-AH.01.10-26231 tanggal 18 Juli 2012, didaftarkan dalam Daftar Perseroan di bawah No. AHU-0064947.AH.01.09.Tahun 2012 tanggal 18 Juli 2012 (Akta No. 9 tanggal 20 Juni 2012). Seluruh saham yang dikeluarkan ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.*

In 2014, the Company decided to split the Company's shares nominal value from Rp100 to Rp50 per share, and to increase the number of shares issued by the Company from 495,360,000 shares to 990,720,000 shares, based on Deed of Amendment to Articles of Association No. 11 dated June 20, 2014 drawn up before Muliani, SH, M.Kn., Notary Public in North Jakarta, which notification on amendment to the articles of association was received by the Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia based on Letter No. AHU-03381.40.21.2014 dated June 20, 2014, registered in the Company Register under No. AHU-42638.AH.01.02.Th.2011 dated June 20, 2014 (Deed No. 11 dated June 20, 2014). All shares issued have been listed in Indonesia Stock Exchange. Deed No. 11 dated June 20, 2014 is the last deed of amendment to the Company's articles of association until the date of this Prospectus.

In 2015, based on the results of the General Meeting Extraordinary Shareholders (EGM) held on June 10, 2015, the Company executing corporate actions (Corporate Action) with the Limited Public Offering (LPO)/Right Issue by issuing new shares in the portfolio amount 41.28 million shares. Thus, increase the number of shares issued by the company into 1.032 billion shares and have been recorded in the PT Indonesia Stock Exchange on July 8, 2015.

In October 2016, the Company decided to split the Company's share nominal value from Rp50 to Rp5 per share and to increase the number of shares issued by the Company to 10.320.000.000 shares.

*Pada tahun 2014, Perseroan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham Perseroan dari Rp100 menjadi Rp50 per lembar saham, dan menambah jumlah saham yang telah dikeluarkan Perseroan dari 495,360,000 saham menjadi 990,720,000 saham, berdasarkan Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 11 tanggal 20 Juni 2014 dibuat di hadapan Muliani, SH, M.Kn., Notaris di Jakarta Utara, yang pemberitahuan perubahan anggaran dasarnya telah diterima oleh Menteri Hukum dan HAM Republik Indonesia berdasarkan Surat No. AHU-03381.40.21.2014 tanggal 20 Juni 2014, didaftarkan dalam Daftar Perseroan di bawah No. AHU-42638.AH.01.02.Tahun 2011 tanggal 20 Juni 2014 (Akta No. 11 tanggal 20 Juni 2014). Seluruh saham yang dikeluarkan ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia. Akta No. 11 tanggal 20 Juni 2014 merupakan akta perubahan anggaran dasar Perseroan yang terakhir hingga tanggal Prospektus ini.*

*Pada Tahun 2015, berdasarkan hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang dilaksanakan pada tanggal 10 Juni 2015, Perseroan melaksanakan aksi korporasi (Corporate Action) dengan melakukan Penawaran Umum Terbatas (PUT)/Right Issue dengan mengeluarkan saham baru dalam portepel sejumlah 41,280,000 saham. Sehingga, menambah jumlah saham yang telah dikeluarkan oleh perseroan menjadi 1,032,000,000 saham dan telah tercatat di PT Bursa Efek Indonesia pada tanggal 8 Juli 2015.*

*Pada Oktober 2016, Perseroan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham kembali dari Rp50 menjadi Rp5 per lembar saham dan menambah jumlah saham yang telah dikeluarkan Perseroan menjadi 10,320,000,000 saham.*



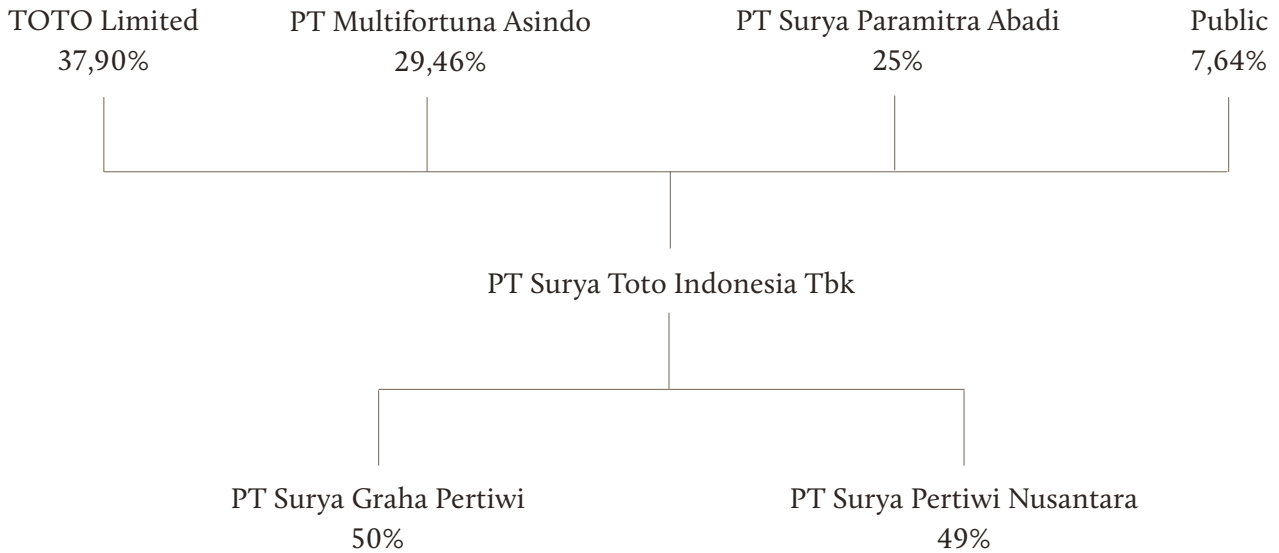
Here is a history of the listing of shares of the Company until 31 December 2017.

Berikut ini adalah riwayat pencatatan saham Perseroan sampai dengan per 31 Desember 2017.

Date of Listing Tanggal	Share of Listing Pencatatan Saham	Share Addition/Reduction Penambahan/Pengurangan Saham	Shares Accumulated Ammount Jumlah Akumulasi Saham
October 30, 1990 30 Oktober 1990	IPO IPO	21,500,000	21,500,000
June 12, 1991 12 Juni 1991	Bonus Shares (5 : 1) Saham Bonus (5 : 1)	4,300,000	25,800,000
July 29, 1992 29 Juli 1992	Bonus Shares (5 : 1) Saham Bonus (5 : 1)	5,160,000	30,960,000
November 8, 1994 8 Nopember 1994	Bonus Shares (5 : 3) Saham Bonus (5 : 3)	18,576,000	49,536,000
August 9, 2012 9 Agustus 2012	Stock Split (1 : 10) Stock Split (1 : 10)	445,824,000	495,360,000
July 25, 2014 25 Juli 2014	Stock Split (1 : 2) Stock Split (1 : 2)	495,360,000	990,720,000
July 8, 2015 8 Juli 2015	LPO/Right Issue PUT/Right Issue	41,280,000	1,032,000,000
October 20, 2016 20 Oktober 2016	Stok Split (1 : 10) Stock Split (1 : 10)	9,288,000,000	10,320,000,000

# Ownership and Relation Structure

## Struktur Hubungan Kepemilikan Perseroan



## Associates

### Entitas Asosiasi

#### Associates

- **PT Surya Graha Pertiwi**  
Active in building and managing office buildings.
- **PT Surya Pertiwi Nusantara**  
Active in manufacturing sanitary products.

#### Entitas Asosiasi

- **PT Surya Graha Pertiwi**  
*Bergerak dalam bidang pembangunan dan pengelolaan gedung perkantoran.*
- **PT Surya Pertiwi Nusantara**  
*Bergerak dalam bidang manufaktur industri saniter.*

# Capital Market Supporting Institutions

Lembaga Penunjang Pasar Modal

Public Accountants  
*Akuntan Publik*

Purwantono, Sungkoro & Surja  
Indonesia Stock Exchange Building,  
Tower 2, 7th. Floor Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53,  
Jakarta 12190, Indonesia  
Tel. : (62-21) 5289-5000  
Fax : (62-21) 5289-4100  
Email : [www.ey.com](http://www.ey.com)

Share Registrar  
*Biro Administrasi Efek*

PT BSR Indonesia  
Komplek Perkantoran ITC Roxy Mas  
Blok E1, No. 10-11 Jl. KH Hasyim Ashari,  
Jakarta 10150, Indonesia  
Tel. : (62-21) 631-7828  
Fax : (62-21) 631-7827  
Email : [bsr@bhakti\\_investama.com](mailto:bsr@bhakti_investama.com)

Banks  
*Bank*

PT Bank Resona Perdania  
The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta  
PT Bank Mizuho Indonesia  
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk  
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk  
PT Bank Central Asia Tbk

Corporate Secretary  
*Sekretaris Perseroan*

Setia Budi Purwadi  
Jl. Tomang Raya No. 18  
Jakarta 11430, Indonesia  
Tel. : (62 -21) 2929 8686  
Fax : (62-21) 568-2282

# Awards and Certifications

## Penghargaan dan Sertifikasi



Award Indonesian Customer Satisfaction Award (ICSA) year 2017 from SWA Magazine and Frontier Consulting



Penghargaan Kecelakaan Nihil Tahun 2017 dari Pemerintahan Kota Tangerang Selatan



Penghargaan PROPER peringkat Biru untuk Pabrik Cikupa dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia



Penghargaan Zero Accident Company dari kantor BPJS Kota Tangerang Selatan



Penghargaan sebagai Wajib Pajak Air Tanah Terbaik I dari Badan Pendapatan Daerah Kota Tangerang Selatan

As a manufacturing company, PT Surya Toto Indonesia Tbk successfully obtained many awards in various fields among them are:

*Sebagai salah satu Perseroan manufaktur, PT Surya Toto Indonesia Tbk berhasil memperoleh banyak penghargaan di berbagai bidang diantaranya ialah:*

- Indonesian Customer Satisfaction Award (ICSA) Tahun 2017 dari Frontier dan Majalah SWA.
- Penghargaan Kecelakaan Nihil Tahun 2017 untuk Pabrik Serpong dan Cikupa tingkat Provinsi BANTEN
- Penghargaan Kecelakaan Nihil Tahun 2017 dari Kementerian Tenaga Kerja (Kemenaker) R.I
- Penghargaan (Piala) Kecelakaan Nihil dari Kantor BPJS Tangerang Selatan
- Penghargaan Lingkungan Hidup Tahun 2017 dari Kantor Dinas Lingkungan Hidup (Pabrik Serpong)
- Penghargaan sebagai wajib pajak yang patuh & tepat waktu dalam pelaporan dan pembayaran Pajak
- Penghargaan sebagai Wajib pajak Air Tanah Terbaik I dari Pemerintahan Kota Tangerang Selatan
- Penghargaan Proper peringkat Biru dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia (Pabrik Cikupa)
- Golden Tax Achievement Award 2016
- Investment Award 2016
- Customer Satisfaction Indonesian Award (ICSA) in a row from 2005 s.d. 2016
- Best of the Best Awards as the best of the Company 50 in 2014 and 2015
- Penghargaan sebagai Perusahaan dengan kecelakaan kerja Nihil tingkat Provinsi Banten Tahun 2015
- Penghargaan sebagai Perusahaan dengan kecelakaan kerja nihil tingkat Kota Tangerang Selatan Tahun 2015 dan 2016
- Penghargaan Pembina P2K3 predikat Baik dari Provinsi Banten Tahun 2016
- Penghargaan Proper predikat Biru dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup Tahun 2015-2016
- Investment Choice Awards 2014 as the Company's Environmental Management and Implementing best K3
- Menerima penghargaan Kecelakaan Nihil dari Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi Republik Indonesia tahun 2011-2014
- Architect's Choice Award (Sanitary Ware) 2014
- Architect's Choice Award (Faucets, Taps & Showerheads) 2014
- Penghargaan K3 nihil tingkat Propinsi Banten Tahun 2011
- Zero Accident Award (Zero Accident) At the National Level in 2011
- Indonesia's Most Admired Companies Award (IMAC Award) 2006-2009
- Top Brand Award 2005-2007
- Penghargaan Dalam Penerapan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3).
- Top Choice Company Performance In Environmental Management
- Trophyl (Gold) and Trophy Presenter Best Quality Convention In the event all 27 Ka-Regency, Tangerang

02



**MANAGEMENT ANALYSIS  
AND DISCUSSION**

**Analisis dan Diskusi Manajemen**



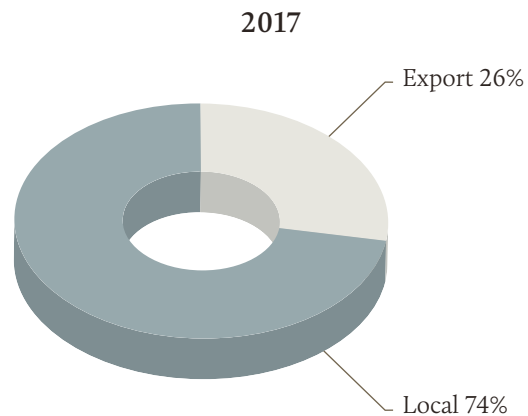
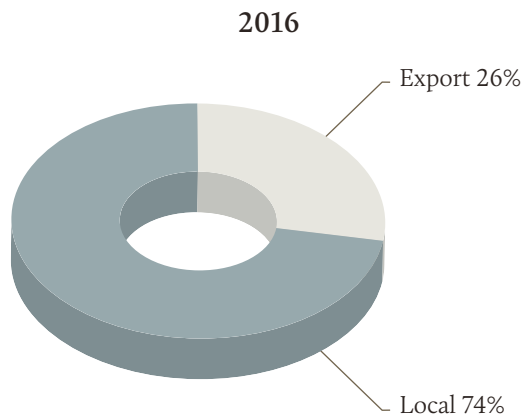
# Business Review

## Tinjauan Usaha

### Sales Chart

#### Diagram Penjualan

Destination Tujuan	2016		2017	
	Million Jutaan (Rp)	%	Million Jutaan (Rp)	%
Export Ekspor	531.395	26%	554.207	26%
Local Lokal	1.537.623	74%	1.617.655	74%



### Net Sales by Product Segmentation

Sales by product segmentation consist of sales of sanitary Rp966,676 million, increase of 5.5% compared to last year, sales of fittings Rp1,112,298 million, increase of 3.3% compared to last year, sales of kitchen systems Rp84,773 million, increase of 30.8% compared to last year, and sales of electrical appliances and accessories Rp8,115 million, decrease of 28.8% compared to last year.

Gross margin of sales of sanitary 25%, gross margin of sales of fittings 28%, gross margin of sales of electrical appliances and accessories 36%, while sales of kitchen systems suffered loss with negative margin 14% due to it has not achieved full capacity yet.

### Penjualan Bersih Berdasarkan Segmentasi Produk

Penjualan berdasarkan segmentasi produk terdiri dari penjualan saniter Rp966.676 juta, meningkat 5,5% dibandingkan tahun lalu, penjualan fitting Rp1.112.298 juta, meningkat 3,3% dibandingkan tahun lalu, penjualan peralatan system dapur Rp84.773 juta, meningkat 30,8% dibandingkan tahun lalu, dan penjualan peralatan elektronik dan aksesoris Rp8.115 juta, menurun 28,8% dibandingkan tahun lalu.

Margin kotor penjualan saniter 25%, margin kotor penjualan fitting 28%, margin kotor penjualan peralatan elektronik dan aksesoris 36%, sementara penjualan peralatan sistem dapur menderita kerugian dengan margin negative 14% karena belum tercapainya kapasitas penuh.



in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)

Year Tahun 2016	Sanitary Saniter	Fittings Fitting	Kitchen System Peralatan Sistem Dapur	Electrical Appliances and Accessories Peralatan Elektronik dan Aksesoris	Total
Net Sales Penjualan Bersih					
Export/Ekspor	239.523	277.518	13.249	1.105	531.395
Local/Lokal	676.596	799.158	51.581	10.288	1.537.623
	<b>916.119</b>	<b>1.076.676</b>	<b>64.830</b>	<b>11.393</b>	<b>2.069.018</b>
Cost of Goods Sold Beban Pokok Penjualan					
Export/Ekspor	179.617	183.044	17.435	817	380.913
Local/Lokal	545.530	624.477	68.217	6.288	1.244.512
	<b>725.147</b>	<b>807.521</b>	<b>85.652</b>	<b>7.105</b>	<b>1.625.425</b>
Gross Profit/(Loss) Laba Kotor/(Rugi)					
Export/Ekspor	59.906	94.474	(4.186)	288	150.482
Local/Lokal	131.065	174.681	(16.635)	3.999	293.110
	<b>190.971</b>	<b>269.155</b>	<b>(20.821)</b>	<b>4.287</b>	<b>443.592</b>

55

Year Tahun 2017	Sanitary Saniter	Fittings Fitting	Kitchen System Peralatan Sistem Dapur	Electrical Appliances and Accessories Peralatan Elektronik dan Aksesoris	Total
Net Sales Penjualan Bersih					
Export/Ekspor	268.654	276.935	8.473	145	554.207
Local/Lokal	698.022	835.363	76.300	7.970	1.617.655
	<b>966.676</b>	<b>1.112.298</b>	<b>84.773</b>	<b>8.115</b>	<b>2.171.862</b>
Cost of Goods Sold Beban Pokok Penjualan					
Export/Ekspor	204.616	183.403	8.184	136	396.339
Local/Lokal	519.099	618.346	88.745	5.058	1.231.248
	<b>723.715</b>	<b>801.749</b>	<b>96.929</b>	<b>5.194</b>	<b>1.627.587</b>
Gross Profit/(Loss) Laba Kotor/(Rugi)					
Export/Ekspor	64.038	93.532	289	9	157.868
Local/Lokal	178.923	217.017	(12.445)	2.912	386.407
	<b>242.961</b>	<b>310.549</b>	<b>(12.156)</b>	<b>2.921</b>	<b>544.275</b>

# Comprehensive Financial Analysis

## Analisis Kinerja Keuangan Komprehensif

---

Exchange rate used on the closing of fiscal year 2017 is

1 USD = Rp13,548 (Year 2016: 1 USD = Rp13,436)

Nilai tukar valuta asing pada penutupan tahun buku 2017 adalah

1 USD = Rp13.548 (Tahun 2016: 1 USD = Rp13.436)

---

### Statement of Income

#### Net Sales

Sales in the year 2017 amounts to Rp2,171,862 million, increase of 5.0% compared to last year; consisting of Local sales which amounts to Rp1,617,655 million, increase of 5.2% compared to last year and Export sales which amounts to Rp554,207 million, increase of 4.3% compared to last year. Local sales contributes 74.48% of the total Sales.

#### Cost of Goods Sold

Ratio of Cost of goods sold to Sales in the year 2017 is 74.9%, decrease of 3.7% compared to last year. Saving of Manufacturing expenses for the year 2017 contribute to the decrease of this ratio.

#### Operating Expenses and Other Expenses

Ratio of Operating expenses to Sales in the year 2017 is 7.9%, decrease of 0.3% compared to last year. It is caused by decreasing of loss on sales of scrap.

#### Financial Income and Financial Cost

Interest income and expenses net in the year 2017 is Rp7,750 million, increase of 155.7% compared to last year. It is caused by interest income of loans of associates.

#### Other Comprehensive Income

Unrealized gain on available for sale financial assets in the year 2017 is Rp3,500 million. It is caused by the net cumulative differences between the cost and the fair value of the club membership in form of shares. Remeasurement of employee benefit liability in the year 2017 is Rp38,778 million.

### Laba Rugi

#### Penjualan Bersih

Penjualan pada tahun 2017 sebesar Rp2.171.862 juta meningkat sebesar 5,0% dibandingkan tahun lalu yang terdiri dari; penjualan lokal sebesar Rp1.617.655 juta meningkat sebesar 5,2% dibandingkan tahun lalu dan penjualan ekspor sebesar Rp554.207 juta meningkat sebesar 4,3% dibandingkan tahun lalu. Penjualan lokal memberikan kontribusi 74,48% dari total penjualan.

#### Beban Pokok Penjualan

Rasio beban pokok penjualan terhadap penjualan di tahun 2017 adalah 74,9%, menurun 3,7% dibandingkan tahun lalu. Penghematan beban pabrikasi selama tahun 2017 berperan dalam penurunan rasio ini.

#### Beban Usaha dan Beban Lainnya

Rasio beban usaha terhadap penjualan pada tahun 2017 adalah 7,9%, menurun 0,3% dibandingkan tahun lalu. Hal ini disebabkan oleh penurunan rugi penjualan barang bekas.

#### Pendapatan Keuangan dan Biaya Keuangan

Jumlah penghasilan dan beban bunga bersih pada tahun 2017 adalah Rp7.750 juta, meningkat 155,7% dibandingkan tahun lalu. Hal ini disebabkan oleh pendapatan bunga atas pinjaman entitas asosiasi.

#### Pendapatan Komprehensif Lainnya

Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan tersedia untuk dijual pada tahun 2017 adalah Rp3.500 juta. Hal ini disebabkan oleh selisih kumulatif neto antara harga perolehan dan nilai wajar dari keanggotaan klub berupa saham. Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja pada tahun 2017 adalah Rp38.778 juta.

in million (Rp) dalam jutaan (Rp)	2016	2017	Δ %
Net Sales Penjualan Bersih	2.069.018	2.171.862	4,97%
Cost of Good Sold Beban Pokok Penjualan	(1.625.425)	(1.627.587)	0,13%
Gross Profit Laba Kotor	443.592	544.275	22,70%
Operating Expenses Beban Usaha	(168.919)	(170.524)	0,95%
Income from Operations Laba Usaha	274.674	373.752	36,07%
Financial Income/(Cost) Pendapatan Keuangan/(Biaya)	(13.919)	7.750	(155,68%)
Share in Loss of Associates Bagian Atas Rugi Neto Entitas Asosiasi	(9.434)	(3.841)	(59,29%)
Corporate Income Tax Pajak Penghasilan Badan	(82.756)	(98.725)	19,30%
Income for The Year Laba Tahun Berjalan	168.565	278.936	65,48%
Total Comprehensive Income for The Year Total Laba Komprehensif Tahun Berjalan	156.172	252.477	61,67%
Earnings per Share (IRp) Laba per Saham (IRp)	16,33	27,02	65,46%
The Exchange Rate to US Dollar as at December 31 (in Rupiah) Nilai Tukar Rupiah terhadap US Dollar Tanggal 31 Desember (dalam Rupiah)	13.436	13.548	0,83%

#### Statement of Financial Position

The total Assets of the Company amounts to Rp2,826,491 million, increase of 9.5% compared to last year. Shareholder's equity amounts to Rp1,693,792 million, increase of 11.2% compared to last year. Equity to total Assets ratio is 59.9% compared to last year's value of 59.0%.

#### Laporan Posisi Keuangan

Total aset Perseroan sebesar Rp2.826.491 juta meningkat sebesar 9,5% dibandingkan tahun lalu. Ekuitas pemegang saham sebesar Rp1.693.792 juta meningkat sebesar 11,2% dibandingkan tahun lalu. Rasio ekuitas terhadap total aset adalah 59,9% dibandingkan tahun lalu sebesar 59,0%.

### **Current Assets**

Current assets of the Company amounts to Rp1,316,632 million, increase of 2.0% compared to last year. The increasing of Current assets is mainly from an increase of trade receivables related parties of 7.0%, and an increase of trade receivables third party of 132.0%. Current assets ratio is 229.55%, increase of 10.56% of the current assets compared to last year.

### **Non-current Assets**

Non-current assets of the Company amounts to Rp1,509,859 million, increase of 16.9% compared to last year. This is mainly from an addition of investment in associates in the year 2017 compared to last year addition. Investment in associates has increased 247.1% compared to last year.

### **Current Liabilities**

Current liabilities of the Company amounts to Rp573,583 million, decrease of 2.6% compared to last year. This is mainly from decrease of short term borrowing of 21.9%, decrease of obligations under finance lease current liabilities of 30.5%, decrease of trade payable related parties of 50.6%, and decrease of trade payable third parties of 13.1%.

### **Non-current Liabilities**

Non-current liabilities of the Company amounts to Rp559,116 million, increase of 19.4% compared to last year. This is due to the increasing of long term employee benefits liability.

### **Equity**

Equity of the Company amounts to Rp1,693,792 million, increase of 11.2% compared to last year. This is due to the increasing of unrealized gain on available for sale financial assets, net and the increasing of retained earnings.

### **Cash Flows**

Decrease of Cash and cash equivalents amounts to Rp3,461 million compared to last year; consisting of net cash provided by operating activities amounts to Rp421,340 million, net cash used in investing activities amounts to Rp286,726 million, and net cash used in financing activities amounts to Rp138,075 million.

### **Aset Lancar**

Aset lancar Perseroan sebesar Rp1.316.632 juta meningkat sebesar 2,0% dibandingkan tahun lalu. Peningkatan aset lancar sebagian besar disebabkan oleh peningkatan piutang usaha pihak-pihak berelasi sebesar 7,0% dan peningkatan piutang usaha kepada pihak ketiga sebesar 132,0%. Rasio aset lancar adalah 229,55% meningkat sebesar 10,56% dibandingkan tahun lalu.

### **Aset Tidak Lancar**

Aset tidak lancar Perseroan sebesar Rp1.509.859 juta meningkat sebesar 16,9% dibandingkan tahun lalu. Hal ini sebagian besar disebabkan oleh penambahan investasi pada entitas asosiasi tahun 2017 lebih besar dibandingkan dengan penambahan investasi pada entitas asosiasi tahun lalu. Terjadi peningkatan investasi pada entitas asosiasi sebesar 247,1% dibandingkan tahun lalu.

### **Liabilitas Jangka Pendek**

Liabilitas Jangka Pendek Perseroan sebesar Rp573.583 juta menurun sebesar 2,6% dibandingkan tahun lalu. Hal ini sebagian besar disebabkan oleh menurunnya pinjaman jangka pendek sebesar 21,9%, menurunnya utang sewa pembiayaan jangka pendek sebesar 30,5%, menurunnya utang usaha kepada pihak-pihak berelasi sebesar 50,6% dan menurunnya utang usaha kepada pihak ketiga sebesar 13,1%.

### **Liabilitas Jangka Panjang**

Liabilitas Jangka Panjang Perseroan sebesar Rp559.116 juta meningkat sebesar 19,4% dibandingkan tahun lalu. Hal ini disebabkan oleh meningkatnya liabilitas imbalan kerja jangka panjang.

### **Ekuitas**

Ekuitas Perseroan sebesar Rp1.693.792 juta meningkat 11,2% dibandingkan tahun lalu. Hal ini disebabkan oleh meningkatnya keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto dan meningkatnya saldo laba.

### **Arus Kas**

Penurunan kas dan setara kas sebesar Rp3.461 juta dibandingkan tahun lalu yang terdiri dari arus kas yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar Rp421.340 juta, arus kas yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar Rp286.726 juta, dan arus kas yang digunakan dari aktivitas pendanaan sebesar Rp138.075 juta.

in million (Rp) dalam jutaan (Rp)	2016	2017	Δ %
Current Assets Aset Lancar	1.290.208	1.316.632	2,0%
Non-Current Assets Aset Tidak Lancar	1.291.233	1.509.859	16,9%
Total Assets Total Aset	2.581.441	2.826.491	9,5%
Current Liabilities Liabilitas Jangka Pendek	589.150	573.583	(2,6%)
Non-Current Liabilities Liabilitas Jangka Panjang	468.417	559.116	19,4%
Total Liabilities Total Liabilitas	1.057.566	1.132.699	7,1%
Equity Ekuitas	1.523.875	1.693.792	11,2%
Total Liabilities and Equity Total Liabilitas dan Ekuitas	2.581.441	2.826.491	9,5%

#### Capability of Paying Debts and Receivables Turnover

The Company plan its cash flows from operating and financing activities to manage payment of current and non-current liabilities.

#### Trade Receivables and Other Receivables

Receivables turnover ratio increase 0.2 compared to last year. Receivables turnover ratio in the year 2017 is 4.4 and receivables turnover ratio in the year 2016 is 4.2.

The number of day of sales outstanding in the year 2017 is 83 days compared to the number of day of sales outstanding in the year 2016 is 87 days. Management believes that no allowance for impairment of receivables is required due to fully collectible.

#### Kemampuan Membayar Utang dan Tingkat Kolektibilitas Piutang

Kemampuan membayar Liabilitas Jangka Pendek dan Liabilitas Jangka Panjang dikelola berdasarkan perencanaan arus kas dari aktivitas operasi dan pendanaan Perseroan.

#### Piutang Usaha dan Piutang lain-lain

Rasio turnover piutang meningkat 0,2 dibandingkan tahun lalu. Rasio turnover piutang di tahun 2017 sebesar 4,4 dan di tahun 2016 sebesar 4,2.

Tingkat kolektibilitas piutang usaha di tahun 2017 adalah 83 hari dibandingkan di tahun 2016 adalah 87 hari. Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai atas piutang tidak diperlukan karena dapat tertagih seluruhnya.

# Capital Structure

## Struktur Permodalan

The Capital Structure of The Company as of 31 December 2017 are as follows:

Struktur Modal Perseroan per 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

in million (Rp) dalam jutaan (Rp)	2016	2017	Δ %
Current Liabilities Liabilitas Jangka Pendek	589.150	573.583	(2,6%)
Non-Current Liabilities Liabilitas Jangka Panjang	468.417	559.116	19,4%
Total Liabilities Total Liabilitas	1.057.566	1.132.699	7,1%
Equity Ekuitas	1.523.875	1.693.792	11,2%
Total Capital Investment Total Modal yang Diinvestasikan	2.581.441	2.826.491	9,5%

The Company does not have certain policy for its capital structure.

Perseroan tidak memiliki kebijakan tersendiri atas struktur permodalannya.

### Significant Commitments for Capital Investment

Additions of Fixed Assets in 2017 mainly came from fitting factory expansion in Serpong. The purpose of the investment is to expand the fitting production capacity in order to meet market demand.

### Ikatan Material untuk Investasi Barang Modal

Penambahan Aset Tetap dalam tahun 2017 sebagian besar berasal dari perluasan pabrik fitting di Serpong. Tujuan dari investasi ini adalah memperbesar kapasitas produksi fitting untuk memenuhi permintaan pasar.

### Fixed Assets Purchase Commitments

As of December 31, 2017, the Company has committed to purchase certain fixed assets from certain vendors amounting to USD37,952, EUR34,890, Rp1,789,202,055 and have paid in advance amounting to USD18,976, EUR10,467, Rp1,065,837,055 or equivalent to Rp1,485,693,229. All will be financed by working capital.

### Komitmen Pembelian Aset Tetap

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perseroan memiliki komitmen untuk membeli aset tetap tertentu dari pemasok tertentu sebesar USD37.952, EUR34.890, Rp1.789.202.055 dan telah membayarkan uang muka sebesar USD18.976, EUR10.467, Rp1.065.837.055 atau setara dengan Rp1.485.693.229. Semua akan didanai dengan modal kerja.

**Information and Significant Issue after  
Public Accountant Opinion**

There is no significant issue after Public Accountant issued an opinion to the accompanying financial statements.

**Informasi Material Setelah Tanggal  
Laporan Akuntan**

*Tidak ada kejadian penting setelah Kantor Akuntan Publik menyatakan pendapat terhadap laporan keuangan terlampir.*

# Business Prospect

## Prospek Usaha

Parallel to the increase of people's standard of living, as many people wish to have appropriate housing, the Company believes that it has a good prospect in the future. Furthermore, as people begin to be aware of good sanitation and more hygienic way of living. It will give impact to the sale increase of the Company's products. However, this should be supported by the government policy in economy directing to economic progress.

Indonesia's economy has performed higher than the average of Southeast Asian economy. The strong domestic consumption is the fundamental factor in the economy. We expect GDP (Gross Domestic Product) is continuing to increase steadily.

To support business prospect, the company expands on Sanitary Factory in Surabaya under PT Surya Pertiwi Nusantara. This Company start commercial production in the second quarter of 2018.

### Marketing Aspect

One of the business strengths possessed by the Company is the brand TOTO that is known in Indonesia since 60 years ago as highly qualified products. Although the products were initially imported from TOTO Japan, since 1979 the Company has been able to conduct their own production in Indonesia by remaining consistent with the same quality as that of the products of TOTO Japan. In addition, today we have a quite wide marketing network domestically as well as internationally.

*Seiring dengan peningkatan taraf hidup masyarakat, dimana saat ini banyak dari masyarakat yang ingin memiliki tempat tinggal yang layak, maka Perseroan berkeyakinan bahwa Perseroan memiliki prospek yang baik ke depannya. Terlebih lagi, dengan mulai munculnya kesadaran masyarakat akan sanitasi yang baik dan cara hidup yang lebih higienis akan memberikan dampak kepada peningkatan penjualan produk Perseroan. Hanya saja, ini perlu didukung dengan kebijakan pemerintah di bidang ekonomi yang mengarah pada kemajuan ekonomi.*

*Pencapaian ekonomi Indonesia berada di atas rata-rata ekonomi negara-negara di Asia Tenggara. Kuatnya konsumsi domestik menjadi faktor fundamental perekonomian. Kami berharap PDB (Produk Domestik Bruto) terus tumbuh dengan pasti.*

*Untuk menopang prospek usaha, Perseroan melakukan perluasan pabrik Saniter di Surabaya dibawah bendera PT Surya Pertiwi Nusantara. Perusahaan ini beroperasi mulai kuartal II tahun 2018.*

### Aspek Pemasaran

*Salah satu kekuatan usaha yang dimiliki oleh Perseroan, adalah karena merk TOTO sudah dikenal di Indonesia sejak 60 tahun lalu sebagai produk yang sangat berkualitas. Meskipun pada awalnya produk ini impor dari TOTO Jepang, namun sejak tahun 1979, Perseroan telah mampu untuk memproduksi sendiri di Indonesia dengan tetap konsisten pada kualitas yang sama dengan produk-produk dari TOTO Jepang tersebut. Disamping itu, saat ini kami telah memiliki jaringan pemasaran yang cukup luas baik di dalam negeri maupun di mancanegara.*



The marketing obstacle requiring consideration is the incessant import of products of similar types in Indonesia, particularly products from China that are of very low quality and very low prices.

Therefore, the Company deems necessary to apply several strategies in marketing as follows:

- **Product Strategy:** creating products of high quality and not endangering human health.
- **Distribution Strategy:** reaching out all agents throughout Indonesia for distribution.
- **Marketing Strategy:** having innovation to create products acceptable to all society strata.
- **Short-term Strategy:** increasing sales in all market segments.
- **Medium-term Strategy:** creating innovative products of quality at affordable prices for market of low and medium economic levels.
- **Long-term Strategy:** directing the change from demand for squat toilet in society of low economic level to demand for seat toilet of quality at affordable prices.

#### **Domestic Marketing**

The marketing of all the Company's products is entrusted to PT Surya Pertiwi, a national private Company having had experience in marketing Sanitary goods for over 50 years. The means possessed, like experienced marketing staff, very adequate warehouse and transport fleet, plus 14 sales agents supported by over 600 local distributors in all big cities of each province, it is a guarantee for the marketing development now and in the future.

The company's strategy in acquiring customers is also conducted through the marketing team and sales team. While product promotion is performed by PT Surya Pertiwi as the company's sole distributor.

Untuk kendala pemasaran yang perlu dipertimbangkan adalah gencarnya produk-produk impor sejenis di Indonesia. Terutama, produk dari China dimana kualitas produk mereka sangat rendah dan memiliki harga yang sangat murah.

Karena itu, Perseroan memandang perlu untuk menerapkan beberapa strategi dalam pemasaran sebagai berikut:

- **Strategi Produk:** menciptakan produk-produk yang berkualitas tinggi serta tidak membahayakan kesehatan manusia.
- **Strategi Distribusi:** menjangkau distribusi sampai ke seluruh agen yang berada di seluruh Indonesia.
- **Strategi Marketing:** berinovasi menciptakan produk yang dapat diterima di setiap lapisan masyarakat.
- **Strategi Jangka Pendek:** meningkatkan penjualan di semua segmen pasar.
- **Strategi Jangka Menengah:** menciptakan produk-produk inovatif berkualitas dengan harga terjangkau untuk pasar tingkat ekonomi rendah dan menengah.
- **Strategi Jangka Panjang:** mengarahkan perubahan kebutuhan kloset jongkok di masyarakat tingkat ekonomi rendah menjadi kebutuhan kloset duduk berkualitas dan harga terjangkau.

#### **Pemasaran Dalam Negeri**

Seluruh hasil produksi Perseroan dipercayakan pemasarannya kepada PT Surya Pertiwi, sebuah Perseroan swasta nasional yang telah mempunyai pengalaman pemasaran barang-barang Saniter lebih dari 50 tahun lamanya. Sarana yang dimilikinya, seperti staf pemasaran yang berpengalaman, pergudangan dan armada pengangkutan yang sangat memadai, ditambah dengan 14 agen penjualan yang didukung oleh lebih dari 600 penyalur lokal di seluruh kota besar masing-masing propinsi merupakan jaminan bagi perkembangan pemasaran untuk masa kini maupun mendatang.

Strategi Perseroan dalam memperoleh pelanggan, dilaksanakan pula melalui tim pemasaran dan tim penjualan. Sedangkan untuk promosi produk, dilaksanakan oleh PT Surya Pertiwi selaku distributor Tunggal Perseroan.

To support marketing, the company also has a number of Showrooms, namely in Jl. Tomang Raya No. 18, West Jakarta and in Jl. Panglima Polim No. 56, South Jakarta, which buildings are self-owned, and 2 other Showrooms located in leading Shopping Centers in Jakarta, namely in Gandaria City Mall and Grand Indonesia Mall.

### **International Marketing**

The marketing is conducted by 11 Agents overseas by exporting Sanitary goods, Fittings, and Kitchen System products. Today, the Company's marketing has reached over 30 main countries of destination in Asia, Europe, America, Middle East etc. So far the rapid export development is not only due to the well-organized marketing network, but also due to the quality of goods well known of having met international standards and due to the production brand alone.

The countries of export destination so far supplied are Malaysia, United States of America, Barbados, Japan, Korea, Hong Kong, China, Taiwan, Brunei, Singapore, Kuwait, United Arab Emirates, England, France, etc. In the future, according to the capacity possessed by the Company, marketing will remain developed to a few more countries.

### **Marketing Development**

The Company's sales during 2017 decreased, this was due to property policy from government and economic situation in macro, so as Export Sales during 2017 decreased. Details of the Sales of the year 2017 are as follows:

- Local sales amounts to Rp1,617,655 million, increase of 5.2% compared to last year. This is due to an increasing of domestic market in construction sector.
- Export sales amounts to Rp554,207 million, increase of 4.3% compared to last year.

Production cost of the year 2017 amounts to Rp1,587,121 million, decrease of 4.3% compared to last year. The decreasing of production cost is due to of raw materials, packings and parts consumed, manufacturing expenses and indirect labor.

Guna menunjang pemasaran, Perseroan juga telah memiliki sejumlah Showroom atau Ruang Pamer, diantaranya; di Jl. Tomang Raya No. 18, Jakarta Barat dan di Jl. Panglima Polim No. 56, Jakarta Selatan yang merupakan gedung milik sendiri, serta 2 Showroom lainnya yang berlokasi di pusat perbelanjaan terkemuka di Jakarta, diantaranya; di Mal Gandaria City dan Mal Grand Indonesia.

### **Pemasaran Luar Negeri**

Pemasaran dilakukan melalui 11 Agen di luar negeri dengan mengeksport barang Saniter, Fitting, serta produk peralatan Sistem Dapur. Saat ini, pemasaran Perseroan telah sampai ke lebih dari 30 negara tujuan utama di Asia, Eropa, Amerika, Timur Tengah, serta lainnya. Kepesatan perkembangan ekspor sampai saat ini, selain karena jaringan pemasaran yang sudah terorganisir dengan baik juga karena kualitas barang yang dikenal baik memenuhi standar internasional dan jaminan merek produksinya itu sendiri.

Negara tujuan ekspor yang selama ini dipasok adalah Malaysia, Amerika Serikat, Barbados, Jepang, Korea, Hongkong, China, Taiwan, Brunei, Singapura, Kuwait, Uni Emirat Arab, Inggris, Perancis, serta lainnya. Pada masa mendatang sesuai dengan kapasitas yang dimiliki Perseroan, masih akan dikembangkan pemasaran ke beberapa negara lagi.

### **Perkembangan Pemasaran**

Penjualan Perseroan selama Tahun 2017 mengalami penurunan, hal ini dikarenakan kebijakan properti dari pemerintah dan juga situasi perekonomian secara makro sehingga penjualan ekspor selama 2017 menurun. Rincian dari penjualan tahun 2017 adalah sebagai berikut:

- Penjualan lokal sebesar Rp1.617.655 juta, meningkat sebesar 5,2% dibandingkan tahun lalu. Hal ini disebabkan peningkatan permintaan pasar dalam negeri di sektor konstruksi.
- Penjualan ekspor sebesar Rp554.207 juta meningkat sebesar 4,3% dibandingkan tahun lalu.

Biaya produksi tahun 2017 sebesar Rp1.587.121 juta menurun sebesar 4,3% dibandingkan tahun lalu. Penurunan dari biaya produksi ini terjadi disebabkan karena bahan baku, kemasandan suku cadang yang digunakan, upah tidak langsung dan beban pabrikasi menurun.

Below is table of the Company's sales for the last 5 years:

Berikut adalah tabel penjualan Perseroan selama 5 tahun terakhir:

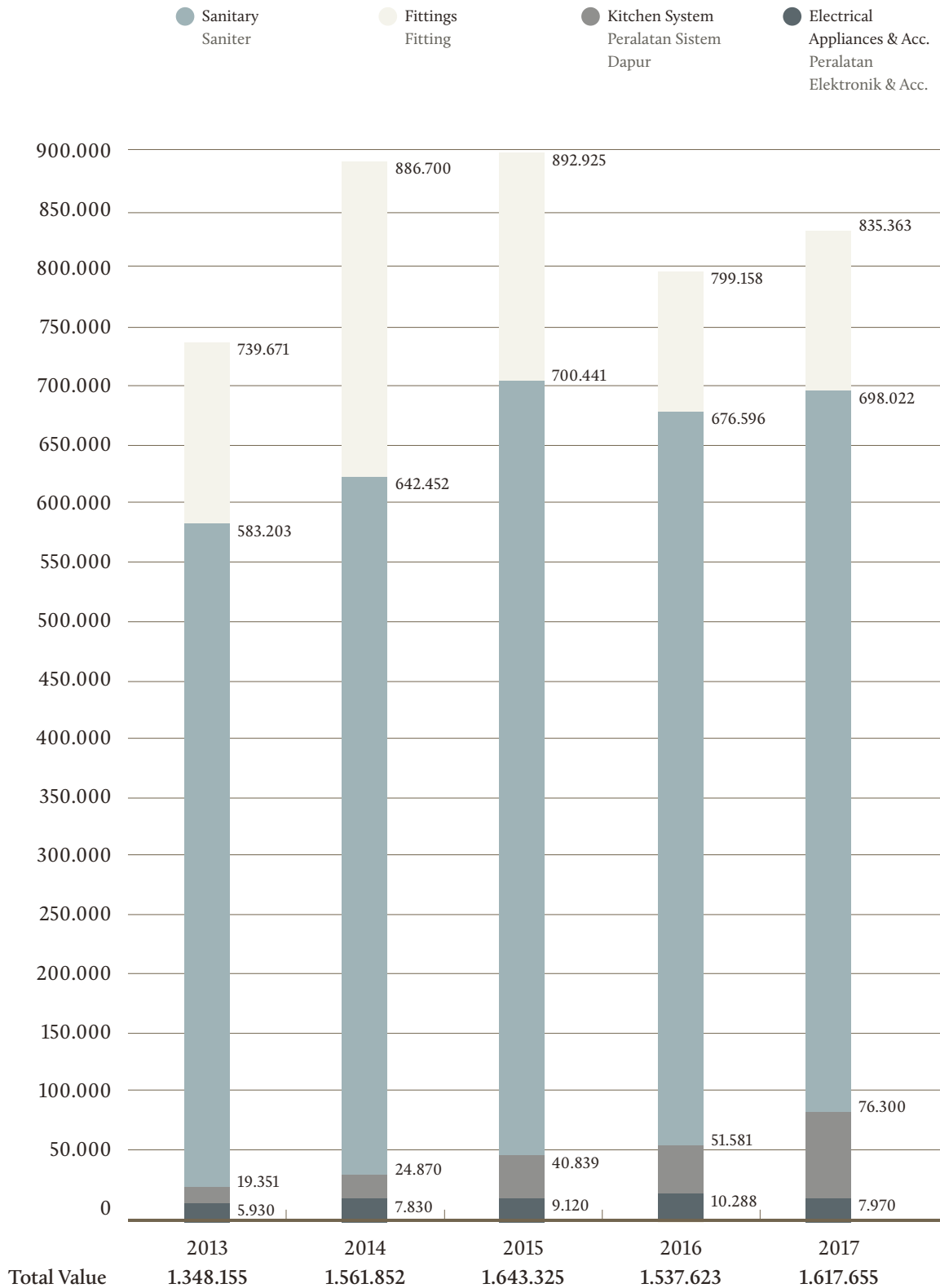
in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)

Local Sales Penjualan Lokal	2013	2014	2015	2016	2017
Sanitary Saniter	583.203	642.452	700.441	676.596	698.022
Fittings Fitting	739.671	886.700	892.925	799.158	835.363
Kitchen System Peralatan Sistem Dapur	19.351	24.870	40.839	51.581	76.300
Electrical Appliances & Accessories Peralatan Elektronik & Aksesoris	5.930	7.830	9.120	10.288	7.970
<b>Total Value</b> Nilai Total	<b>1.348.155</b>	<b>1.561.852</b>	<b>1.643.325</b>	<b>1.537.623</b>	<b>1.617.655</b>

Export Sales Penjualan Ekspor	2013	2014	2015	2016	2017
Sanitary Saniter	167.233	225.609	288.629	239.523	268.654
Fittings Fitting	188.200	259.200	338.297	277.518	276.935
Kitchen System Peralatan Sistem Dapur	7.094	5.934	8.005	13.249	8.473
Electrical Appliances & Accessories Peralatan Elektronik & Aksesoris	624	1.036	418	1.105	145
<b>Total Value</b> Nilai Total	<b>363.151</b>	<b>491.779</b>	<b>635.349</b>	<b>531.395</b>	<b>554.207</b>

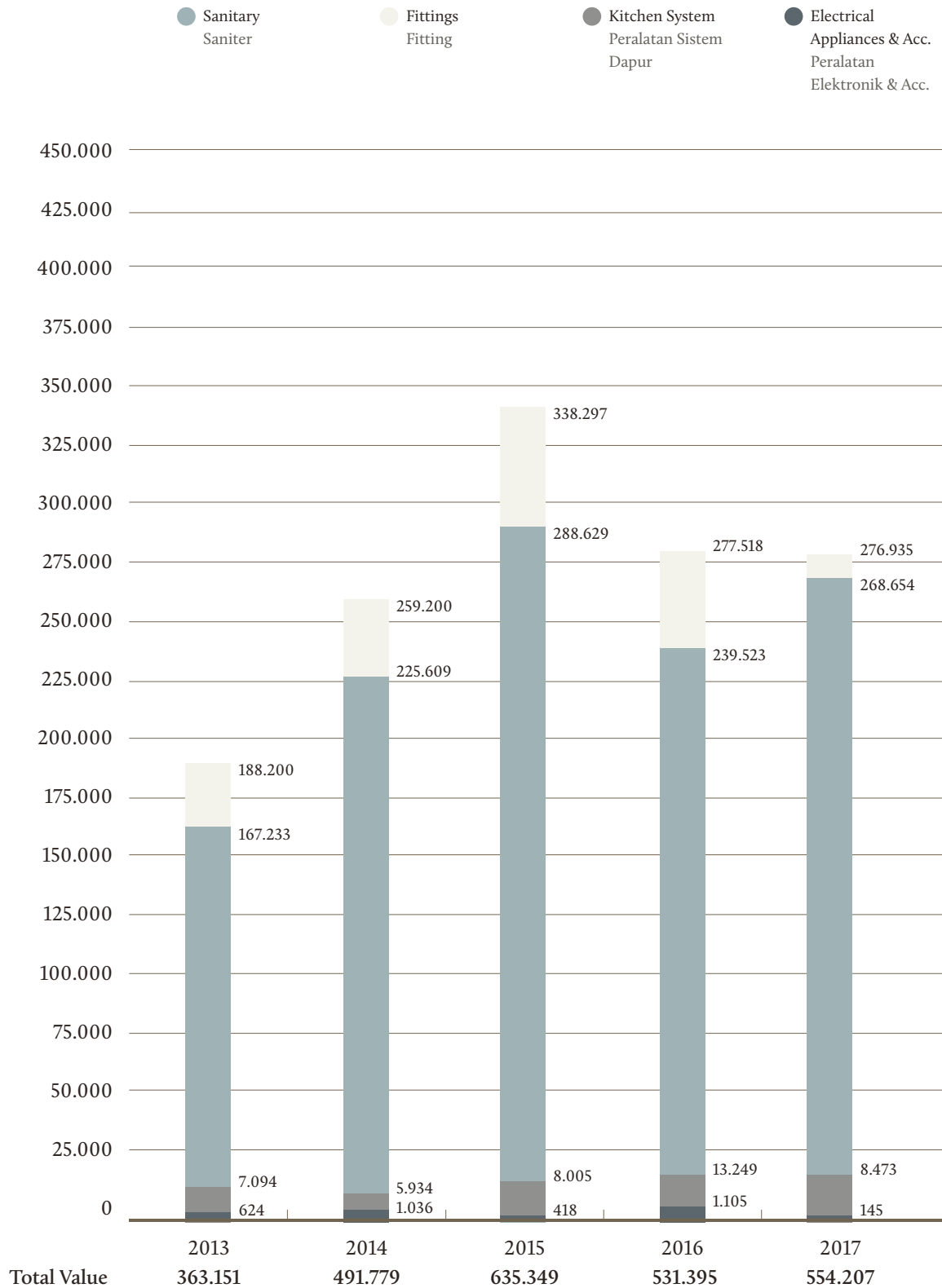
Local Sales  
Penjualan Lokal

in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)



**Export Sales**  
**Penjualan Ekspor**

in million (Rp)  
dalam jutaan (Rp)



# Dividend Policy

## Kebijakan Dividen

The Company's dividend policy is based on the availability of cash and withheld profits, after calculated deductions for operating costs, loan paybacks and capital expenditures. In November 2017, the Board of Directors with the approval of the Board of Commissioners announced interim dividend to shareholders amounts to Rp51,600 million (Rp5 per share) taken from the Company's retained earnings on 30 September 2017 and will be offset by dividend which will be decided at the next Annual Shareholders' General Meeting.

The Company has paid the interim dividend in December 2017.

*Kebijakan dividen Perseroan didasarkan pada ketersediaan kas dan laba ditahan, setelah memperhitungkan biaya operasional, pengembalian pinjaman dan pengeluaran barang modal. Pada bulan November 2017, Direksi atas persetujuan Dewan Komisaris telah mengumumkan pembagian dividen interim kepada pemegang saham Perseroan sebesar Rp51.600 juta (Rp5 per saham) yang diambil dari saldo laba per 30 September 2017 dan akan diperhitungkan dengan dividen yang akan diputuskan pada Rapat Umum Para Pemegang Saham Tahunan.*

*Pembayaran dividen interim tersebut dilakukan pada bulan Desember 2017.*

Fiscal Year Tahun	Date Tanggal	Dividend/Shares Jumlah Dividen (Rp)	Number of Shares Jumlah Saham (lembar)	Dividend Amount Jumlah Dividen (Rp)
2013	January 15, 2014	100	495,360,000	49.536.000.000
2013	July 10, 2014	100	495,360,000	49.536.000.000
2014	December 30, 2014	50	990,720,000	49.536.000.000
2015	June 17, 2015	70	990,720,000	69.350.400.000
2015	December 29, 2015	50	1,032,000,000	51.600.000.000
2016	June 30, 2016	70	1,032,000,000	72.240.000.000
2016	Desember 16, 2016	5	10,320,000,000	51.600.000.000
2017	July 06, 2017	3	10,320,000,000	30.960.000.000
2017	December 21, 2017	5	10,320,000,000	51.600.000.000



The Main Factory Building of PT Surya Pertiwi Nusantara, Gresik  
*Gedung Pabrik Utama PT Surya Pertiwi Nusantara, Gresik*



German Kiln Installation of PT Surya Pertiwi Nusantara, Gresik.  
*Instalasi Kiln Buatan Jerman di PT Surya Pertiwi Nusantara, Gresik.*

# Significant Informations

## Informasi Material

### Investments in Associates

**PT Surya Graha Pertiwi (SGP) - 50.00% (Non-Controlling Company)**

SGP was established within the framework of the Foreign Capital Investment based on the notarial deed No. 9 dated 21 October 2011 of Sinta Dewi Sudarsana, SH, the Notary in West Jakarta. The Company's deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic Indonesia in his Decision Letter No. AHU-05527.AH.01.01. dated 2 February 2012, registered in the Company list No. AHU-0009050.AH.01.09. dated 2 February 2012.

The purpose of the establishment SGP is to do business in development high rise building.

Based on the Article of Association, the capital structure and the composition of shareholders are as follows:

### Investasi pada Entitas Asosiasi

**PT Surya Graha Pertiwi (SGP) - 50,00% (Non-Pengendali)**

SGP berkedudukan di Jakarta Barat didirikan dalam rangka Penanaman Modal Asing (PMA) berdasarkan Akta Pendirian No. 9 tanggal 21 Oktober 2011, yang dibuat di hadapan Sinta Dewi Sudarsana, SH, Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Azasi Manusia Republik Indonesia dengan surat Keputusannya No. AHU-05527.AH.01.01. Tahun 2012 tanggal 2 Februari 2012, didaftarkan di dalam Daftar Perseroan No. AHU-0009050.AH.01.09. Tahun 2012 tanggal 2 Februari 2012.

Maksud dan tujuan SGP ialah menjalankan perusahaan dalam bidang pembangunan.

Berdasarkan Akta Pendirian, struktur permodalan dan susunan pemegang saham SGP adalah sebagai berikut:

Description Keterangan	Per Value Per Share Nilai Nominal Rp1.000.000 Per Saham		
	Number of Shares Jumlah Saham (lembar)	Per Value Jumlah Nilai Nominal (Rp)	Percentage Presentase (%)
Authorized Capital Modal Dasar	500,000	500.000.000.000	
Issued and Paid Up Capital Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:			
• PT Surya Toto Indonesia Tbk	250,000	250.000.000.000	50
• PT Surya Pertiwi	250,000	250.000.000.000	50
Total Issued and Paid Up Capital Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	250,000	250.000.000.000	100



**PT Surya Pertiwi Nusantara (SPN) - 49.00%**

SPN was established within the framework of the Foreign Capital Investment based on the notarial deed No. 10 dated 21 October 2011 of Sinta Dewi Sudarsana, SH, the Notary in West Jakarta. The Company's deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic Indonesia in his Decision Letter No. AHU-43855.AH.01.01., dated 10 August 2012, registered in the Company list No. AHU-00073792.AH.01.09. dated August 10, 2012.

The purpose of the establishment SPN is to do business in industry and trading.

Based on the Article of Association, the capital structure and the composition of shareholders are as follows:

**PT Surya Pertiwi Nusantara (SPN) - 49,00%**

SPN didirikan dalam rangka Penanaman Modal Asing (PMA) berdasarkan Akta Pendirian No.10 tanggal 21 Oktober 2011, yang dibuat di hadapan Sinta Dewi Sudarsana, SH, Notaris di Kota Administrasi Jakarta Barat, yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Azasi Manusia Republik Indonesia dengan surat Keputusannya No. AHU-43855.AH.01.01.Tahun 2012 tanggal 10 Agustus 2012, didaftarkan di dalam Daftar Perseroan No. AHU-00073792.AH.01.09. Tahun 2012 tanggal 10 Agustus 2012.

Maksud dan tujuan SPN ialah menjalankan perusahaan dalam bidang industri dan perdagangan.

Berdasarkan Akta Pendirian SPN, struktur permodalan dan susunan pemegang saham SPN adalah sebagai berikut:

Description Keterangan	Per Value Per Share Nilai Nominal Rp1.000.000 Per Saham		
	Number of Shares Jumlah Saham (lembar)	Per Value Jumlah Nilai Nominal (Rp)	Percentage Presentase (%)
Authorized Capital <i>Modal Dasar</i>	500,000	500.000.000.000	
Issued and Paid Up Capital <i>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</i>			
• PT Surya Toto Indonesia Tbk	245,000	245.000.000.000	49
• PT Surya Pertiwi	255,000	255.000.000.000	51
Total Issued and Paid Up Capital <i>Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh</i>	500,000	500.000.000.000	100

## Transactions with Related Parties

### Transaksi dengan Pihak Relasi

Related Parties Pihak-pihak Relasi	Relationship Hubungan	Nature of Account Balances/Transactions Sifat Saldo Akun/Transaksi
TOTO Limited, Japan <i>TOTO Limited, Jepang</i>	Shareholders <i>Pemegang Saham</i>	Trade receivables, trade payables, other payables, sales, purchase of raw materials, metal moulds rental, trademark license fees, reimbursement of operating expenses. <i>Piutang usaha, utang usaha, utang lain-lain, penjualan, pembelian bahan baku, sewa cetakan metal, imbalan atas penggunaan merek dagang (imbalan lisensi merek dagang), penggantian beban operasional.</i>
Others Toto Group <i>Grup Toto lainnya</i> - Toto Washlet Techno Ltd - Beijing Toto Co., Ltd - Toto (Beijing) Co., Ltd - Taiwan Toto Co., Ltd - Toto Bath Create - Toto (China) Co., Ltd - Toto Dalian Co., Ltd - Toto (H.K.), Ltd - Toto Korea Ltd - Toto Asia Oceania - Toto USA Inc. - Toto Europe GmbH - Toto Mexico, S.A. De C.V. - Toto Malaysia Sdn., Bhd - Toto India Industries Pvt. Ltd - Toto (Guangzhou) Co., Ltd - Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd - Toto Do Brasil - Toto Aquatechno Ltd - Toto Vietnam Co., Ltd - Toto (Shanghai) Co., Ltd - Toto Eastchina Co., Ltd - Cera Trading Co., Ltd - PT. Multi Fortuna Sinardelta	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Trade receivables, trade payables, other payables, sales, purchase of raw materials, sales commission. <i>Piutang usaha, utang usaha, utang lain-lain, penjualan, pembelian bahan baku, komisi penjualan.</i>
PT Surya Pertiwi	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Trade receivables, other receivables and sales. <i>Piutang usaha, piutang lain-lain dan penjualan.</i>
PT Diansurya Global	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Trade receivables, other receivables, trade payables, sales of kitchen systems and scrap, purchase of work in process - fitting. <i>Piutang usaha, piutang lain-lain, utang usaha, penjualan peralatan sistem dapur dan barang bekas, pembelian barang dalam proses - fitting.</i>

Related Parties Pihak-pihak Relasi	Relationship Hubungan	Nature of Account Balances/Transactions Sifat Saldo Akun/Transaksi
W. Atelier Pte., Ltd	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Trade receivables and sales. <i>Piutang usaha dan penjualan.</i>
W. Atelier Sdn., Bhd	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Trade receivables and sales. <i>Piutang usaha dan penjualan.</i>
PT. Wadah Atelier Indonesia	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Piutang usaha, penjualan dan pembelian lainnya. <i>Trade receivables, sales and other purchases.</i>
PT Surya Pertiwi Nusantara	Associates <i>Entitas Asosiasi</i>	Investment <i>Investasi</i>
PT Surya Graha Pertiwi	Associates <i>Entitas Asosiasi</i>	Investment <i>Investasi</i>
PT Multi Surya Properti	Entity controlled and significantly influenced by the same party. <i>Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama.</i>	Building rental <i>Sewa Bangunan</i>
Senior Management <i>Manajemen Senior</i>	Key Management Personnel <i>Karyawan Pengambil Kebijakan</i>	Short-term employee benefits liabilities and operating expenses. <i>Liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan beban usaha.</i>

### Amendment to Laws and Regulations

During the current year, there is no change of legislation having significant effect, therefore no such data are available.

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan

Selama tahun berjalan, tidak terdapat perubahan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan sehingga tidak dapat menyediakan data tersebut.

### Change of Accounting Policy, its reason(s) and impact(s) on Financial Statement

During the current year, there is no change of the Company's accounting policy.

### Perubahan Kebijakan Akuntansi, alasan dan dampaknya terhadap Laporan Keuangan

Selama tahun berjalan, tidak terdapat perubahan kebijakan akuntansi yang dilakukan oleh Perseroan.



**03** | **CORPORATE GOVERNANCE**  
Tata Kelola Perseroan



---

*The practice based upon the principle of Good Corporate Governance basically is an effort to make such practice a norm and guidance for the management of the Company in the operation of business activities and in the protection of stakeholders and the Company from possibilities of conflict of interest. Good Corporate Governance is expected to become a method to achieve the long term vision, value, mission and objectives of the Company for a better prosperity to all interested parties.*

*Praktik berdasarkan prinsip tata kelola Perseroan yang baik pada dasarnya merupakan suatu upaya untuk dijadikan sebagai kaidah dan pedoman bagi pengelola Perseroan dalam menjalankan aktivitas bisnis serta melindungi stakeholder dan Perseroan dari kemungkinan terjadinya benturan kepentingan. Tata kelola Perseroan yang baik diharapkan dapat menjadi sarana untuk mencapai visi, nilai, misi dan tujuan jangka panjang Perseroan bagi kesejahteraan semua pihak yang berkepentingan secara lebih baik.*

---

As a public company, Good Corporate Governance has been an inseparable part of the culture of PT Surya Toto Indonesia Tbk. Therefore, by the requirement for a year to year better system, structure and implementation of Good Corporate Governance, PT Surya Toto Indonesia Tbk continuously implements, improves and strengthens the policy and practice of Good Corporate Governance so as to be consistent with the regulations and ethics applicable in the environment in which the Company operates.

Sebagai Perseroan publik, tata kelola Perseroan yang baik telah menjadi bagian yang tidak terpisahkan dari budaya PT Surya Toto Indonesia Tbk. Oleh sebab itu, dengan adanya tuntutan akan sistem, struktur dan implementasi tata kelola Perseroan yang baik yang selalu meningkat dari tahun ke tahun, PT Surya Toto Indonesia Tbk terus menerapkan, memperbaiki dan memperkuat kebijakan dan praktik tata kelola Perseroan yang baik agar sejalan dengan aturan-aturan dan etika di lingkungan Perseroan beroperasi.

The application of Good Corporate Governance constitutes the basic principle of all Standard Operating Procedures (SOP) that have been made or that shall be prepared, which shall provide an added value for the application of Good Corporate Governance covering the participation of all ranks of the Company in the performance of business activities which ultimately shall provide a benefit to stakeholders.

Penerapan tata kelola Perseroan yang baik ini menjadi prinsip dasar dari semua Standard Operating Procedure (SOP) yang telah dibuat atau akan disusun, yang akan memberikan nilai tambah dalam pelaksanaan tata kelola Perseroan yang baik meliputi partisipasi setiap jajaran Perseroan dalam melakukan kegiatan usaha yang pada akhirnya memberi manfaat bagi stakeholder.

Good Corporate Governance has become a reference to all employees, the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company in the performance of work and business activities, so as to create a harmonious relationship, mutual respect, full responsibility and high trust among the internal and external relationship of the Company.

Tata kelola Perseroan yang baik ini menjadi acuan bagi seluruh karyawan, Direksi, maupun Dewan Komisaris dalam melakukan aktivitas kerja dan usahanya agar tercipta hubungan yang harmonis, saling menghargai, penuh tanggung jawab serta memberikan kepercayaan yang tinggi di antara internal maupun eksternal Perseroan.

The implementation of Good Corporate Governance may assist the Company in the management and control of various risks. The capability of performing a good risk management and control shall result in the increase of investors' trust, which on its turn shall provide added value to stakeholders.

Implementasi tata kelola Perseroan yang baik dapat membantu Perseroan dalam mengelola dan mengendalikan berbagai risiko. Kemampuan pengelolaan dan pengendalian risiko yang baik akan berdampak terhadap peningkatan kepercayaan investor, yang pada akhirnya akan memberikan nilai tambah bagi para stakeholder.

Perfection of Good Corporate Governance shall be continuously performed in accordance with best practices and the latest national or international situation and condition. As such, all activities and work practice of all stakeholders may always be based on up dated Good Corporate Governance.

In the determination of the basic principles of Good Corporate Governance, the Company also complies with the provisions contained in the Law of the Republic of Indonesia number 40 of the year 2007 regarding Limited Liability Companies. Therefore, the principles which constitute guidance for the implementation of Good Corporate Governance can be described as follows:

- **Transparency**, namely the provision of material and relevant information, easily to access and to understand, timely, sufficiently, clearly, accurately and in comparable manner and proportionally provided to the stakeholders in accordance with their respective rights;
- **Accountability**, namely function balancing where each party shall act accurately, in accordance with their respective rights, liabilities and authority that have been responsibly determined by all organs of the Company, in accordance with the interest of the Company, however taking into consideration the interest of the stakeholders;
- **Responsibility**, namely to give priority in the compliance with applicable laws and regulations and to be responsible to the society and the environment, in accordance with sound corporate principles and Standard Operating Procedures (SOP), so as to maintain business continuity;
- **Independency**, namely to act independently, however without omitting team work with internal and external parties of the Company, so as to avoid domination between organs of the Company and intervention by other parties;
- **Fairness and equality**, namely that the Company shall continuously observe the interest of the shareholders, including the minority shareholders and other stakeholders.

*Penyempurnaan Tata Kelola Perseroan yang baik akan terus dilakukan sesuai dengan praktik-praktik terbaik serta keadaan atau kondisi terbaru baik dari tingkat nasional ataupun internasional. Dengan demikian semua kegiatan serta praktik kerja seluruh stakeholder dapat selalu berpegang pada tata kelola Perseroan yang baik dan terbaru.*

*Dalam menetapkan prinsip-prinsip dasar tata kelola Perseroan yang baik, Perseroan juga memperhatikan peraturan yang terdapat pada UU Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas. Oleh karena itu prinsip-prinsip yang menjadi pedoman bagi pelaksanaan Tata Kelola Perseroan yang baik dapat disimpulkan menjadi 5 unsur sebagai berikut:*

- **Transparansi** yaitu memberikan informasi yang material dan relevan dengan cara yang mudah di akses dan dipahami, tepat waktu, memadai, jelas, akurat dan dapat diperbandingkan serta disampaikan secara proporsional kepada para pemangku kepentingan sesuai dengan hak-hak yang dimiliki para pihak;
- **Akuntabilitas** yaitu keseimbangan fungsi dimana masing-masing pihak bertindak secara benar, terukur sesuai dengan hak, liabilitas dan wewenang yang telah ditetapkan secara bertanggung jawab oleh seluruh organ Perseroan sesuai dengan kepentingan Perseroan dengan tetap memperhitungkan kepentingan stakeholder;
- **Pertanggungjawaban** yaitu mengutamakan kepatuhan terhadap perundang-undangan yang berlaku serta melaksanakan tanggung jawab terhadap masyarakat serta lingkungan sesuai dengan prinsip-prinsip korporasi yang sehat dan Standard Operating Procedure (SOP) sehingga terpelihara kesinambungan usaha;
- **Kemandirian** yaitu mengambil tindakan secara mandiri tanpa mengabaikan kerja sama yang baik dengan pihak-pihak internal maupun eksternal Perseroan sehingga masing-masing organ Perseroan tidak saling mendominasi dan tidak dapat diintervensi oleh pihak lain;
- **Kewajaran dan kesetaraan** yaitu Perseroan harus senantiasa memperhatikan kepentingan para pemegang saham, termasuk hak-hak pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya.

After making several discussions with the Board of Directors, the manual on Good Corporate Governance was signed and approved by the President Director on 18 March 2009 and currently has been distributed to all ranks of the Management of the Company.

In realization of the implementation of Good Corporate Governance within the Company, have been established independent work units, such as Internal Audit and Risk Management, and committees (Audit Committee, Risk Management Committee, Nomination and Remuneration Committee) assisting the Board of Commissioners in the supervision of, and the provision of advises to, the Board of Directors, in accordance with the Articles of Association and applicable laws and regulations.

For the realization of the development of Good Corporate Governance in the Company, the Management has created several work programs for the years of 2010 to 2017, among others as follows:

- To perform evaluation and assessment on the implementation of the Company's corporate governance;
- To effectuate the works of each existing committee of the Company;
- Ratification of the charter of the Board of Commissioners, the Board of Directors, the Risk Management Committee, the Audit and Internal Audit Committee in year 2017;
- To socialize the Company's corporate governance to all ranks of the Company's employee, by application of internal communication media (email/mural announcement).

Application of Good Corporate Governance is not limited to the internal side of the Company, however it is also applied to outside parties (such as consumers, suppliers, shareholders, the government, investors, employees and the public).

## Guideline for Stakeholders Relations

The following, among others, are performed by the Company in order to maintain good relationship between the Company and the parties related to the Company:

*Pedoman Tata Kelola Perseroan yang baik ditandatangani dan disahkan oleh Presiden Direktur pada tanggal 18 Maret 2009 setelah melalui beberapa kali pembahasan dengan Direksi, dan saat ini sudah didistribusikan kepada seluruh jajaran Manajemen di Perseroan.*

*Sebagai bentuk nyata dari penerapan tata kelola Perseroan yang baik di dalam lingkungan Perseroan, maka dibentuk satuan kerja yang independen seperti Internal Audit, Manajemen Risiko, serta komite-komite (Komite Audit, Komite Manajemen Risiko, Komite Remunisasi dan Nominasi) yang bekerja membantu Dewan Komisaris dalam fungsinya sebagai pengawas dan penasihat Direksi sesuai dengan yang ditetapkan dalam anggaran dasar atau peraturan perundang-undangan.*

*Demi mewujudkan perkembangan tata kelola Perseroan yang baik dalam Perseroan, Manajemen memiliki beberapa program kerja untuk tahun 2010 sampai 2017, antara lain sebagai berikut:*

- *Melakukan evaluasi dan penilaian atas implementasi tata kelola Perseroan;*
- *Mengefektifkan kerja setiap komite yang ada di dalam Perseroan;*
- *Rencana pengesahan piagam Dewan Komisaris, Direksi, Manajemen Risiko, Komite Audit dan Internal Audit pada tahun 2017;*
- *Mensosialisasikan Tata Kelola Perseroan kepada semua jajaran karyawan Perseroan dengan menggunakan sarana komunikasi internal (email/pengumuman dinding).*

*Penerapan tata kelola Perseroan yang baik tidak terbatas di dalam lingkungan Perseroan saja, akan tetapi penerapan ini sampai kepada pihak-pihak luar (konsumen, pemasok, pemegang saham, pemerintah, investor, karyawan dan masyarakat).*

## Pedoman Hubungan dengan Pemangku Kepentingan

*Berikut yang dilakukan Perseroan untuk menjaga hubungan Perseroan dengan pihak-pihak yang berkaitan dengan Perseroan antara lain sebagai berikut:*



- **Relationship with Consumers**  
The Company has made innovations in providing best service to consumers, such as after sales service, easy and any where payment access and home after sales service (based upon the Consumer's telephone, the Company's technician shall visit the designated address not later than 3 days thereafter).
- **Relationship with Suppliers**  
The Company issues directives for the avoidance of conflict of interest, such as prohibition to receive gift packages from suppliers which may influence the making of decision and to maintain fair play among suppliers.
- **Relationship with the Government**  
The Company continuously observes the developments and complies with government, financial institutions and the capital market authorities regulations, to maintain compliance with applicable regulations.
- **Relationship with Shareholders**  
The Company has an important body, namely the Board of Commissioners, which shall protect the interest of the shareholders and shall participate in the issuance of accurate and timely financial statements of the Company and other material information.
- **Relationship between Employees and The Company and Inter Employee Relationship**  
Each year the Company always organizes an outing for the personal development of employees. The Company also provides protection to employees, such as maintainance of confidentiality of employee's status. The Company also provides allowances to employees, such as health allowances, the issuance of regulations for the creation of comfortable work environment, such as prohibition of consumption of alcohol, drugs, cigarettes and prohibition of gambling.
- **Relationship with the Society**  
Each year the Company continuously complies with provisions on Corporate Social Responsibility (CSR), which has also been regulated in Good Corporate Governance. In addition, the Company also participates in the preservation of the environment
- **Hubungan dengan Konsumen**  
Perseroan melakukan inovasi dalam memberikan pelayanan yang terbaik kepada konsumen seperti after sales service, akses pembayaran yang mudah dan dimana saja, dan home after sales service (konsumen dapat menelepon ke Perseroan, dan paling lambat 3 hari kemudian teknisi dari Perseroan akan mengunjungi alamat yang ditunjukkan).
- **Hubungan dengan Pemasok**  
Perseroan memberikan batasan-batasan yang mencegah terjadinya benturan kepentingan seperti larangan menerima bingkisan dari pemasok yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan, dan untuk menjaga keadilan bagi setiap pemasok.
- **Hubungan dengan Pemerintahan**  
Perseroan selalu mengikuti perkembangan dan mematuhi peraturan-peraturan pemerintah, lembaga keuangan dan otoritas pasar modal untuk menjaga kepatuhan Perseroan terhadap ketentuan yang berlaku.
- **Hubungan dengan Pemegang Saham**  
Perseroan memiliki badan penting yaitu Dewan Komisaris yang melindungi kepentingan pemegang saham dan berperan serta dalam penyajian laporan keuangan Perseroan serta informasi material lain yang akurat dan tepat waktu.
- **Hubungan Karyawan dengan Perseroan dan antar Karyawan**  
Setiap tahun Perseroan selalu mengadakan outing untuk pengembangan diri karyawan, Perseroan memberikan perlindungan kepada karyawan seperti menjaga kerahasiaan status Karyawan. Perseroan juga menyediakan tunjangan-tunjangan kepada Karyawan seperti tunjangan kesehatan, membuat peraturan-peraturan yang menciptakan kenyamanan lingkungan kerja seperti larangan penggunaan alkohol, narkoba, rokok dan perjudian.
- **Hubungan dengan Masyarakat**  
Setiap tahun Perseroan selalu memenuhi ketentuan Corporate Social Responsibility (CSR) yang juga sudah diatur dalam Tata Kelola Perseroan yang baik, selain itu Perseroan juga turut serta menjaga kelestarian lingkungan.

## Structure of Corporate Governance

In compliance with the Law of the Republic of Indonesia number 40 of the year 2007 regarding Limited Liability Companies (the PT Act), the implementation of Good Corporate Governance requires the existence of certain bodies which shall actively supervise the operational activities of the Company. For such purpose, the Company creates a structure and mechanism for corporate governance which includes the General Meeting of Shareholders (GMOS), the Board of Commissioners, the Board of Directors, the Committees assisting the Board of Commissioners (the Audit Committee, the Risk Management Committee and the Nomination and Remuneration Committee) and the Internal Audit.

All such bodies shall have their respective tasks, functions, authorities and responsibilities in accordance with the guidance and principles of Good Corporate Governance.

## The General Meeting of Shareholders (the GMOS)

In accordance with the Articles of Association of the Company, the GMOS is the organ of the Company having the highest authority and facilitates the shareholders in the adoption of important resolutions related to the capital invested in the Company.

The GMOS has among others the following powers:

- To appoint or remove the Board of Commissioners and the Board of Directors;
- To evaluate the work results of the Board of Commissioners and the Board of Directors;
- To determine and make amendments of the Articles of Association of the Company;
- To approve reports and to appoint the external auditor of the Company;
- To determine the form and amount of remunerations of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors;
- To adopt resolution on corporate actions, conflict of interest and other strategic resolutions proposed by the Board of Directors.

## Struktur Tata Kelola Perseroan

Sesuai dengan Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (UU PT), dalam penerapan tata kelola Perseroan yang baik diperlukan badan yang berperan aktif mengawasi pelaksanaan kegiatan operasional Perseroan, untuk itu Perseroan membuat struktur dan mekanisme tata kelola Perseroan yang mencakup Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris, Direksi, Komite-Komite yang membantu Dewan Komisaris (Komite Audit, Komite Pengawasan Risiko, dan Komite Remunerasi dan Nominasi) serta Internal Audit.

Seluruh badan tersebut mempunyai tugas, fungsi, wewenang, dan tanggung jawab masing-masing sesuai dengan pedoman dan prinsip-prinsip tata kelola Perseroan yang baik.

## Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, RUPS merupakan organ Perseroan yang memegang kekuasaan tertinggi, serta memfasilitasi pemegang saham dalam membuat keputusan-keputusan penting yang berkaitan dengan modal yang ditanam pada Perseroan.

RUPS mempunyai wewenang antara lain:

- Mengangkat ataupun memberhentikan Dewan Komisaris dan Direksi;
- Mengevaluasi hasil kerja Dewan Komisaris dan Direksi;
- Menentukan atau mengubah Anggaran Dasar Perseroan;
- Menyetujui laporan dan menentukan auditor eksternal Perseroan;
- Menentukan bentuk dan jumlah remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi;
- Mengambil keputusan terkait aksi korporasi, benturan kepentingan dan keputusan-keputusan strategis lainnya yang diajukan oleh Direksi.

In the year 2017, the Company convened an Annual General Meeting of Shareholders on 6th day of June 2017, at the Warhol Rooms 1 and 2, the Pullman Hotel Jakarta, at Central Park Podomoro City, Jalan Letnan Jenderal S. Parman, Lot number 28, the City of West Jakarta, in which General Meetings of Shareholders have been adopted the following resolutions:

Selama tahun 2017 Perseroan mengadakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan pada tanggal 6 Juni 2017 di Warhol Room 1 dan 2, Hotel Pullman Jakarta, Central Park Podomoro City, Jalan Letnan Jenderal S. Parman Kavling 28, Jakarta Barat, dan telah mengambil keputusan-keputusan sebagai berikut:

No.	Resolutions Resolusi	Resolutions Resolusi	Realization Realisasi
I	<b>ANNUAL GMOS</b>	<b>RUPS TAHUNAN</b>	
1.	Approve and ratify the Company's Annual Report for the financial year ended on 31 December 2016; including the Company's Activities Report, the Board of Commissioners' Supervisory Report, Approval and the Company's Financial Statement for the financial year ended on 31 December 2016 and grant release and discharge (acquit et decharge) to the Board of Directors and the Board of Commissioners for the management and supervisory carried out in the financial year ended on 31 December 2016 provided that such actions are reflected in such Annual Report;	Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, termasuk didalamnya Laporan Kegiatan Perseroan, Laporan Pengawasan Dewan Komisaris dan Laporan Keuangan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, serta memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et decharge) kepada Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang mereka lakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan tersebut;	<b>Complete Sudah</b>
2A.	Approve the utilization of net profit of the Company for 2016 financial year as follows: i. Rp82,560,000,000 (eighty two billion five hundred and sixty million Rupiah) shall be distributed as cash dividend, to the shareholders, that is for 10,320,000,000 (ten billion three hundred and twenty million) shares, therefore each share shall receive cash dividend of Rp8 (eight Rupiah), which shall be calculated with the interim dividend of Rp5 (five Rupiah) per share, which has been distributed to the shareholders on 16th day of December 2016,	Menyetujui penggunaan laba bersih Perseroan tahun buku 2016 sebagai berikut : i. sebesar Rp82.560.000.000 (delapan puluh dua miliar lima ratus enam puluh juta Rupiah) dibagikan sebagai dividen tunai, kepada para pemegang saham, yaitu sebanyak 10.320.000.000 (sepuluh miliar tiga ratus dua puluh juta) saham, sehingga setiap saham akan memperoleh dividen tunai sebesar Rp8 (delapan Rupiah), yang diperhitungkan dengan dividen interim sebesar Rp5 (lima Rupiah) per saham, yang telah dibagikan kepada para pemegang saham pada tanggal 16 Desember 2016,	<b>Complete Sudah</b>

No.	Resolutions Resolusi	Resolutions Resolusi	Realization Realisasi
I	<b>ANNUAL GMOS</b>	<b>RUPS TAHUNAN</b>	
	therefore the remainder cash dividend which shall be distributed to the shareholders is Rp3 (three Rupiah) per share, with due observance to the prevailing Financial Services Authority and Tax regulations;	<i>sehingga sisa dividen tunai yang akan dibagikan kepada para pemegang saham adalah sebesar Rp3 (tiga Rupiah) per saham, dengan memperhatikan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan dan Peraturan Perpajakan yang berlaku;</i>	
	ii. The remaining balance shall be recorded as retained earnings, to increase the Company's working capital;	<i>ii. Sisanya dibukukan sebagai laba ditahan, untuk menambah modal kerja Perseroan;</i>	
2B.	Grant power and authority to the Company's Board of Directors to do any and all actions necessary in relations with the abovementioned resolution, in accordance with the prevailing rules and regulations.	<i>Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan setiap dan semua tindakan yang diperlukan sehubungan dengan keputusan tersebut diatas, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.</i>	<b>Complete Sudah</b>
3A.	Appointed a Public Accountant who will audit the Financial Statement (the Consolidated Financial Statement) of the Company for the 2017 Financial Year, which is Public Accountant of Purwantono, Sungkoro & Surja – Ernst & Young Global, by taking into consideration the Board of Commissioners' recommendation.	<i>Menunjuk Akuntan Publik yang akan mengaudit untuk melakukan pemeriksaan Laporan Keuangan (Laporan Keuangan Konsolidasian) Perseroan untuk tahun buku 2017 adalah Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro &amp; Surja – Ernst &amp; Young Global, sebagaimana telah mempertimbangkan usulan dari Dewan Komisaris Perseroan.</i>	<b>Complete Sudah</b>
3B.	Granted power and authority to the Board of Commissioners of the Company to appoint substitute Public Accountant and/or terminate the appointed Public Accountant, in case due to any reason pursuant to the Capital Market Regulation in Indonesia, the appointed Public Accountant is unable to carry out its assignment.	<i>Memberikan wewenang dan kuasa kepada Dewan Komisaris untuk menunjuk Akuntan Publik pengganti maupun memberhentikan Akuntan Publik yang telah ditunjuk, bilamana karena sebab apapun juga berdasarkan ketentuan Pasar Modal di Indonesia Akuntan Publik yang telah ditunjuk tersebut tidak dapat melakukan/ menyelesaikan tugasnya.</i>	<b>Complete Sudah</b>

No.	Resolutions Resolusi	Resolutions Resolusi	Realization Realisasi
I	<b>ANNUAL GMOS</b>	<b>RUPS TAHUNAN</b>	
3C.	Granted power and authority to the Board of Directors with the Board of Commissioners' approval to determine the Public Accountant's fee and terms of appointment.	Memberikan wewenang dan kuasa kepada Direksi dengan persetujuan Dewan Komisaris untuk menetapkan honorarium dari Akuntan Publik tersebut berikut syarat-syarat penunjukkannya.	<b>Complete Sudah</b>
4A.	Grant full release and discharge (acquit et de charge) to the Board of Commissioners and the Board of Directors after the closing of this Meeting, for the supervisory and management action carried out during their office term as the Company's Board of Commissioners and Board of Directors, as long as such actions are reflected in the Company's books or records, and provided that such release and discharge related with their supervisory and management for the period starting from the first day of January two thousand and seventeen (1-1-2017) until the closing of this Meeting shall be granted at General Meeting of Shareholders which ratifies Annual Report of the Company for the 2017 financial year.	Memberikan pembebasan dan pelunasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et decharge) kepada Dewan Komisaris dan Direksi segera setelah ditutupnya Rapat ini, atas tindakan pengawasan dan pengurusan yang mereka lakukan selama mereka menjabat sebagai anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, sepanjang tindakan tindakan mereka tersebut tercermin dalam buku buku atau catatan catatan Perseroan dengan ketentuan pembebasan tanggung jawab dalam rangka pengawasan dan pengurusan untuk periode satu Januari dua ribu tujuh belas (1-1-2017) sampai dengan ditutupnya Rapat ini akan diberikan pada saat Laporan Tahunan Perseroan untuk Tahun Buku 2017 (dua ribu tujuh belas) mendapat pengesahan dari Rapat Umum Pemegang Saham;	<b>Complete Sudah</b>
4B.	Appoint and determine the composition of the members of the Company's Board of Commissioners and the Board of Directors, commencing from the closing of this Meeting, with office term until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in the year 2018, as follows:  Board of Commissioners  President Commissioner: <b>Mr. MARDJOEKI ATMADIREDA</b>  Vice President Commissioner: <b>Mr. DAIJIRO NOGATA</b>	Mengangkat dan menetapkan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, terhitung sejak ditutupnya Rapat ini, dengan masa jabatan sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan pada tahun 2018, adalah sebagai berikut:  Dewan Komisaris  Presiden Komisaris: <b>Bapak MARDJOEKI ATMADIREDA</b>  Wakil Presiden Komisaris: <b>Bapak DAIJIRO NOGATA</b>	<b>Complete Sudah</b>

No.	Resolutions Resolusi	Resolutions Resolusi	Realization Realisasi
I	<b>ANNUAL GMOS</b>	<b>RUPS TAHUNAN</b>	
	Commissioner: <b>Mr. UMARSONO ANDY</b>	Komisaris: <b>Bapak UMARSONO ANDY</b>	<b>Complete Sudah</b>
	Commissioner (Independent): <b>Mr. SEGARA UTAMA</b>	Komisaris (Independen): <b>Bapak SEGARA UTAMA</b>	
	Commissioner (Independent): <b>Mr. ACHMAD KURNIADI</b>	Komisaris (Independen): <b>Bapak ACHMAD KURNIADI</b>	
	Board of Directors	Direksi	
	President Director: <b>Mr. HANAFI ATMADIREJJA</b>	Presiden Direktur: <b>Bapak HANAFI ATMADIREJJA</b>	
	Vice President Director: <b>Mr. AKIRA TANAKA</b>	Wakil Presiden Direktur: <b>Bapak AKIRA TANAKA</b>	
	Director: <b>Mr. BENNY SURYANTO</b>	Direktur: <b>Bapak BENNY SURYANTO</b>	
	Director: <b>Mr. YUTAKA HIROTA</b>	Direktur: <b>Bapak YUTAKA HIROTA</b>	
	Director: <b>Mr. SETIA BUDI PURWADI</b>	Direktur: <b>Bapak SETIA BUDI PURWADI</b>	
	Director: <b>Mr. FERRY PRAJOGO</b>	Direktur: <b>Bapak FERRY PRAJOGO</b>	
	Director: <b>Mr. JULIAWAN SARI</b>	Direktur: <b>Bapak JULIAWAN SARI</b>	
	Director: <b>Mr. ANTON BUDIMAN</b>	Direktur: <b>Bapak ANTON BUDIMAN</b>	
	Director: <b>Mr. NOBUO ADACHI</b>	Direktur: <b>Bapak NOBUO ADACHI</b>	
	Director: <b>Mr. SEIJI ISO</b>	Direktur: <b>Bapak SEIJI ISO</b>	
	Director Independent: <b>Mr. FAUZIE MUNIR</b>	Direktur Independen: <b>Bapak FAUZIE MUNIR</b>	

No.	Resolutions Resolusi	Resolutions Resolusi	Realization Realisasi
I	ANNUAL GMOS	RUPS TAHUNAN	
4C.	Grant power and authority to the Company's Board of Directors, with substitution right, to restate the resolution in regards to the composition of the members of the Company's Board of Commissioners and the Board of Directors mentioned above in a deed made before a Notary, and subsequently to notify to the authorized officer, and to do any and all actions necessary in relation with such resolution in accordance with the prevailing rules and regulations.	<i>Memberikan wewenang dan kuasa kepada Direksi Perseroan, dengan hak substitusi, untuk menuangkan/menyatakan keputusan mengenai susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tersebut di atas dalam akta yang dibuat dihadapan Notaris, dan untuk selanjutnya memberitahukannya pada pihak yang berwenang, serta melakukan semua dan setiap tindakan yang diperlukan sehubungan dengan keputusan tersebut sesuai dengan peraturan perundangan-undangan yang berlaku.</i>	<b>Complete Sudah</b>
5A.	Granted authority to the Board of Commissioners' to determine the salary and other remunerations for members of the Board of Directors for the 2017 Financial Year, by taking into consideration the Nomination And Remuneration Committee of Company's recommendation.	<i>Memberikan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan gaji serta tunjangan lainnya bagi anggota Direksi untuk tahun buku 2017, dengan memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi Dan Remunerasi Perseroan.</i>	<b>Complete Sudah</b>
5B.	Determine the honoraria and/or other remuneration for the Company's Board of Commissioners for 2017 financial year, at maximum amount of Rp6,291,540,000 (six billion two hundred and ninety one million five hundred and forty thousand Rupiah) per year, and granted the power to the Board of Commissioners' Meeting to determine its distribution, by taking into consideration the Nomination And Remuneration Committee of Company's recommendation.	<i>Menetapkan honorarium dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2017, sebanyak-banyaknya sebesar Rp6.291.540.000 (enam miliar dua ratus sembilan puluh satu juta lima ratus empat puluh ribu Rupiah) per tahun, dan memberikan wewenang dan kuasa kepada Rapat Dewan Komisaris untuk menetapkan alokasinya, dengan memperhatikan rekomendasi dari Komite Nominasi Dan Remunerasi Perseroan.</i>	<b>Complete Sudah</b>

# The Board of Directors

## Direksi

### The Work Program (Charter) of the Board of Directors

In the discharge of its duties and responsibilities on the management of the Company in an efficient, effective, transparent, competent, independent and in a responsible manner so as to be acceptable to all interested parties and consistent with applicable laws and regulations, the Board of Directors together with the Board of Commissioners has adopted a Guidance on Implementation of Work (a charter) in accordance with the Law of the Republic of Indonesia number 40 of the year 2007 regarding Limited Liability Companies; the Decision of the Head of the Capital Market Supervisory Board (Bapepam) number KEP-13/PM/1997 regarding Bapepam Regulation Number IX.J.1 regarding “Basic Principles of Articles of Association of Companies Performing the Public offer of Securities Having the Character of Equity and Public Companies”; the Articles of Association of the Company; the Decision of the Head of Bapepam number KEP-45/PM/2004 regarding Bapepam Regulation Number IX.1.6 regarding “The Board of Directors and Directors of Issuers and Public Companies”; the Decision of the Board of Directors of PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) number Kep-305/BEJ/07-2004 in conjunction with the Decision of the Board of Directors of BEJ Number Kep-339/BEJ/07-2001 regarding “Regulation on Registration of Securities Number I-A”, item C regarding “The Board of Directors/Independent Directors, Audit Committee and Company Secretary”.

The Work Guidance of the Board of Directors of PT Surya Toto Indonesia Tbk covers the following aspects:

- The appointment and removal of the Board of Directors and the term of office;
- The structure and status of the Board of Directors in organization;
- Nomination and membership requirements, containing legal requirements, competency, work principles and independency of the Board of Directors;
- Authority and delegation of authority of the Board of Directors;

### Pedoman Kerja (Charter) Direksi

*Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dalam pengelolaan Perseroan secara efisien, efektif, transparan, kompeten, independen, dan dapat dipertanggungjawabkan sehingga dapat diterima oleh semua pihak yang berkepentingan dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, maka Direksi bersama Dewan Komisaris menetapkan suatu Pedoman pelaksanaan kerja (Charter) yang disusun berdasarkan berdasarkan Undang-undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas; Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal [Bapepam] No. KEP-13/PM/1997 perihal Peraturan Bapepam No. IX.J.1 tentang Pokok-pokok Anggaran Dasar Perseroan Yang Melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas Dan Perseroan Publik; Anggaran Dasar Perseroan; Keputusan Ketua Bapepam No. KEP – 45/PM/2004 perihal Peraturan Bapepam No. IX.1.6 tentang Direksi dan Direksi/Direktur Emiten dan Perseroan Publik; Keputusan Direksi PT. Bursa Efek Jakarta [BEJ] No. Kep-305/BEJ/07-2004 jo Keputusan Direksi BEJ No. Kep-339/BEJ/07-2001 perihal Peraturan Pencatatan Efek Nomor I-A butir C tentang “Direksi/Direktur independen, Komite Audit dan Sekretaris Perseroan.*

Cakupan Pedoman Kerja Direksi di PT Surya Toto Indonesia Tbk:

- Pengangkatan dan pemberhentian Direksi serta masa jabatan;
- Struktur dan kedudukan Direksi dalam organisasi;
- Nominasi dan Persyaratan keanggotaan: berisikan persyaratan hukum, kompetensi, azas kerja, dan independensi Direksi;
- Wewenang dan pendelegasian wewenang Direksi;



- Duties and responsibilities of the Board of Directors;
- Preparation of the Corporate Long Term Plan and the Corporate Budget and Business Plan;
- Mechanism and rules of order of meetings of the Board of Directors;
- Confidentiality and insider information;
- The relationship between the Board of Directors and the Board of Commissioners;
- Evaluation of the Work Results and Remuneration of the Board of Directors.
- Tugas dan tanggung jawab Direksi;
- Penyusunan RJPP (Rencana Jangka Panjang Perseroan) dan RKAP (Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan);
- Mekanisme dan tata tertib rapat Direksi;
- Kerahasiaan dan informasi orang dalam
- Hubungan Direksi dan Dewan Komisaris;
- Evaluasi Kinerja dan Remunerasi Direksi.

### Membership and Term of office of the Board of Directors

Currently, the Board of Directors of PT Surya Toto Indonesia Tbk consists of 11 (eleven) members, namely 1 (one) President Director, 1 (one) Vice President Director and 9 (nine) Directors. Each Director shall have responsibilities and authorities in accordance with the distribution of duties determined by the GMOS. In accordance with the Articles of Association of the Company, the term of office of the Board of Directors is 3 (three) years or until the closing of the annual GMOS that will be convened in the year 2017.

In the year 2017, the composition of the Board of Directors as resolved in the General Meeting of Shareholders (GMOS) dated 6 June 2017 is as follows:

- Hanafi Atmadiredja as President Director;
- Akira Tanaka as Vice President Director;
- Benny Suryanto as Director of Sanitary Factory;
- Yutaka Hirota as Sanitary Wares Technical Director;
- Setia Budi Purwadi as Finance Director;
- Ferry Prajogo as Fitting Operation Director;
- Juliawan Sari as Marketing Director;
- Anton Budiman as Industrial Relation Director;
- Nobuo Adachi as Export Marketing Director;
- Seiji Iso as Export Marketing Director;
- Fauzie Munir as Independent Director.

### Keanggotaan dan Periode Jabatan Direksi

Saat ini Direksi PT Surya Toto Indonesia Tbk terdiri dari 11 (sebelas) anggota yaitu, 1 (satu) Presiden Direktur, 1 (satu) Wakil Presiden Direktur, 9 (sembilan) anggota Direktur. Masing-masing Direktur mempunyai tanggung jawab dan wewenang sesuai dengan pembagian yang ditetapkan oleh RUPS. Sesuai dengan anggaran dasar Perseroan, masa jabatan Direksi adalah 3 (tiga) tahun atau sampai dengan ditutupnya RUPS tahunan tahun 2017.

Pada tahun 2017 susunan Direksi yang diputuskan RUPS tanggal 6 Juni 2017 adalah sebagai berikut:

- Hanafi Atmadiredja sebagai Presiden Direktur;
- Akira Tanaka sebagai Wakil Presiden Direktur;
- Benny Suryanto sebagai Direktur Pabrik Saniter;
- Yutaka Hirota sebagai Direktur Teknikal Saniter;
- Setia Budi Purwadi sebagai Direktur Keuangan;
- Ferry Prajogo sebagai Direktur Operasional Fitting;
- Juliawan Sari sebagai Direktur Pemasaran;
- Anton Budiman sebagai Direktur Relasi Industri;
- Nobuo Adachi sebagai Direktur Pemasaran Ekspor;
- Seiji Iso sebagai Direktur Pemasaran Ekspor;
- Fauzie Munir sebagai Direktur Independen.

## Duties and Responsibility of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible in the direction and management of the Company, from the formulation of the Company's strategy and the determination of policies to the management of daily operation, in accordance with the objectives and purposes of the Company.

In the discharge of his duties and responsibilities, each member of the Board of directors is obliged to observe the vision and mission that have been determined and approved by the shareholders.

The Board of Directors shall have the following duties:

- To direct, manage and control the Company, in accordance with the vision and mission of the Company and continuously enhance the efficiency and the operational effectiveness of the Company;
- To maintain and manage the assets of the Company;
- To prepare the strategy and planning on the development of the Company set forth in the Company's Long Term Planning, the Work Plan and the Annual Budget of the Company and other planning related to the implementation of the business and operation of the Company and their submission to the Board of Commissioners for approval;
- To manage the Company pursuant to principles of Good Corporate Governance;
- To carry out the strategy and the development plan of the Company through best operational activities (operational excellence);
- To establish an integrated and efficient internal control system.

In the discharge of his duties, each member of the Board of Directors is obliged to comply with applicable laws and regulations and shall render account in the meeting of the Board of Directors convened 1 (one) time in each month. Further, the Board of Directors is obliged to render account on the implementation of its duties to the GMOS at least 1 (one) time in a year.

## Tugas dan Tanggung Jawab Direksi

*Direksi bertanggung jawab untuk memimpin, dan mengurus Perseroan, baik di dalam penyusunan strategi Perseroan, penetapan kebijakan, sampai dengan pengelolaan kegiatan operasional sehari-hari sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.*

*Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, masing-masing Direksi harus memperhatikan visi dan misi yang ditetapkan dan disetujui pemegang saham.*

*Direksi mempunyai tugas -tugas sebagai berikut:*

- *Memimpin, mengurus dan mengendalikan Perseroan sesuai dengan visi dan misi Perseroan serta senantiasa meningkatkan efisiensi dan efektifitas operasional Perseroan;*
- *Memelihara dan mengurus kekayaan Perseroan;*
- *Menyediakan strategi dan rencana pengembangan Perseroan yang dituangkan dalam Rencana Jangka Panjang Perseroan, Rencana Kerja dan Anggaran Tahunan Perseroan serta rencana lainnya yang berhubungan dengan pelaksanaan usaha dan operasional Perseroan serta menyampaikan kepada Dewan Komisaris untuk mendapat pengesahan;*
- *Mengelola Perseroan dengan prinsip tata kelola Perseroan yang baik;*
- *Melaksanakan strategi dan rencana pengembangan Perseroan melalui kegiatan operasional yang terbaik (operational excellence);*
- *Menyelenggarakan sistem pengendalian internal yang terpadu dan efektif.*

*Dalam melaksanakan tugasnya, setiap anggota Direksi harus mengindahkan peraturan perundang-undangan yang berlaku, dan mempertanggungjawabkannya didalam rapat Direksi yang diadakan 1 (satu) kali setiap bulan, selain itu Direksi juga wajib mempertanggungjawabkan pelaksanaan tugasnya kepada pemegang saham melalui RUPS minimal 1 (satu) kali dalam setahun.*

## Distribution of Duties of the Board of Directors

The distribution of duties and authorities among members of the Board of Directors shall be determined in accordance with the position of each member of the Board of Directors pursuant to the Charter of the Board of Directors.

### The President Director

- Determine the strategy and corporate operational directive and the implementation of the duties of the Marketing, Internal Audit and the Corporate Secretary division;
- Evaluate and control the corporate duties and business units so as to cause that all activities shall be in accordance with the strategy, the program and policy that have been determined and with applicable laws and regulations;
- Periodically coordinate the management and financial reports and to analyse such report for submission to the Board of Commissioners;
- Coordinate the report on important events and or material transactions occurring in the operation of the Company for submission to the Board of Commissioners;
- Adopt decisions on corporate operation in accordance with the vision, mission and strategy of the Company, subject to limitation of its authority and consistent with the meeting of the Board of Commissioners;
- Coordinate the implementation and or the follow up of input provided by the meeting of the Board of Commissioners and to submit periodically the progress of such implementaton.

### The Vice President Director

- Assist the President Director in the direction of the Company and acting as the representative of TOTO Ltd, Japan;
- Develop strategic policies and planning, to supervise the conduct of operation and to ensure coordination among members of the Board of Directors;
- In the event of unavailability of the President Director, to perform the duties of the President Director and to represent the President Director in the adoption of important decision so as not to interrupt operation.

## Pembagian Tugas Direksi

*Pembagian tugas dan wewenang setiap Anggota Direksi ditetapkan berdasarkan jabatan masing-masing Anggota Direksi sesuai Piagam (Charter) Direksi.*

### Presiden Direktur

- Menetapkan strategi dan arahan operasional korporasi serta pelaksanaan tugas divisi dan bidang Pemasaran, Internal Audit dan Sekretaris Perseroan;
- Mengevaluasi dan mengendalikan tugas korporasi dan unit bisnis agar seluruh kegiatan berjalan sesuai dengan strategi, program dan kebijakan yang ditetapkan serta peraturan dan perundangan yang berlaku;
- Mengkoordinasi pelaporan manajemen dan keuangan secara berkala serta analisa atas laporan tersebut untuk disampaikan kepada Dewan Komisaris;
- Mengkoordinasi pelaporan kejadian penting dan/atau transaksi material yang terjadi dalam operasi Perseroan untuk disampaikan kepada Dewan Komisaris;
- Mengambil keputusan operasional korporasi sesuai dengan visi, misi dan strategi Perseroan dengan memperhatikan batas kewenangan yang diberikan sesuai dengan Rapat Dewan Komisaris;
- Mengkoordinasi pelaksanaan dan/atau tindak lanjut atas masukan Rapat Dewan Komisaris dan menyampaikan pelaporan berkala atas perkembangan pelaksanaannya.

### Wakil Presiden Direktur

- Membantu Presiden Direktur memimpin Perseroan dan menjadi perwakilan dari TOTO Jepang;
- Mengembangkan perencanaan dan kebijakan strategis, mengawasi jalannya operasi, melakukan koordinasi antar Direksi;
- Apabila Presiden Direktur berhalangan, melaksanakan tugas-tugas Presiden Direktur dan mewakili Presiden Direktur mengambil keputusan penting demi kelancaran operasional.

### **The Technical Director**

- Direct the preparation, and control the realization, of the annual budget of the Technical Division;
- Direct the planning and the business activities in the field of production technics and the maintenance and repairs of all production equipment and appliances;
- Coordinate, arrange, direct and supervise the activities for the realization of the duties of the underlying divisions;
- Continuously make efforts on the enhancement of the effectiveness and efficiency of production, the maintenance and repair of all factory tools and equipment, the quality of products produced so as to meet public standards and service;
- Establish and maintain good relationship with all government bodies, especially those related to its field of operation.

### **The Finance Director**

- Direct and coordinate the realization of duties concerning treasury, investment and funding, accountancy and finance, taxation and the Company's budget;
- Evaluate and control the Finance Division so as to ensure that all of its activities are consistent with the strategy, program and policy that has been determined and in compliance with applicable laws and regulations;
- Prepare financial reports, consistent with applicable accounting principles and in compliance with applicable laws and regulations;
- Prepare periodically the management financial reports which may assist the making of accurate decision;
- Report to the Board of Directors, the Audit Committee and the Board of Commissioners regarding changes in accounting principles applied in the Company's financial reports;
- Identify any financial divergent from the budget and the Company's planning and to prepare analysis on the cause and consequence of such divergence;

### **Direktur Teknikal**

- Memimpin penyusunan dan mengendalikan pelaksanaan anggaran tahunan Divisi Teknikal;
- Memimpin kegiatan perancangan dan kegiatan usaha di bidang teknik produksi dan perawatan serta perbaikan terhadap seluruh alat dan perlengkapan produksi;
- Mengkoordinasi, mengatur, memberi pengarahan dan mengawasi kegiatan pelaksanaan tugas-tugas divisi yang ada dibawahnya, sehingga berjalan lancar;
- Mengusahakan secara terus-menerus peningkatan efektifitas dan efisiensi produksi, perawatan dan perbaikan seluruh alat dan perlengkapan pabrik, mutu produk yang dihasilkan agar sesuai standar serta pelayanan kepada masyarakat;
- Mengadakan dan memelihara hubungan baik dengan semua instansi terutama yang terkait dengan bidangnya.

### **Direktur Keuangan**

- Memimpin dan mengkoordinasi pelaksanaan tugas bidang kebhendahaaran (treasury), Investasi dan Pendanaan, Akuntansi dan Keuangan, Perpajakan dan Anggaran Korporasi;
- Mengevaluasi dan mengendalikan Divisi Keuangan agar seluruh kegiatannya berjalan sesuai dengan strategi, program dan kebijakan yang ditetapkan dan mengindahkan peraturan dan perundangan yang berlaku;
- Menyiapkan laporan keuangan sesuai prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku dan peraturan yang terkait;
- Menyiapkan laporan keuangan manajemen secara berkala yang dapat mendukung pengambilan keputusan secara tepat;
- Melaporkan kepada Direksi, Komite Audit dan Dewan Komisaris atas perubahan prinsip akuntansi yang diterapkan dalam laporan keuangan Perseroan;
- Mengidentifikasi penyimpangan (varians) keuangan terhadap anggaran dan rencana perseroan serta menyiapkan analisa sebab dan dampak penyimpangan tersebut;

- Develop internal control during the process of preparation of financial reports, so as to enable the Board of Directors and the Board of Commissioners to certify the completeness of internal control in the Annual Financial Report submitted to the relevant authority and the public.

#### **The Operational Director**

- To direct the realization of daily operational duties, the preparation of strategic planning on research and development, production, work safety, environment and maintenance;
- To coordinate the realization of operational duties of business units;
- To evaluate and control the operational duties as to ensure that all activities shall be performed consistent with the strategy, program and policy that has been determined, subject to applicable laws and regulations.

#### **The Marketing Director**

- Review the proposal in the Corporate Budget and the Business Plan of the entire Marketing Division and to submit the results of such review to the meeting of the Board of Directors and the meeting of the Board of Commissioners;
- Plan and formulate strategic policies concerning Marketing;
- Monitor and direct the activities of the entire Marketing Division;
- Perform strategic coordination among Divisions;
- Perform coordination with the relevant local or overseas government bodies in the realization of marketing strategy;
- Provide input to the President Director in making decisions concerning Marketing.

#### **The Industrial Relation Director**

- Plan, coordinate, monitor, and evaluate the preparation and implementation of the Corporate Long Term Plan;
- Formulate, direct, control and evaluate the implementation of strategic policies for growth and development of the Corporate;

- Mengembangkan internal control dalam proses penyusunan laporan keuangan yang memungkinkan Direksi dan Dewan Komisaris memberikan pernyataan kelengkapan atas internal control yang ada dalam Laporan Keuangan Tahunan yang diserahkan kepada otoritas terkait dan publik.

#### **Direktur Operasional**

- Memimpin pelaksanaan tugas operasional harian perencanaan strategis bidang penelitian dan pengembangan, produksi, keselamatan kerja, lingkungan dan pemeliharaan;
- Mengkoordinasi pelaksanaan tugas operasional unit bisnis;
- Mengevaluasi dan mengendalikan tugas operasional agar seluruh kegiatan berjalan sesuai dengan strategis, program dan kebijakan yang ditetapkan dan mengindahkan peraturan dan perundangan yang berlaku.

#### **Direktur Pemasaran**

- Meninjau usulan RKAP (Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan) dari seluruh Divisi Pemasaran dan mengajukannya di dalam rapat Direksi dan rapat Komisaris;
- Merencanakan dan merumuskan kebijakan strategis yang menyangkut Pemasaran;
- Memonitor dan mengarahkan proses-proses di seluruh Divisi Pemasaran;
- Melakukan koordinasi strategis antar Divisi;
- Melakukan koordinasi dengan instansi terkait baik dalam maupun dari luar negeri untuk menjalankan strategi Pemasaran;
- Memberikan masukan kepada Presiden Direktur dalam memutuskan hal-hal yang berkaitan dengan Pemasaran.

#### **Direktur Relasi Industri**

- Merencanakan, mengkoordinasikan, memonitor, dan mengevaluasi penyusunan dan pelaksanaan Rencana Jangka Panjang Perusahaan (RJPP);
- Merumuskan, mengarahkan, mengendalikan dan mengevaluasi pelaksanaan kebijakan strategi untuk pertumbuhan dan pengembangan Perseroan;

- Develop good relationships with strategic partners as well as seek and capture new business opportunities;
- Coordinate with relevant sections both within and from abroad to implement industrial relations strategies;
- Provide input to the President Director in deciding matters relating to industrial relations.
- Mengembangkan hubungan baik dengan mitra strategis serta mencari dan menangkap peluang bisnis baru;
- Melakukan koordinasi dengan bagian terkait baik dalam maupun dari luar negeri untuk menjalankan strategi relasi industri;
- Memberikan masukan kepada Presiden Direktur dalam memutuskan hal-hal yang berkaitan dengan relasi industri.

#### **The Independent Director**

- Support and establish an environment which is more independent, objective and to make the principle of equality as the basic principle in the observance of the interest of the minority shareholders and the other stakeholders;
- Ensure that the Company complies with applicable laws and regulations;
- Direct the Company so as to have professional management performing operational activities consistent with the values determined by the Company.

#### **Direktur Independen**

- Mendorong dan menciptakan iklim yang lebih independen, objektif dan menempatkan kesetaraan sebagai prinsip utama dalam memperhatikan kepentingan pemegang saham minoritas dan pemangku kepentingan lainnya;
- Memastikan Perseroan mematuhi hukum dan perundang-undangan dan peraturan yang berlaku;
- Mengarahkan Perseroan memiliki manajemen profesional yang menjalankan kegiatan operasional sesuai dengan nilai-nilai yang ditetapkan Perseroan.

#### **Meetings of the Board of Directors**

Meetings of the Board of Directors may be convened at least 1 (one) time in every 1 (one) month; in the year 2017, 12 (twelve) meetings of the Board of Directors have been convened to discuss product development, expansion of business, the planning of CSR, sales evaluation and other issues of the Company.

Meetings of the Board of Directors during the period of 1 January 2017 - 31 December 2017:

#### **Rapat Direksi**

Rapat Direksi dapat diadakan paling sedikit 1 (satu) kali dalam 1 (satu) bulan, dalam tahun 2017 telah dilaksanakan rapat Direksi sebanyak 12 kali untuk membahas perkembangan produk, perluasan usaha, perencanaan CSR, evaluasi penjualan, dan masalah - masalah lain yang dihadapi oleh Perseroan.

Rapat Direksi Periode 1 Januari 2017 - 31 Desember 2017:

Name Nama	Title Jabatan	Number of Meeting Jumlah Rapat	Absence Absen	% of Attendance Hadir
Hanafi Atmadiredja	President Director <i>Presiden Direktur</i>	12	0	100%
Akira Tanaka *)	Vice President Director <i>Wakil Presiden Direktur</i>	6	6	50%
Benny Suryanto	Director of Sanitary Factory <i>Direktur Pabrik Saniter</i>	12	0	100%
Yutaka Hirota	Sanitary Wares Technical Director <i>Direktur Teknikal Saniter</i>	4	8	33%
Setia Budi Purwadi	Finance Director <i>Direktur Keuangan</i>	12	0	100%
Ferry Prajogo	Fitting Operational Director <i>Direktur Operasional Fitting</i>	12	0	100%
Juliawan Sari	Marketing Director <i>Direktur Marketing</i>	12	0	100%
Anton Budiman	Industrial Relation Director <i>Direktur Relasi Industri</i>	6	6	50%
Nobuo Adachi	Export Marketing Director <i>Direktur Pemasaran Ekspor</i>	4	8	33%
Seiji Iso *)	Export Marketing Director <i>Direktur Pemasaran Ekspor</i>	2	10	17%
Fauzie Munir	Independent Director <i>Direktur Independen</i>	12	0	100%

\*) Mr. Akira Tanaka was appointed on 6 June 2017, therefore the percentage of his present is only 50%.  
*Bapak Akira Tanaka diangkat pada tanggal 6 Juni 2017, sehingga tingkat kehadirannya hanya 50%.*

\*) Mr. Seiji Iso was appointed on 6 June 2017, therefore the percentage of his present is only 17%.  
*Bapak Seiji Iso diangkat pada tanggal 6 Juni 2017, sehingga tingkat kehadirannya hanya 17%.*

## Meetings of the Board of Commissioners and the Board of Directors

In the year 2017, the Company did not convene a special meeting between the Board of Commissioners and the Board of Directors, however the Board of Commissioners attended a meeting of the Board of Directors at least 1 (one) time in 3 (three) months; more of such meetings shall be convened if an important issue is to be discussed.

In the year 2017, 12 (twelve) meetings between the Board of Commissioners and the Board of Directors have been convened to receive the report of the Board of Directors, to make planning on Corporate Social Responsibility (CSR) and to make preparations of the General Meeting of Shareholders (GMOS).

## The Development of the Board of Directors

In 2017, the Company supported programs on the green program in the Company's environment. For such purpose, the Board of Directors attended seminars on programs for the greening of environment. Additionally, the Board of Directors was also active in attending seminars reviewing newly issued laws and regulations for purpose of enhancement of knowledge and the implementation in the Company when such laws and regulations are related to the business of the Company.

The following are the seminars attended by the Board of Directors:

- IAI – IFRS 16 Leases Socialization
- ICSA – Crisis Handling Workshop
- BTMUFJ – Economic Seminar 2017
- IDX - Accelerating Companies Performance Through IPO Seminar
- GBCI – Annual Internal Meeting 2017

## Rapat Dewan Komisaris dan Direksi

*Perseroan pada tahun 2017 tidak mengadakan rapat antara Dewan Komisaris dengan Direksi secara khusus, akan tetapi Dewan Komisaris ikut serta dalam menghadiri rapat Direksi minimal 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan, dan akan lebih apabila terdapat masalah yang penting untuk dibahas.*

*Pada tahun 2017 telah diadakan rapat antar Dewan Komisaris dan Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali untuk mendengarkan laporan Direksi, merencanakan Corporate Social Responsibility (CSR), dan mempersiapkan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).*

## Pengembangan Direksi

*Pada tahun 2017 Perseroan sedang mendorong program penghijauan dalam lingkungan Perseroan, untuk itu Direksi diikuti sertakan dalam seminar-seminar yang membahas mengenai penghijauan, selain itu Direksi juga aktif mengikuti seminar-seminar yang membahas peraturan perundang-undangan baru untuk meningkatkan pengetahuan dan menerapkannya di dalam Perseroan apabila berkaitan dengan usaha Perseroan.*

*Berikut seminar - seminar yang diikuti oleh Direksi:*

- IAI – Sosialisasi IFRS 16 Leases
- ICSA – Workshop Crisis Handling
- BTMUFJ – Economic Seminar 2017
- IDX – Seminar IPO untuk Entitas Anak Perusahaan Terdaftar
- GBCI – Rapat Internal Akhir Tahun 2017



## Remunerations of the Board of Commissioners and the Board of Directors

For the service provided, the Company has paid remunerations to the Board of Commissioners and the Board of Directors. The amount and form of such remunerations has been submitted to the Committee of Nomination and Remunerations and further resolved in the Annual General Meeting of Shareholders (the "Annual GMOS").

In 2017, remunerations to the Board of Directors were provided in the form of salaries, bonus and religious holiday allowance and other allowances in the following amount:

Salary Gaji Rp18,015,581,078	Bonus Bonus Rp2,424,293,905	Religious Day Support Tunjangan Hari Raya Rp1,282,882,115	Other Allowances Tunjangan Lainnya Rp 2,238,944,684
------------------------------------	-----------------------------------	---	---

In 2017, remunerations to the Board of Commissioners were provided in the form of honorarium and other appreciations in the following amount:

Honorarium Honorarium Rp6,200,940,000	Other Appreciation Penghargaan Lainnya Rp2,440,402,855
---	--

In 2017, remunerations to the Board of Commissioners were provided in the form of honorarium and other appreciations in the following amount:

## Evaluation on the Board of Commissioners and the Board of Directors

The Board of Commissioners is obliged to perform self assessment once in a year or such other period as deemed necessary. Matters which may be used as point of reference in the performance of self assessment are as follows:

- Review the completeness of the Charter of Board of Commissioners once in a year;

## Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi

Perseroan memberikan remunerasi atas jasa yang diberikan oleh Dewan Komisaris dan Direksi kepada Perseroan. Jumlah dan bentuk remunerasi diajukan oleh Komite Remunerasi dan Nominasi dan ditentukan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST).

Pada tahun 2017 remunerasi kepada Direksi diberikan dalam bentuk gaji, bonus, tunjangan hari raya dan tunjangan lain yang jumlahnya sebagai berikut:

Pada tahun 2017 remunerasi kepada Dewan Komisaris diberikan dalam bentuk honorarium dan penghargaan lain yang jumlahnya sebagai berikut:

Pada tahun 2017 remunerasi kepada Dewan Komisaris diberikan dalam bentuk honorarium dan penghargaan lain yang jumlahnya sebagai berikut:

## Penilaian terhadap Dewan Komisaris dan Direksi

Dewan Komisaris harus melaksanakan self assessment setahun sekali atau secara periodik lainnya yang dianggap perlu. Hal-hal yang dapat dijadikan sebagai tolak ukur dalam melakukan self assessment adalah sebagai berikut:

- Mengkaji kelengkapan Dewan Komisaris Charter setiap setahun sekali;

- Review whether the Board of Commissioners has carried on its duties and responsibilities as set forth in the Charter of the Board of Commissioners;
- Review whether the Board of Commissioners has carried out its duties in accordance with the work mechanism, which includes meetings and reporting, as set forth in the Charter of the Board of Commissioners.
- Mengkaji apakah Dewan Komisaris telah melaksanakan tugas dan tanggung jawab yang dicakup dalam Dewan Komisaris Charter;
- Mengkaji apakah Dewan Komisaris telah melaksanakan tugasnya sesuai dengan mekanisme kerja, yang meliputi rapat dan pelaporan, seperti yang dicakup dalam Dewan Komisaris Charter.

Evaluation on the results of works of the Board of Directors shall be performed by the Board of Commissioners through the Nomination and Remuneration Committee for submission to the GMOS. The evaluation of the work results of the Board of Directors to the criteria that has been determined and approved by the Board of Directors and the Nomination and Remuneration Committee at the beginning of each book year (for the Corporate Budget and Business Plan) or at the beginning of the term of office (for the Corporate Long Term Planning).

Evaluasi Kinerja Direksi dilakukan oleh Dewan Komisaris melalui Komite Nominasi dan Remunerasi untuk diusulkan dalam RUPS. Penilaian kinerja Direksi berdasarkan kriteria yang ditetapkan dan disetujui oleh Direksi dan Komite Nominasi dan Remunerasi di setiap awal tahun buku (untuk Rencana Kerja dan Anggaran Tahunan) atau awal periode jabatan (untuk Rencana Jangka Panjang Perseroan).

The evaluation on the work results of the Board of Directors may generally be based upon, however not limited to, the following matters:

Penilaian Kinerja Direksi secara umum dapat berdasarkan; namun tidak terbatas pada hal-hal berikut ini:

- The work results of the Board of Directors collectively against the work results of the Company in accordance with the Corporate Budget and Business Plan and the Corporate Long Term Plan and or other determined criteria;
- The contribution of a Director individually shall refer to the Appointment Agreement and or other agreed criteria;
- The implementation of Good Corporate Governance principles;
- Active participation in meetings and the process of making decision, including the capability in making presentation and the giving of input and solution regarding strategic issues and the operation of the Company;
- The capability of the Board of Directors in the identification, anticipation and response on matters and latest development which may affect the achievement of the work results of the Company, either on short term or long term basis.
- Kinerja Direksi secara kolektif terhadap pencapaian kinerja Perseroan sesuai dengan RKAP (Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan) dan RJPP (Rencana Jangka Panjang Perseroan) dan/atau kriteria lain yang ditetapkan;
- Kontribusi Direktur secara individual mengacu pada Appointment Agreement dan/atau kriteria lain yang disepakati;
- Pelaksanaan prinsip – prinsip Good Corporate Governance;
- Partisipasi aktif dalam rapat dan proses pengambilan keputusan termasuk didalamnya kemampuan dalam menyampaikan dan memberikan masukan dan solusi mengenai isu strategis dan operasional Perseroan;
- Kemampuan Direksi dalam mengidentifikasi, mengantisipasi dan merespon hal-hal dan perkembangan terakhir yang berisiko mempengaruhi pencapaian kinerja Perseroan baik jangka pendek maupun jangka panjang.

# The Board of Commissioners

Dewan Komisaris

## The Work Program (Charter) of the Board of Commissioners

In the discharge of its duties and responsibilities on the supervision of the Company efficiently, effectively, transparently, competently, independently and in a responsible manner so as to be acceptable to all interested parties and consistent with applicable laws and regulations, the Board of Commissioners has prepared a Guidance on Implementation of Work (a charter) made in accordance with the Law of the Republic of Indonesia number 40 of the year 2007 regarding Limited Liability Companies; the Decision of the Head of the Capital Market Supervisory Board (Bapepam) number KEP-13/PM/1997 regarding Bapepam Regulation Number IX.J.1 regarding “Basic Principles of Articles of Association of Companies Making Public offer of Securities Having the Character of Equity and Public Companies”; the Decision of the Board of Directors of PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) number Kep-305/BEJ/07-2004 in conjunction with the Decision of the Board of Directors BEJ Number Kep-339/BEJ/07-2001 regarding “Regulation on Registration of Securities Number I-A”, item C regarding “Independent Commissioner, Audit Committee and Company Secretary”; the Decision of the Head of Bapepam number KEP-45/PM/2004 regarding Bapepam Regulation Number IX.1.6 regarding “Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers and Public Companies”; the Articles of Association of the Company; “Guidance on Independent Commissioners and Guidance on the Creation of Effectively Audit Committee” issued by the National Committee for Corporate Governance - Indonesia.

The Work Guidance of the Board of Commissioners of PT Surya Toto Indonesia Tbk covers the following aspects:

- The appointment and removal of the Board of Commissioners and term of office;
- The structure and status of the Board of Commissioners in the organization;
- Membership requirements, containing legal requirements, competency, work principles and independency of the Board of Commissioners;

## Pedoman Kerja (Charter) Dewan Komisaris

*Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dalam pengawasan Perseroan secara efisien, efektif, transparan, kompeten, independen, dan dapat dipertanggungjawabkan sehingga dapat diterima oleh semua pihak yang berkepentingan dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, maka Dewan Komisaris menetapkan suatu Pedoman pelaksanaan kerja (charter) yang disusun berdasarkan Undang-undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang “Perseroan Terbatas”; Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal [“Bapepam”] No. KEP-13/PM/1997 perihal Peraturan Bapepam No. IX.J.1 tentang “Pokok-pokok Anggaran Dasar Perseroan Yang Melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas Dan Perseroan Publik”; Keputusan Direksi PT. Bursa Efek Jakarta (“BEJ”) No. Kep-305/BEJ/07-2004 jo Keputusan Direksi BEJ No. Kep-339/BEJ/07-2001 perihal “Peraturan Pencatatan Efek Nomor I-A” butir C tentang “Komisaris Independen, Komite Audit dan Sekretaris Perseroan”; Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-45/PM/2004 perihal Peraturan Bapepam No. IX.1.6 tentang “Direksi dan Komisaris Emiten dan Perseroan Publik”; Anggaran Dasar Perseroan; “Pedoman Komisaris Independen Dan Pedoman Pembentukan Komite Audit Yang Efektif” yang dikeluarkan oleh National Committee for Corporate Governance - Indonesia (Komite Nasional Kebijakan Corporate Governance - Indonesia).*

Pedoman Kerja Dewan Komisaris PT Surya Toto Indonesia Tbk mencakup aspek-aspek mengenai:

- Pengangkatan dan pemberhentian Dewan Komisaris serta masa jabatan;
- Struktur dan kedudukan Dewan Komisaris dalam organisasi;
- Persyaratan keanggotaan: berisikan persyaratan hukum, kompetensi, azas kerja, dan independensi Dewan Komisaris;

- Authority and delegation of authority of the Board of Commissioners;
- Duties and responsibilities of the Board of Commissioners;
- Preparation of the Corporate Long Term Plan and the Corporate Budget and Business Plan;
- Mechanism and rules of order of meetings of the Board of Commissioners;
- Confidentiality and insider information;
- The relationship between the Board of Commissioners and the Board of Directors;
- Evaluation of the Work Results of the Board of Commissioners.
- Wewenang dan pendelegasian wewenang Dewan Komisaris;
- Tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris;
- Penyusunan RJPP (Rencana Jangka Panjang Perseroan) dan RKAP (Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan);
- Mekanisme dan tata tertib rapat Dewan Komisaris;
- Kerahasiaan dan informasi orang dalam;
- Hubungan Dewan Komisaris dan Direksi; dan
- Evaluasi Kinerja Dewan Komisaris.

### Composition of the Board of Commissioners

Currently, the Board of Commissioners of PT Surya Toto Indonesia Tbk consists of 5 (five) members, namely 1 (one) President Commissioner, 1 (one) Vice President Commissioner, 1 (one) Commissioner and 2 (two) Independent Commissioners. Members of the Board of Commissioners shall be selected and appointed by the GMOS for a term of 3 (three) years or until the closing of the annual GMOS that will be convened in the year 2017.

In the year 2017, the composition of the Board of Commissioners has changed. In the General Meeting of Shareholders (GMOS) dated 6 June 2017 has been resolved as follows:

- Mardjoeki Atmadiredja as President Commissioner;
- Daijiro Nogata as Vice President Commissioner;
- Umarsono Andy as Commissioner;
- Segara Utama as Independent Commissioner;
- Achmad Kurniadi as Independent Commissioner.

The Board of Commissioners, consisting of Commissioners and independent Commissioners appointed by the General Meeting of Shareholders (GMOS), as an organ of the Company shall ensure the implementation of Good Corporate Governance by the Company. In the performance of its duties, the Board of Commissioners is assisted by special committees created in accordance with necessity.

### Komposisi Dewan Komisaris

Saat ini Dewan Komisaris PT Surya Toto Indonesia Tbk terdiri atas 5 (lima) anggota, yaitu 1 (satu) Presiden Komisaris, 1 (satu) Wakil Presiden Komisaris, 1 (satu) Komisaris dan 2 (dua) Komisaris Independen. Anggota Dewan Komisaris diseleksi, dan ditentukan dalam RUPS untuk jangka waktu 3 (tiga) tahun atau sampai ditutupnya RUPS tahunan tahun 2017.

Pada tahun 2017 susunan Dewan Komisaris mengalami perubahan, dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tanggal 6 Juni 2017 ditetapkan sebagai berikut:

- Mardjoeki Atmadiredja sebagai Presiden Komisaris;
- Daijiro Nogata sebagai Wakil Presiden Komisaris;
- Umarsono Andy sebagai Komisaris;
- Segara Utama sebagai Komisaris Independen;
- Achmad Kurniadi sebagai Komisaris Independen.

Dewan Komisaris terdiri atas anggota Komisaris dan Komisaris Independen yang dipilih oleh Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) sebagai organ Perseroan untuk memastikan bahwa Perseroan melaksanakan tata kelola Perseroan yang baik. Dalam melaksanakan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh komite-komite khusus yang dibentuk sesuai dengan kebutuhan.

The Board of Commissioners must also establish effective communication with the Board of Directors, the underlying Committees, the Internal Audit and the External Audit and also with the Financial Institutions and the Capital Market Supervisory Board.

## Duties and Responsibilities of the Board of Commissioners

In the discharge of its duties and responsibilities, the Board of Commissioners shall act and behave in accordance with:

- The Articles of Association of the Company;
- The applicable laws and regulations;
- Principles of Good Corporate Governance, namely transparency, accountability, responsibility, independency and fairness;
- Standards applicable in the Company;
- The approved charter of the Board of Commissioners.

The Board of Commissioners shall have the following duties:

- To perform supervision on the management of the Company by the Board of Directors, either performed directly or through established committees;
- To review reports given by the Board of Directors or the underlying committees;
- To provide communication and consultation channels with the Board of Directors or its underlying committees;
- To render account to the shareholders through the General Meeting of Shareholders regarding the implementation of its duties;
- To prepare and submit recommendations to the Board of Directors regarding findings on the reports of the committees;
- To observe and meet the interest of stakeholders.

In the year 2017, the Board of Commissioners did not find any material irregularities in the activities of the Company.

Dewan Komisaris juga harus membangun komunikasi yang efektif dengan Direksi, Komite-Komite dibawahnya, Internal Audit dan Eksternal Audit maupun Otoritas Pengawas Lembaga Keuangan dan Pasar Modal.

## Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris bertindak dan bersikap sesuai dengan:

- Anggaran Dasar Perseroan;
- Peraturan perundang-undangan yang berlaku;
- Prinsip tata kelola Perseroan yang baik yaitu transparansi, akuntabilitas, bertanggung jawab, kemandirian serta kewajaran;
- Standar yang berlaku di dalam Perseroan;
- Piagam Dewan Komisaris yang telah disepakati.

Dewan Komisaris mempunyai tugas-tugas sebagai berikut:

- Melakukan pengawasan atas pengelolaan Perseroan oleh Direksi, baik dilakukan secara langsung maupun melalui komite-komite yang dibentuk;
- Menelaah laporan-laporan yang diberikan oleh Direksi maupun komite-komite yang berada dibawahnya;
- Menyediakan saluran komunikasi dan konsultasi dengan Direksi maupun komite-komite yang berada dibawahnya;
- Mempertanggungjawabkan pelaksanaan tugasnya kepada pemegang saham melalui Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS);
- Menyiapkan dan menyampaikan rekomendasi atas temuan-temuan dari laporan komite-komite kepada Direksi;
- Memperhatikan dan memenuhi kepentingan para stakeholder.

Dalam tahun 2017 Dewan Komisaris tidak menemukan kejanggalan-kejanggalan yang material dalam kegiatan Perseroan.

## Meetings of the Board of Commissioners

Meetings of the Board of Commissioners may be convened at least 1 (one) time in every 6 (six) months; in the year 2017, 2 (two) meetings of the Board of Commissioners have been convened to evaluate the report and the work results of the Board of Directors and to review the implementation of the GMOS.

Meetings of the Board of Commissioners during the period of 1 January 2017 – 31 December 2017:

## Rapat Dewan Komisaris

Rapat Dewan Komisaris dapat diadakan paling sedikit 1 (satu) kali dalam 6 (enam) bulan, dalam tahun 2017 telah dilaksanakan rapat Dewan Komisaris sebanyak 2 kali untuk mengevaluasi laporan dan kinerja Direksi, serta membahas pelaksanaan RUPS.

Rapat Dewan Komisaris Periode 1 Januari 2017 – 31 Desember 2017:

Name Nama	Title Jabatan	Number of Meeting Jumlah Rapat	Absence Absen	% of Attendance Hadir
Mardjoeki Atmadiredja	President Commissioner <i>Presiden Komisaris</i>	2	0	100%
Daijiro Nogata *)	Vice President Commissioner <i>Wakil Presiden Komisaris</i>	2	0	100%
Umarsono Andy	Commissioner <i>Komisaris</i>	2	0	100%
Segara Utama	Independent Commissioner <i>Komisaris Independen</i>	2	0	100%
Achmad Kurniadi	Independent Commissioner <i>Komisaris Independen</i>	2	0	100%

\*) Mr. Daijiro Nogata was appointed on 6 June 2017  
*Bapak Daijiro Nogata diangkat pada tanggal 6 Juni 2017*

## Independence of the Commissioners

Periodic evaluation on the independency of each member of the Board of Commissioners has been issued each year for information to the stakeholders.

## Independensi Komisaris

Kami melakukan penilaian secara berkala terhadap independensi setiap anggota Dewan Komisaris yang diterbitkan setiap tahun sebagai informasi yang lengkap bagi para pemangku kepentingan (stakeholders).

Evaluation on the independency of each member of the Board of Commissioners shall be based upon the Guidance For Independent Commissioners and the Establishment of An Effective Audit Committee issued by the National Committee For Corporate Governance-Indonesia, January 2004, which constitutes one of the guidance for best practices.

Pursuant to such evaluation, the number of independent Commissioners in PT Surya Toto Indonesia Tbk is 2 (two) persons. The President Commissioner is not an Independent Commissioner.

Each member of the Board of Commissioner is obliged to make a statement letter stating his independent status and shall state whether or not exist a situation of conflict of interest by the Board of Commissioners occurring during the preceding year with respect to actions that have been performed. A member of the Board of Commissioners is also obliged to make a report if there occurs a change in the status which affect his independency.

## Disclosure of Affiliated Relationship

Ownership, Management and Supervising Relationship of the Company and Its Daughter Companies with Corporate Form Shareholders.

TLJ : TOTO Limited, Japan  
MFA : PT Multifortuna Asindo  
SPA : PT Suryaparamitra Abadi  
SGP : PT Surya Graha Pertiwi  
SPN : PT Surya Pertiwi Nusantara

*Penilaian independensi setiap anggota Dewan Komisaris, mengacu pada Pedoman Komisaris Independen Dan Pedoman Pembentukan Komite Audit Yang Efektif” yang dikeluarkan oleh National Committee for Corporate Governance - Indonesia (Komite Nasional Kebijakan Corporate Governance - Indonesia), Januari 2004 yang merupakan salah satu pedoman pokok (best practices).*

*Berdasarkan penilaian tersebut, jumlah Komisaris Independen PT Surya Toto Indonesia Tbk adalah 2 (dua) orang. Komisaris Utama Perseroan adalah bukan Komisaris Independen.*

*Setiap anggota Dewan Komisaris membuat pernyataan independensi untuk menyatakan status independensinya dan menyatakan apakah selama tahun terakhir terdapat situasi yang memiliki benturan kepentingan oleh Dewan Komisaris atas tindakan yang dilakukan. Anggota Dewan Komisaris juga berkewajiban untuk melapor apabila terjadi perubahan status yang mempengaruhi independensinya.*

## Pengungkapan Hubungan Afiliasi

*Hubungan Kepemilikan, Pengurusan Dan Pengawasan Perseroan Dan Anak Perusahaan Dengan Pemegang Saham Berbentuk Badan Hukum.*

*TLJ : TOTO Limited, Japan  
MFA : PT Multifortuna Asindo  
SPA : PT Suryaparamitra Abadi  
SGP : PT Surya Graha Pertiwi  
SPN : PT Surya Pertiwi Nusantara*

Name Nama	The Company Perseroan	TLJ	MFA	SPA	SPN	SGP
Mardjoeki Atmadiredja	PC		PC		PC	PC
Daijiro Nogata	VPC					
Umarsono Andy	C			D	D	D
Segara Utama	IC					
Achmad Kurniadi	IC					
Hanafi Atmadiredja	PD		PD			D
Akira Tanaka	VPD					
Benny Suryanto	D		D		D	
Yutaka Hirota	D					
Setia Budi Purwadi	D				C	C
Ferry Prajogo	D					
Juliawan Sari	D				D	
Anton Budiman	D		D			
Nobuo Adachi	D					
Seiji Iso	D					
Fauzie Munir	ID					
Kunio Harimoto		Representative Director, Chairman of the Board				
Madoka Kitamura		President Representative Director				
Noriaki Kiyota		Representative Director, Executive Vice President				
Nozomu Morimura		Representative Director, Executive Vice President				
Soichi Abe		Director Managing Executive Officer				
Yuichi Narukiyo		Director Managing Executive Officer				
Ryosuke Hayashi		Director Managing Executive Officer				
Kazuo Sako		Director Managing Executive Officer				
Taiichi Aso		Director Managing Executive Officer				
Satoshi Shirakawa		Director Managing Executive Officer				
Kazuhiko Masuda		Outside Director				
Hiroki Ogawa		Outside Director				
Masatsugu Shimono		Outside Director				
Motohiro Oniki		Audit & Supervisory Board Member Standing				
Hirotooshi Naka		Audit & Supervisory Board Member Standing				
Masamichi Takemoto		Audit & Supervisory Board Member Outside				
Akira Katayanagi		Audit & Supervisory Board Member Outside				
Efendy Gojali				C	C	C
Tjahjono Alim			C		PD	PD
Anny Goemoeljo				PC		
Usman Andy				PD		

Notes / Catatan:

PC: President Commissioner, VPC: Vice President Commissioner, C: Commissioner, IC: Independent Commissioner, PD: President Director, VPD: Vice President Director, D: Director, ID: Independent Director



In the discharge of its duties, the Board of Commissioners is assisted by 3 (three) committees, namely the Audit Committee, the Risk Management Committee and the Nomination and Remuneration Committee. Each of the committee has different tasks and authorities, in accordance with the resolutions of the Board of Commissioners. The committees report their respective activities to the Board of Commissioners.

### The Audit Committee

To support the implementaton of Good Corporate Governance, pursuant to the Decision Letter of the Board of Directors number STI-TMG/HRD/307/XII/2014, PT Surya Toto Indonesia Tbk has established an Audit Committee which has the duty to assist the Board of Commissioners. The Audit Committee is established to assist the implementation of supervision performed by the Board of Commissioners, therefore the Audit Committee must be independent.

#### Membership

The Audit Committee consist of 3 (three) members, consisting of 1 (one) chairman which is an Independent Commissioner and 2 (two) independent members. All members of the Audit Committee have met the criteria of independency, expertise and integrity as required by various applicable laws and regulations.

*Dalam menjalankan tugasnya Dewan Komisaris dibantu oleh 3 (tiga) komite, yaitu Komite Audit, Komite Manajemen Risiko, dan Komite Remunerasi dan Nominasi. Masing-masing komite mempunyai tugas dan wewenang yang berbeda-beda sesuai dengan yang sudah ditetapkan oleh Dewan Komisaris. Komite-komite tersebut melaporkan kegiatannya yang dilaporkan kepada Dewan Komisaris.*

### Komite Audit

*Dalam menunjang pelaksanaan GCG, PT Surya Toto Indonesia, Tbk telah membentuk Komite Audit yang bertugas membantu Dewan Komisaris berdasarkan SK Direksi No. STI-TMG/HRD/307/XII/2014. Komite Audit sebagai liabilitas bagi Perseroan Publik dibentuk untuk membantu pelaksanaan pengawasan yang dilakukan Dewan Komisaris, maka Komite Audit bersifat independen.*

#### Keanggotaan

*Komite Audit beranggotakan 3 (tiga) orang, yang terdiri dari 1 (satu) orang ketua merangkap sebagai Komisaris Independen dan 2 (dua) orang anggota Independen. Seluruh keanggotaan komite telah memenuhi kriteria independensi, keahlian, dan integritas yang dipersyaratkan dalam berbagai peraturan yang berlaku.*

The Composition of the Audit Committee as at 31 December 2017: *Susunan Komite Audit per 31 Desember 2017:*



### **Segara Utama**

Chairman

*Ketua*

4 June 2014 - present

An Indonesian national, having taken education majoring in Accounting (Faculty of Economics) at the University of Indonesia, previously worked at Citibank and PT Merchant Investment Corporation; former Independent Commissioner of PT Berlian Laju Tangker Tbk until 2004 and Independent Commissioners of PT Surya Citra Media Tbk since 2004. Since 2005, an Independent Commissioner of the Company.

*4 Juni 2014 - sekarang*

*Warga Negara Indonesia, pernah berkuliah jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Indonesia, pernah bekerja dengan Citibank dan PT. Merchant Investment Corporation; pernah menduduki posisi sebagai Komisaris Independen pada PT. Berlian Laju Tangker Tbk. hingga tahun 2004 dan menduduki posisi sebagai Komisaris Independen PT. Surya Citra Media Tbk. sejak tahun 2004. Menjadi Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2005.*



### **Gunawan Sumana**

Member

*Anggota*

4 June 2014 - present

An Indonesian national, graduated from Gajah Mada University, in the year 1979. Previously worked at the Public Accountant office SGV Utomo, Mulia & Co, Napan Group, PT Purna Bina Indonesia (A joint venture company of Pertamina and Bechtel Inc., USA); had held the position of Auditor, Finance Controller, Director and Commissioner and Lecturer at the General Sudirman State University and the Atma Jaya University, Jakarta. Since 2008, an Independent Commissioner of the Company.

*4 Juni 2014 - sekarang*

*Warga Negara Indonesia, lulusan dari Universitas Gajah Mada pada tahun 1979. Pernah bekerja pada Kantor Akuntan Publik SGV Utomo, Mulia & Co., Napan Group, PT. Purna Bina Indonesia (Perseroan Joint Venture Pertamina dan Bechtel Inc. USA); menduduki posisi sebagai Auditor, Finance Controller, Direktur dan Komisaris, serta dosen pada Universitas Negeri Jenderal Sudirman dan Universitas Atma Jaya Jakarta. Menjadi Komisaris Independen sejak tahun 2008.*



## **Ariefuddin Amas**

Member

*Anggota*

---

4 June 2014 - present

An Indonesian national, graduated from the Faculty of Economics of the University of Indonesia. Starting his career at the Public Accountant office Drs Utomo, Mulia & Co (SGV-Group) 1976-1981. Deputy Finance Director PT Poleko Trading Co. 1981-1982. Had worked as Internal Auditor at PT ASEAM Indonesia 1982-1984, as Financial Controller of PT BT Lippo Graha Leasing/Bankers Trust Co., Representative office 1984-1989 and Financial Controller (Senior Vice President) of PT JP Morgan Securities Indonesia (formerly PT Jardine Fleming Indonesia) 1989-2001. Deputy General Secretary Asian Leasing Association 2003-2004. Since 2005 working as staff of the Board of Directors for Corporate Finance LIGO Group. Since 2008, a member of the Audit Committee of the Company.

4 Juni 2014 - sekarang

Warga Negara Indonesia, lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Memulai karir di Kantor Akuntan Publik Drs. Utomo Mulia & Co. (SGV-Group). 1976-1981. Deputi Direktur Keuangan PT. Poleko Trading Co. 1981-1982. Pernah bekerja sebagai Internal Auditor di PT. ASEAM Indonesia 1982-1984, sebagai Financial Con-troller PT. BT Lippo Graha Lea-sing/Bankers Trust Co. Rep. Office 1984-1989 dan Financial Controller (Senior Vice President) di PT. JP Morgen Securities Indonesia (d/h PT. Jardine Fleming Indonesia) 1989-2001. Sebagai Deputy General Secretary Asian Leasing Associa-tion 2003-2004. Sejak 2005 bekerja sebagai staf Direksi bidang Corporate Finance LIGO Group. Menjadi anggota Komite Audit sejak tahun 2008.

## The Work Program (Charter) of the Audit Committee

According to the form letter of the Head of Bapepam number KEP-643/BL/2012 regarding Bapepam Regulation Number IX.1.5 about "Establishment and Implementation Guidance of The Audit Committee"; the Decision of the Board of Directors of PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) number Kep-305/BEJ/07-2004 in conjunction with the Decision of the Board of Directors BEJ Number Kep-339/BEJ/07-2001 regarding "Regulation on Registration of Securities Number I-A", item C regarding "Independent Commissioner, Audit Committee and Company Secretary"; "Guidance on Independent Commissioners and Guidance on the Creation of Effectively Audit Committee" issued by the National Committee for Corporate Governance-Indonesia, The Audit Committee assists the Board of Commissioners in performing its function on the supervision of the financial reporting process, the internal control system and the audit process performed by the Internal or the External Auditor, the compliance of the Company with all applicable laws and regulations and the implementation of Good Corporate Governance.

The Audit Committee has the duty and is responsible in providing professional and independent opinion to the Board of Commissioners in respect of reports or matters submitted by the Board of Directors to the Board of Commissioners and to perform such other tasks related to the task of the Board of Commissioners, in which include:

### The Authority of the Audit Committee

In the discharge of its duties and responsibilities, the Audit Committee has the following authorities:

- Has full, free and unlimited information access on the records of employees, funds, assets and other resources of the Company having connection with the discharge of its duties;
- To establish direct or indirect communication with employees and parties performing the internal and external audit and risk management function;

## Pedoman Kerja (Piagam) Komite Audit

Sesuai pedoman kerja (piagam) yang disusun berdasarkan Surat Edaran Ketua Bapepam No. KEP-643/BL/2012 perihal Pelaksanaan Peraturan Bapepam No. IX.1.5 tentang "Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit"; Keputusan Direksi PT. Bursa Efek Jakarta ["BEJ"] No. Kep-305/BEJ/07-2004 jo Keputusan Direksi BEJ No. Kep-339/BEJ/07-2001 perihal "Peraturan Pencatatan Efek Nomor I-A" butir C tentang "Direksi/Direktur independen, Komite Audit dan Sekretaris Perseroan"; "Pedoman Komisaris Independen Dan Pedoman Pembentukan Komite Audit Yang Efektif" yang dikeluarkan oleh National Committee for Corporate Governance - Indonesia (Komite Nasional Kebijakan Corporate Governance-Indonesia), Komite Audit membantu Dewan Komisaris dalam fungsi pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan, sistem pengendalian internal dan proses audit baik yang dilakukan oleh Internal maupun Eksternal Auditor, kepatuhan Perseroan terhadap seluruh aturan perundang-undangan yang berlaku serta pelaksanaan tata kelola Perseroan yang baik.

Komite Audit bertugas dan bertanggung jawab untuk memberikan pendapat profesional dan independen kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris, dan melaksanakan tugas-tugas lain yang berkaitan dengan tugas Komisaris, yang meliputi:

### Wewenang Komite Audit

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Audit berwenang:

- Mengakses informasi secara penuh, bebas dan tidak terbatas terhadap catatan mengenai karyawan, dana, asset serta sumber daya Perseroan lainnya yang berkaitan dengan pelaksanaan tugasnya;
- Melakukan komunikasi secara langsung maupun tidak langsung dengan karyawan dan pihak yang menjalankan fungsi internal dan eksternal audit serta manajemen risiko;

- To involve independent parties outside the members of the Audit Committee in giving assistance in the discharge of duties (if necessary);
- To exercise other authorities given by the Board of Commissioners.

#### **Duties and Responsibilities of the Audit Committee Financial and Other Information**

- Review financial information that shall be issued by the Company, such as financial reports, projections and other financial information;
- Make discussion with the Board of Directors or any management member within the organization structure of the Company regarding the disclosure of information submitted by the Company to capital market authorities, investors and the public, in accordance with applicable laws and regulations.

#### **Internal Control System**

- To establish the Internal Audit division to review the implementation of the internal control system and its effectivity;
- To report to the Board of Commissioners regarding various kind of risks confronted by the Company and the implementation of the internal control system by the Board of Directors.

#### **External Audit**

- Provide input to the Board of Commissioners on the appointment of the Public Accountant and the determination of their fees;
- Review the sufficiency of audit performed by the Public Accountant to ensure that all risks have been considered;
- Review the work results, the independency and the objectivity of the Public Accountant.

#### **Internal Audit**

- Analyse the implementation of audit by the Internal Audit and to review the work results and the independency of the Internal Audit;

- *Melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugas (jika diperlukan);*
- *Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.*

#### **Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit Laporan dan Informasi Keuangan**

- *Melakukan kajian atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan seperti laporan keuangan, proyeksi dan informasi keuangan lainnya;*
- *Melakukan pembahasan dengan Direksi atau anggota Manajemen dalam struktur organisasi Perseroan mengenai keterbukaan informasi yang disampaikan oleh Perseroan kepada otoritas pasar modal, investor maupun masyarakat sesuai dengan ketentuan.*

#### **Sistem Pengendalian Internal**

- *Membentuk divisi Internal Audit untuk mengkaji pelaksanaan sistem pengendalian internal dan efektivitasnya;*
- *Melaporkan kepada Dewan Komisaris berbagai risiko yang dihadapi Perseroan dan pelaksanaan sistem pengendalian internal oleh Direksi.*

#### **Eksternal Audit**

- *Memberikan masukan kepada Dewan Komisaris perihal penunjukan Akuntan Publik dan imbalan jasanya;*
- *Mengkaji kecukupan pemeriksaan yang dilakukan oleh Akuntan Publik untuk memastikan semua risiko yang penting telah dipertimbangkan;*
- *Mengkaji kinerja, independensi dan obyektivitas Akuntan Publik.*

#### **Internal Audit**

- *Menelaah pelaksanaan pemeriksaan Internal Audit, dan mengkaji kinerja serta independensi Internal Audit;*

- Instruct the Internal Audit to act as supervisor and analyst in the supervision of the implementation of recommendations submitted by the external auditor, which must be carried out by each auditee under the coordination and responsibility of the Board of Directors;
- Determine the Charter of the Internal Audit.

#### **Good Corporate Governance**

- Review the rate of compliance of the Company with applicable laws and regulations, including the rules and regulations of the Capital Market and taxation, and the Articles of Association.
- Investigate any indication of error made in the resolutions of the meeting of the Board of Directors or any divergent in the implementation of resolution of the meeting of the Board of Directors.

#### **Independency of Members of the Audit Committee**

All members of the Audit Committee have met the criteria of independency, expertise and integrity required by various applicable laws and regulations.

#### **Meetings of the Audit Committee**

The meeting of the Audit Committee is held at least 1 (one) time in each month to review regulations within the Company, the Company's internal control system and to review reports of the Internal Audit and the External Audit.

During the year 2017, the Audit Committee has made 12 (twelve) meetings. Such meetings were also attended by the Internal Auditor who assists the exercise of the duties of the Audit Committee.

- Menugaskan Internal Audit sebagai pengawas dan peneliti untuk mengawasi implementasi atas rekomendasi-rekomendasi yang diajukan oleh eksternal auditor, yang harus dilaksanakan oleh masing-masing auditee dibawah koordinasi dan tanggung jawab Direksi;
- Menetapkan Piagam Internal Audit.

#### **Tata Kelola Perseroan yang Baik**

- Mengkaji tingkat ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan, Anggaran Dasar, Pasar Modal dan perpajakan.
- Melakukan pemeriksaan terhadap dugaan adanya kesalahan dalam keputusan rapat Direksi atau penyimpangan dalam pelaksanaan hasil keputusan rapat Direksi.

#### **Independensi Anggota Komite Audit**

Seluruh keanggotaan Komite Audit telah memenuhi kriteria independensi, keahlian, dan integritas yang dipersyaratkan dalam berbagai peraturan yang berlaku.

#### **Rapat Komite Audit**

Rapat Komite Audit dilaksanakan minimal setiap 1 (satu) bulan 1 (satu) kali untuk melakukan pembahasan mengenai peraturan dalam Perseroan, sistem pengendalian internal Perseroan, menelaah laporan Internal Audit serta Eksternal Audit.

Sepanjang tahun 2017, Komite Audit sudah melakukan sebanyak 12 (dua belas) rapat. Rapat tersebut juga dihadiri oleh Internal Auditor yang membantu pelaksanaan tugas-tugas Komite Audit.

Meetings of the Audit Committee during the period of 1 January 2017 - 31 December 2017:

*Rapat Komite Audit Periode 1 Januari 2017 - 31 Desember 2017:*

Name Nama	Title Jabatan	Number of Meeting Jumlah Rapat	Absence Absen	% of Attendance Hadir
Segara Utama	Chairman <i>Ketua</i>	11	1	92%
Gunawan Sumana	Member <i>Anggota</i>	9	3	75%
Ariefuddin Amas	Member <i>Anggota</i>	11	1	92%

#### **Work Report of the Audit Committee**

The Work Report of the Audit Committee shall be presented on a separate page of this Annual Report.

#### **Laporan Kerja Komite Audit**

*Laporan Kerja Komite Audit disampaikan pada halaman tersendiri dalam Laporan Tahunan ini.*

#### **The Nomination and Remuneration Committee**

The Nomination and Remuneration Committee is created on an ad hoc basis for a certain period pursuant to the Articles of Association of the Company with the purpose to assist the Board of Commissioners in the determination of remuneration for the Board of Commissioners, the Board of Directors and the Committees as consideration for services provided to the Company.

#### **Komite Remunerasi dan Nominasi**

*Komite Remunerasi dan Nominasi dibentuk secara ad-hoc dalam jangka waktu tertentu berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dengan tujuan untuk membantu Dewan Komisaris dalam menentukan tingkat remunerasi terhadap Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite-komite sebagai tanda jasa atas kontribusi yang sudah diberikan kepada Perseroan.*

#### **Duties and Responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee**

The duties and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee are:

- Assist the Board of Commissioners in the determination and evaluation of remunerations for members of the Board of Commissioners and the Board of Directors;
- Ensure that the amount of remuneration is reasonable in accordance with the capability of the Company;
- Provide input regarding candidates that will be proposed as members of the Board of Commissioners, the Board of Directors and the Committees;
- Select and prepare candidates of members of the Board of Commissioners and the Board of Directors that will be appointed in the General Meeting of Shareholders in accordance with the Articles of Association of the Company.

#### **Tugas dan Tanggung Jawab Komite Remunerasi dan Nominasi**

*Tugas dan Tanggung Jawab dari Komite Remunerasi dan Nominasi adalah:*

- *Membantu Dewan Komisaris dalam menentukan serta mengevaluasi remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris dan Direksi;*
- *Memastikan bahwa tingkat remunerasi telah memadai sesuai dengan kapasitas Perseroan;*
- *Memberikan masukan tentang calon yang akan diusulkan sebagai anggota Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite-komite;*
- *Menseleksi dan mempersiapkan calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang akan diangkat dalam Rapat Umum Pemegang Saham sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan.*

The Nomination and Remuneration Committee shall provide recommendations to the Board of Commissioners regarding remuneration that will be paid by the Company to the Board of Commissioners and the Board of Directors, which shall be further ratified by the General Meeting of Shareholders.

*Komite Remunerasi memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris sehubungan dengan remunerasi yang akan diberikan Perseroan kepada Dewan Komisaris dan Direksi, yang kemudian akan disahkan dalam Rapat Umum Pemegang Saham.*

The remuneration paid by the Company in the year 2017 is in the form of salary, bonus, religious holiday support and other supports to the Board of Directors and honorarium and other appreciation to the Board of Commissioners.

*Remunerasi yang diberikan oleh Perseroan untuk tahun 2017 adalah dalam bentuk gaji, bonus, tunjangan hari raya dan tunjangan lainnya kepada Direksi serta honorarium dan penghargaan lainnya kepada Dewan Komisaris.*

The following is a comparison of remuneration amounts in the years 2016 and 2017:

*Berikut perbandingan nilai remunerasi tahun 2016 dan 2017:*

Form of Remuneration Bentuk Remunerasi	Board of Directors Direksi		Board of Commissioners Dewan Komisaris	
	2016	2017	2016	2017
Salary Gaji	Rp18,143,978,943	Rp18,015,581,078		
Bonus Bonus	Rp3,026,810,353	Rp2,424,293,905		
Religious Holiday Support Tunjangan Hari Raya	Rp1,230,911,165	Rp1,282,882,115		
Other Support Tunjangan Lainnya	Rp2,804,608,234	Rp2,238,944,684		
Honorarium Honorarium			Rp5,892,450,000	Rp6,200,940,000
Other Appreciation Penghargaan Lainnya			Rp2,310,573,806	Rp2,440,402,855

#### Policy on Succession of the Board of Directors

The Board of Commissioners has ensured that a plan on the succession/replacement of a Director is in place so as to ensure that the Company shall at any time be managed by executives with proper expertise and competency in accordance with the Articles of Association of the Company.

#### Kebijakan Suksesi Direksi

*Dewan Komisaris memastikan bahwa sudah terdapat rencana suksesi untuk jabatan Direktur guna memastikan Perseroan dikelola setiap saat oleh eksekutif dengan keahlian dan kompetensi yang layak sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan.*



## The Risk Management Committee

Currently, the Risk Management Committee is operating on an ad hoc basis, established for such period and for specific tasks by the Board of Commissioners, to assist the Board of Commissioners to ensure that deep evaluation has been made with respect to all transactions and corporate actions having potentiality to contain risks and to issue recommendation regarding actions that should be taken to reduce the risks.

### The Work Program (Charter) of The Risk Management Committee

In the discharge of its duties and responsibilities on the management of the Company in an efficient, effective, transparant, competent, independent and in a responsible manner so as to be acceptable to all interested parties and consistent with applicable laws and regulations, the Board of Directors together with the Board of Commissioners has adopted a Guidance on Implementation of Work (a charter) in accordance with valid law and regulation in Indonesia.

### Duties and Responsibilities of the Risk Management Committee

The duties and responsibilities of the Risk Management Committee are:

- Ensure that the management continuously pay special attention on the exercise of risk management in the Company by adaptation of best practices in the industry;
- Ensure through regular communications with the Management that the Company has from time to time well managed the risks.

In the exercise of its duties and responsibilities, the Risk Management Committee is obliged to comply with the following principles:

- **Objectivity**  
In this case, the Risk Management Committee may not have any conflict of interest with parties where such conflict of interest may affect the independency of the Risk Management Committee.

## Komite Manajemen Risiko

Komite manajemen risiko saat ini masih berjalan secara ad-hoc yang dibentuk dalam jangka waktu dan tugas tertentu oleh Dewan Komisaris, untuk membantu Dewan Komisaris memastikan bahwa telah dilakukan penilaian mendalam terhadap semua transaksi dan tindakan korporasi yang berpotensi mengandung risiko serta memberi rekomendasi terhadap tindakan yang perlu diambil untuk mengurangi risiko tersebut.

### Pedoman Kerja (Piagam) Komite Manajemen Risiko

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dalam pengelolaan Perseroan secara efisien, efektif, transparan, kompeten, independen, dan dapat dipertanggungjawabkan sehingga dapat diterima oleh semua pihak yang berkepentingan dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, maka Direksi bersama Dewan Komisaris telah menetapkan suatu Pedoman pelaksanaan kerja (Charter) Manajemen Risiko yang disusun berdasarkan peraturan dan perundangan yang berlaku di Indonesia.

### Tugas dan Tanggung Jawab Komite Manajemen Risiko

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Manajemen Risiko adalah:

- Memastikan agar Manajemen selalu memberikan perhatian khusus terhadap pelaksanaan manajemen risiko di Perseroan dengan mengadaptasi praktik-praktik terbaik di industri;
- Memperoleh keyakinan bahwa Perseroan telah mengelola risiko-risiko dengan baik dari waktu ke waktu, melalui komunikasi-komunikasi secara teratur dengan Manajemen.

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Komite Manajemen Risiko harus berdasarkan beberapa azas sebagai berikut:

- **Obyektifitas**  
Dalam hal ini Komite Manajemen Risiko tidak boleh mempunyai benturan kepentingan dengan pihak-pihak dimana benturan kepentingan ini dapat mempengaruhi independensi Komite Manajemen Risiko.

- **Integrity**  
The Risk Management Committee must highly support values of honesty, fairness and compliance and must strictly adhere to the values provided in Good Corporate Governance.
- **Competency**  
The Risk Management Committee shall always enhance its knowledge and skill in order to be able to perform each of its tasks and responsibilities properly.
- **Contribution**  
The Risk Management Committee is determined always to provide added value to the Company by managing risks more effectively and identification of development of production process which may result in the saving of costs and the increase of the Company's income.
- **Confidentiality**  
The Risk Management Committee must keep confidential each information received by it and shall not disclose such information to any unrelated parties.

#### **Authority of the Risk Management Committee**

In performing its duties and responsibilities, the Risk Management Committee is authorized to have access to all functions, assets and documents of the Company.

- **Integritas**  
*Komite Manajemen Risiko menjunjung tinggi nilai kejujuran, kewajaran, dan kepatuhan serta memegang teguh nilai-nilai yang diatur dalam Tata Kelola Perseroan yang baik.*
- **Kompetensi**  
*Komite Manajemen Risiko senantiasa meningkatkan pengetahuan dan keterampilannya untuk dapat menjalankan setiap tugas dan tanggung jawabnya dengan baik.*
- **Kontribusi**  
*Komite Manajemen Risiko bertekad untuk selalu memberikan nilai tambah bagi Perseroan melalui pengelolaan risiko yang lebih efektif dan identifikasi perkembangan proses produksi yang dapat menghasilkan penghematan biaya dan meningkatkan pendapatan Perseroan.*
- **Kerahasiaan**  
*Komite Manajemen Risiko harus menjaga setiap informasi yang diterima dan tidak akan mengungkapkan informasi tersebut kepada pihak-pihak yang tidak berkepentingan.*

#### **Wewenang Komite Manajemen Risiko**

*Manajemen Risiko dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya berwenang untuk mengakses semua fungsi, aset dan dokumen Perseroan.*

# Corporate Secretary

## Sekretaris Perseroan

The Corporate Secretary has an important role in the implementation of one of the principles of Good Corporate Governance, namely transparency. The Corporate Secretary is created to expedite the relationship between the Company and its stakeholders and the relationship among the organs of the Company (the GMOS, the Board of Commissioners and the Board of Directors).

The function of the Corporate Secretary is to provide service to the public on each disclosure of information related to the Company, as liaison between the Company and the Financial Services Authority and Financial Institutions, to prepare a special share register and also as liaison between the Company and the Capital Market Institutions, the shareholders and the public through the mass media, except in specific cases determined by the Board of Directors.

The Corporate Secretary shall also be responsible in the selection of communication media that shall be used and the coordination required in the preservation of the integrity of the Company in the context of information that will be disclosed to the public.

### Duties and Responsibilities of the Corporate Secretary

The Corporate Secretary is responsible for:

- Provision of straight forward and accurate disclosures/information in the occurrence of issues or events in the Company, such as management crisis and the soaring of share price, to the general public, investors, mass media and the capital market authorities/the stock exchange on issues or important events concerning the Company, in accordance with the regulations of the capital market;
- Preparation of press release and the arrangement of press conference in accordance with guidance from the Board of Directors, after the closing of a General Meeting of Shareholders or with respect to other specific matters required to be disclosed to the public.

*Sekretaris Perseroan memegang peranan paling penting dalam menerapkan salah satu prinsip Tata Kelola Perseroan yang baik yaitu keterbukaan. Sekretaris Perseroan diadakan untuk memperlancar hubungan antara Perseroan dengan Stakeholder, dan hubungan antar organ Perseroan (RUPS, Dewan Komisaris, dan Direksi).*

*Fungsi Sekretaris Perseroan adalah untuk memberikan pelayanan kepada masyarakat atas setiap keterbukaan informasi yang berkaitan dengan Perseroan, sebagai penghubung antara Perseroan dengan OJK dan Lembaga Keuangan, menyiapkan daftar khusus saham, dan juga sebagai penghubung antara Perseroan dengan institusi pasar modal, para pemegang saham dan masyarakat melalui media massa kecuali hal-hal khusus yang ditetapkan oleh Direksi.*

*Sekretaris Perseroan juga bertanggung jawab dalam memilih media komunikasi yang akan digunakan dan koordinasi yang diperlukan untuk selalu menjaga integritas Perseroan dalam konteks informasi yang diberikan kepada masyarakat.*

### Tugas dan Tanggung Jawab Sekretaris Perseroan

*Sekretaris Perseroan bertanggung jawab untuk:*

- *Memberikan penjelasan/informasi yang jujur dan benar apabila terdapat hal-hal atau kejadian-kejadian di lingkungan Perseroan, terjadinya krisis manajemen dan lonjakan harga saham, khususnya kepada masyarakat luas maupun kepada masyarakat pemodal dan kepada media massa serta otoritas pasar modal/bursa efek saham yang menyangkut hal-hal atau kejadian penting mengenai Perseroan sesuai dengan peraturan pasar modal;*
- *Menyiapkan press release dan press conference sesuai dengan persetujuan/arahan dari Direksi, sesuai penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham atau pun untuk hal-hal khusus lainnya yang perlu dijelaskan kepada masyarakat.*

Activities performed by the Corporate Secretary of the Company during the year 2017, among others, are:

- Disclosure of information to the Stock Exchange and to outsiders requiring such information.
- Arrangement of the annual General Meeting of Shareholders convened on 6 June 2017.
- Performing 1 (one) time Public Exposure to disclose material information to the public through mass media.
- The disclosure of information required by the shareholders and the public concerning the condition of the Company, such as disclosure on the annual report, information concerning the issuance of subordinated bonds and the General Meeting of Shareholders.
- Submission of periodic or incidental report to the Financial Services Authority, the financial institutions and the Stock Exchange, including report on plan and the results of activities of the Company, such as the annual General Meeting of Shareholders.
- Attending each meeting of the Board of Commissioners and the meeting of the Board of Directors and to make the minutes of the meeting of the Board of Commissioners and the meeting of the Board of Directors.
- Following several educations and/or trainings, such as:
  - INTIPESAN - Indonesia Corporate Secretary Summit;
  - IDX - Workshop on Information Disclosure Issuers and Public Companies.

Pursuant to the Decision of the Board of Directors number Kep.28/DIR-KP/2014, the Company has appointed Mr. Setia Budi Purwadi, who is Finance Director of PT Surya Toto Indonesia Tbk, to also assume the position of Corporate Secretary. Said Mr. Setia Budi Purwadi has joined the Company since June 2001 and further has been appointed as Finance Director of the Company since December 2006 and has reached the age of 56 in the year 2017. He was formerly a Director of KPMG Sudjendro Soesanto Management Consulting until 1998 and PT Sudjendro Soesanto Management Consulting until February 2001. He completed his education in the field of Business Economics at the Jayabaya University, Jakarta, in the year 1985.

Beberapa aktivitas yang dilakukan oleh Sekretaris Perseroan selama tahun 2017 antara lain:

- Menyampaikan keterbukaan informasi kepada Bursa dan memberikan penjelasan informasi kepada pihak luar yang memerlukannya.
- Mengkoordinasikan 1 (satu) kali penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang telah dilaksanakan pada tanggal 6 Juni 2017.
- Menyenggarakan Public Exposure 1 (satu) kali untuk memberikan informasi material kepada masyarakat melalui media massa.
- Memberikan keterbukaan informasi yang dibutuhkan pemegang saham dan masyarakat berkaitan dengan kondisi Perseroan, seperti laporan tahunan, informasi terkait penerbitan obligasi subordinasi dan pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham.
- Menyampaikan laporan berkala serta insidental kepada OJK dan Lembaga Keuangan serta Bursa, termasuk laporan rencana dan hasil pelaksanaan aktivitas-aktivitas Perseroan seperti Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.
- Menghadiri setiap Rapat Dewan Komisaris dan Rapat Direksi dan membuat notulen hasil Rapat Dewan Komisaris dan Rapat Direksi.
- Mengikuti sejumlah pendidikan dan / atau pelatihan, antara lain:
  - INTIPESAN - Indonesia Corporate Secretary Summit;
  - IDX - Workshop Keterbukaan Informasi Emiten dan Perseroan Publik.

Berdasarkan SK Direksi No. Kep 28/DIR-KP/2014, Perseroan menunjuk Bapak Setia Budi Purwadi yang merupakan Direktur Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk, untuk merangkap jabatan sebagai Sekretaris Perseroan. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak Juni 2001, kemudian diangkat sebagai Direktur Keuangan Perseroan sejak Desember 2006 dan genap berusia 56 tahun pada tahun 2017. Sebelumnya pernah menjabat sebagai Direktur di KPMG Sudjendro Soesanto Management Consulting hingga tahun 1998 dan PT Sudjendro Soesanto Management Consulting hingga Februari 2001. Beliau menyelesaikan pendidikan di bidang Ekonomi Perseroan di Universitas Jayabaya, Jakarta pada tahun 1985.

PT Surya Toto Indonesia Tbk has an Internal Audit Unit as one of the supporting components in the implementation of Good Corporate Governance. Internal Audit is a division established in connection with the supervision of the implementation internal control system of the Company and shall directly responsible to the Audit Committee. In addition, the Internal Audit is also a work partner of the management in assisting the management to achieve the objectives of the Company as required by the Regulation of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Board number IX.1.7, which is an attachment to the Decision of the Head of the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Board number Kep-496/BL/2008 dated 28 November 2008 regarding the Establishment and Guidance For the Preparation of Charter of the Internal Audit .

Based on the Decision of the Board of Directors number STI-TMG/HRD/308/XII/2014 which has been agreed by Board of Commissioners on 3 December 2014, the Company has appointed Candra Hutagaol as the Head of Internal Audit Unit which its appointment been effective per 4 June 2014. He had formerly worked as an Internal Auditor at PT Bina San Prima Bandung (Sanbe Farma-Group) in the year 2009-2013.

The Internal Audit shall prepare the plan and schedule of the annual audit to ensure that supervision on the Company's internal control has been covered and monitored in the exercise of the audit. Such plan and schedule must be approved by the Audit Committee and the Board of Directors.

### Charter of The Internal Audit

In order that the Internal Audit function be able to work effectively, the Internal Audit has prepared a Charter of the Internal Audit as guidance in the exercise of audit.

*PT Surya Toto Indonesia, Tbk telah memiliki Unit Audit Internal sebagai salah satu komponen pendukung dalam pelaksanaan GCG. Internal Audit merupakan sebuah divisi yang dibentuk dalam rangka pengawasan pelaksanaan sistem pengendalian internal Perseroan dan secara langsung bertanggung jawab kepada Komite Audit, selain itu Internal Audit merupakan mitra kerja Manajemen dalam membantu manajemen untuk mencapai tujuan Perseroan seperti yang disyaratkan dalam Peraturan Bapepam-LK No.IX.1.7, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam-LK No.Kep-496/ BL/2008, tanggal 28 November 2008 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal.*

*Berdasarkan SK Direksi No. STI-TMG/HRD/308/XII/2014 yang telah disetujui oleh Dewan Komisaris pada tanggal 3 Desember 2014, Perseroan menunjuk Candra Hutagaol sebagai Ketua Unit Audit Internal yang pengangkatan tersebut berlaku efektif per 4 Juni 2014. Beliau sebelumnya pernah bekerja sebagai Internal Auditor di PT. Bina San Prima Bandung (Sanbe Farma-Group) pada tahun 2009 - 2013.*

*Internal Audit harus menyiapkan rencana dan jadwal audit tahunan untuk memastikan apakah pengawasan terhadap pengendalian internal Perseroan sudah tercakup dan termonitor dalam pelaksanaan audit. Rencana dan jadwal audit tersebut harus mendapatkan persetujuan dari Komite Audit dan Direksi.*

### Piagam Internal Audit

*Agar fungsi Internal Audit dapat berjalan secara efektif maka Internal Audit menyusun Piagam Internal Audit sebagai pedoman dalam pelaksanaan Audit.*

The Charter of the Internal Audit was prepared and ratified on 3 December 2014. The Charter of the Internal Audit shall be continuously renewed in accordance with developments and applicable regulations.

## Development of Internal Audit

In 2017, Internal Audit was active in attending seminars reviewing newly issued laws and regulations for purpose of enhancement of knowledge and the implementation in the Company when such laws and regulations are related to the business of the Company, such as:

- AEI - Socialization of Corporate Good Governance and Listed Company Annual Report.
- OJK - Socialization of OJK regulation number 10/POJK.04/2017 and 11/POJK.04/2017.

## Duties and Responsibilities of the Internal Audit

The Internal Audit is responsible to ensure the effectively achievement of the Company's objectives through the exercise of audit and the evaluation of process on operational activity control, the risk management and corporate governance and to provide assurance on the sufficiency of internal control in order to enhance the supervision function of the Company's operational activities.

Further, the Internal Audit shall also be responsible for the evaluation, control and observation of business risks. Therefore, the Internal Audit shall perform continuous review in order to facilitate the perfection and the enhancement of procedure on internal control in accordance with the change of situation, environment and risks that will be confronted.

The Internal Audit shall have the following duties:

- Evaluate the sufficiency of the Company's internal control mechanism, the risk management policy and the governance system which may assist the achievement of the Company's business;

*Piagam Internal Audit disusun dan disahkan pada tanggal 3 Desember 2014. Piagam Internal Audit ini akan dilakukan pembaharuan terus-menerus sesuai dengan perkembangan dan peraturan yang berlaku.*

## Pengembangan Internal Audit

*Pada tahun 2017, Internal Audit aktif mengikuti seminar-seminar yang membahas peraturan perundang-undangan baru untuk meningkatkan pengetahuan dan menerapkannya di dalam Perseroan apabila berkaitan dengan usaha Perseroan, antara lain:*

- AEI - Sosialisasi Pedoman Tata Kelola Perusahaan dan Laporan Tahunan Emiten.
- OJK - Sosialisasi POJK nomor 10/POJK.04/2017 dan 11/POJK.04/2017.

## Tugas dan Tanggung Jawab Internal Audit

*Internal Audit bertanggung jawab untuk memastikan efektivitas pencapaian tujuan Perseroan melalui pelaksanaan audit dan evaluasi terhadap proses pengendalian kegiatan operasional, pengelolaan risiko serta tata kelola Perseroan dan memberikan keyakinan atas kecukupan pengendalian internal untuk meningkatkan kegiatan operasional Perseroan.*

*Internal Audit juga bertanggung jawab untuk mengevaluasi, mengendalikan dan memantau risiko-risiko usaha. Oleh karena itu, Internal Audit harus melakukan penelaahan terus menerus agar dapat memfasilitasi penyempurnaan dan peningkatan prosedur pengendalian internal yang sesuai dengan perubahan situasi, lingkungan dan risiko yang dihadapi.*

*Internal Audit mempunyai tugas-tugas sebagai berikut:*

- Menilai kecukupan mekanisme pengendalian internal Perseroan, kebijakan manajemen risiko serta governance system yang dapat membantu pencapaian tujuan bisnis Perseroan;

- Evaluate the effectiveness of the control procedure of the Company's internal control system that has been exercised in accordance with the Standard Operating Procedure (SOP);
  - Evaluate the operational efficiency pursuant to business process approach;
  - Evaluate the reliability of the financial internal control and the internal control during preparation process of financial report;
  - Evaluate the compliance of the Company with applicable laws and regulations;
  - Provide input to the Management on internal control and Standard Operation Procedure (SOP), by references to best practices;
- Menilai efektifitas dari prosedur pengendalian sistem internal kontrol Perseroan yang telah dijalankan sesuai dengan Standard Operating Procedure (SOP);
  - Menilai efisiensi operasional berdasarkan pendekatan proses bisnis;
  - Menilai keandalan pengendalian internal keuangan serta pengendalian internal dalam proses pembuatan laporan keuangan;
  - Menilai kepatuhan Perseroan terhadap undang-undang dan peraturan yang berlaku;
  - Memberi masukan kepada Manajemen atas pengendalian internal dan Standard Operating Procedure (SOP) yang mengacu kepada best practices;
- Evaluate the effectiveness of the control procedure of the Company's internal control system that has been exercised in accordance with the Standard Operating Procedure (SOP);
  - Evaluate the operational efficiency pursuant to business process approach;
  - Evaluate the reliability of the financial internal control and the internal control during preparation process of financial report;
  - Evaluate the compliance of the Company with applicable laws and regulations;
  - Prepare a plan for the supervision, follow up and evaluation on the completion of follow ups performed by the Management in respect of recommendations submitted by the Internal Auditor;
  - Provide early warning to the Board of Directors and the Audit Committee in respect of subject matters found during the exercise of audit which has the potential to affect significantly the achievement of the objectives of the Company.
- Menilai efektifitas dari prosedur pengendalian sistem internal kontrol Perseroan yang telah dijalankan sesuai dengan Standard Operating Procedure (SOP);
  - Menilai efisiensi operasional berdasarkan pendekatan proses bisnis;
  - Menilai keandalan pengendalian internal keuangan serta pengendalian internal dalam proses pembuatan laporan keuangan;
  - Menilai kepatuhan Perseroan terhadap undang-undang dan peraturan yang berlaku;
  - Membuat rencana untuk mengawasi, menindaklanjuti, serta menilai apakah tindak lanjut Manajemen atas rekomendasi yang diberikan oleh Internal Auditor sudah dilaksanakan seluruhnya;
  - Memberikan peringatan dini kepada Direksi dan Komite Audit mengenai masalah yang ditemukan dalam pekerjaan audit yang secara signifikan berpotensi mempengaruhi pencapaian tujuan Perseroan.

In the year 2017, the Internal Audit has exercised 4 (four) audits on Procedure and Internal Control System:

- Audit Cost Saving Kitchen Factory Expense.
- Audit Repair, Maintenance and Miscellaneous Expense of Sanitary Wires and Fittings Factory.
- Audit Repair, Maintenance and Miscellaneous Expense Sales Marketing of Head Office.
- Audit Project Management Department Performance.

*Dalam tahun 2017, Internal Audit telah melaksanakan 4 (empat) audit terhadap Prosedur dan Sistem Pengendalian Internal:*

- *Audit Penghematan Biaya Pabrik Kitchen.*
- *Audit Biaya Perbaikan, Biaya Pemeliharaan dan Biaya Lain-lain pada Pabrik Sanitary dan Fitting.*
- *Audit Biaya Perbaikan, Biaya Pemeliharaan dan Biaya Lain-lain pada Sales Marketing Kantor Pusat.*
- *Audit Kinerja Project Management Department.*

Currently, the Internal Audit is in the process of preparation of the annual audit plan with reference to risk approach. The preparation of audit plan shall involve the Management, the Board of Directors and the Audit Committee. The audit plan shall be submitted to the Board of Directors and the Audit Committee for approval and shall always be evaluated for adjustments with the audit process that has been performed.

*Saat ini Internal Audit sedang menyusun rencana audit tahunan yang mengacu pada pendekatan risiko. Penyusunan rencana audit akan melibatkan Manajemen, Direksi dan Komite Audit. Rencana audit diajukan kepada Direksi dan Komite Audit untuk mendapat persetujuan, dan akan selalu dievaluasi untuk disesuaikan dengan proses audit yang dijalankan.*

## The External Audit

### Eksternal Audit

The External Auditor performs independent supervisory function to the Company's financial aspect. The year 2017 constitutes the seventh year for Purwantono, Suherman and Surja, Registered Public Accountants, in making an audit on the financial statements of the Company and the second year for Mr. Agung Purwanto as public accountant to sign the Independent Auditor's Report of the year 2017. There is no other services rendered by Purwantono, Suherman and Surja, Registered Public Accountants, to the Company other than making an audit to the annual financial report.

*Eksternal Auditor merupakan fungsi pengawasan independen terhadap aspek keuangan Perseroan. Tahun 2017 merupakan tahun ke tujuh bagi KAP Purwantono, Suherman & Surja dan tahun kedua bagi Bapak Agung Purwanto selaku akuntan yang menandatangani Laporan Auditor Independen untuk tahun buku 2017, dalam melakukan audit terhadap laporan keuangan Perseroan. Tidak terdapat jasa lain yang diberikan Akuntan Publik Purwantono, Suherman dan Surja selain jasa audit laporan keuangan tahunan.*



## Meetings between Audit Committee and the External Auditor

There were 2 (two) meetings made between the Audit Committee and the External Auditor, namely:

- A meeting made before commencement of External Audit, to review new laws and regulations and tax regulations, audit technics and the Audit plan during the current year.
- Another one was made after completion of audit, to review the Management Letter on final audit findings.

In the year 2017, 2 (two) meetings were made, attended by the Audit Committee, the External Auditor and the relevant Management.

## Rapat antara Komite Audit dengan Eksternal Auditor

Rapat antara Komite Audit dengan Eksternal Auditor diadakan 2 (dua) kali:

- 1 (satu) kali sebelum Audit Eksternal dimulai untuk membahas peraturan perundang – undangan dan perpajakan yang baru, teknik audit, dan rencana Audit tahun berjalan.
- 1 (satu) kali sesudah audit selesai membahas Management Letter atas temuan akhir audit.

Dalam tahun 2017 telah dilaksanakan rapat sebanyak 2 (dua) kali dengan dihadiri oleh Komite Audit, Eksternal Audit, dan pihak Manajemen yang terkait.

Name Nama	Title Jabatan	Number of Meeting Jumlah Rapat	Absence Absen	% of Attendance Hadir
Segara Utama	Audit Committee <i>Komite Audit</i>	2	0	100%
Gunawan Sumana	Audit Committee <i>Komite Audit</i>	2	0	100%
Ariefuddin Amas	Audit Committee <i>Komite Audit</i>	2	0	100%
Agung Purwanto	External Auditor <i>Auditor Eksternal</i>	2	0	100%
Ratnawati Tano	External Auditor <i>Auditor Eksternal</i>	2	0	100%
Dewi E. Yunita	External Auditor <i>Auditor Eksternal</i>	2	0	100%



# Risk Management System

## Sistem Manajemen Risiko

The Company is an organization which in addition to generate profit, has also the purpose to preserve a positive image and reputation to the public by way of consistent and continuous risk management.

Risk management is an important issue which must have the full attention of all the ranks of the Board of Commissioners, the Board of Directors and the employees of the Company. Each management level shall have the responsibility to manage risks from all existing stages of process, commencing from prior to process, during process and after process.

Aforesaid risk management must be supported by a sufficient control system as an assisting tool for the management in implementing risk management.

In general, the Company divides risks in 4 (four) principal categories, namely:

- **Strategic Risks**, which are risks arisen in connection with the making or not making of a decision which affect the achievement of the Company's strategy.
- **Operational Risks**, which are risks directly or indirectly arisen as a result of failure or non sufficiency of control process, either caused by human resources, system or events occurring outside the Company.
- **Financial Risks**, which are risks directly or indirectly arisen in the financial side caused by:
  - Decrease in asset value/income or increase in liability value/expenditures, caused by foreign exchange value fluctuation (foreign exchange risk). Income in foreign exchange acquired from export activities constitutes an effective value protection against the Company's foreign exchange expenditures. If required, the Company shall purchase foreign exchange on a spot basis in order to make payment of the remaining foreign exchange expenditures not covered by value protection.

*Perseroan adalah organisasi yang selain bertujuan untuk menghasilkan profit tetapi juga bertujuan untuk menjaga citra dan reputasi positif di mata publik melalui pengelolaan risiko secara konsisten dan berkesinambungan.*

*Pengelolaan risiko merupakan hal penting yang harus mendapat perhatian dari seluruh jajaran Komisaris, Direksi dan karyawan Perseroan. Setiap tingkat Manajemen mempunyai tanggung jawab untuk mengelola risiko dari seluruh alur proses yang ada mulai dari sebelum proses, selama proses dan setelah proses.*

*Pengelolaan risiko tersebut perlu ditunjang oleh sistem pengawasan yang memadai sebagai alat bantu Manajemen dalam melaksanakan pengelolaan risiko.*

*Secara umum Perseroan membagi risiko ke dalam 4 (empat) kategori utama, yaitu:*

- **Risiko Strategis** merupakan risiko yang timbul sehubungan dengan diambil atau tidak diambilnya suatu keputusan yang mempengaruhi pencapaian strategi Perseroan.
- **Risiko Operasional** merupakan risiko baik langsung maupun tidak langsung yang timbul akibat kegagalan atau tidak memadainya proses pengendalian, baik yang disebabkan oleh sumber daya manusia, sistem maupun akibat kejadian-kejadian di luar Perseroan.
- **Risiko Keuangan** merupakan risiko yang timbul langsung maupun tidak langsung dalam bidang keuangan yang disebabkan oleh:
  - Penurunan nilai aset/pendapatan atau peningkatan nilai liabilitas/pengeluaran yang disebabkan oleh fluktuasi nilai mata uang asing (risiko mata uang asing). Pendapatan valuta asing dari kegiatan ekspor merupakan lindung nilai yang efektif terhadap pengeluaran Perseroan dalam mata uang asing. Jika diperlukan, Perseroan akan membeli valuta asing secara tunai (spot) untuk melakukan pembayaran atas sisa biaya-biaya dalam mata uang asing yang tidak terlindung nilai.

- Decrease of asset value/income or the increase in liability value/expenditures caused by movement of input prices required in business process (Price Fluctuation Risks).
- Decrease in asset value/income or increase of liability value/- expenditures caused by movement of interest rates (Interest Rate Risk).
- The incapability of the Company to satisfy its liquidity liabilities which further caused the Company being not able to satisfy its financial liabilities or inability to take benefit of an investment opportunity, which at the end shall cause a default, excessive borrowings or adverse interest income (Liquidity Risk). In the management of liquidity risk, the Company shall make efforts to preserve the balance between continuous collection of receivables and the flexibility in appropriation of bank loans.
- Incapability of parties indebted to the Company to satisfy their financial liabilities in accordance with the terms that have been mutually agreed upon (Credit Risk). The Credit Risk is managed by the Board of Directors in accordance with the Company's policy, procedure and control determined in relation to the management of credit risk. Status of the receivables status is regularly observed to prevent non-collection of receivables. Subject to the Company's evaluation, receivables shall be amortized if such receivables are considered non-collectable.
- **Reputation Risk**, which is the possibility of the occurrence of lost as a result of negative consumer response in relation to an unexpected incident or as a result of response against organizational action or un-anticipated daily action.
- Penurunan nilai aset/pendapatan atau peningkatan nilai liabilitas/pengeluaran yang disebabkan oleh perubahan harga input yang diperlukan dalam proses bisnis (Risiko Fluktuasi Harga).
- Penurunan nilai aset/pendapatan atau peningkatan nilai liabilitas/pengeluaran yang disebabkan oleh perubahan nilai suku bunga (Risiko Tingkat Suku Bunga).
- Ketidakmampuan Perseroan untuk memenuhi liabilitas likuiditasnya yang selanjutnya mengakibatkan Perseroan tidak dapat memenuhi liabilitas keuangannya atau tidak dapat memanfaatkan peluang investasi, yang pada akhirnya mengakibatkan default, peminjaman yang berlebihan atau interest income yang buruk (Risiko Likuiditas). Perseroan berusaha menjaga keseimbangan antara kesinambungan penagihan piutang serta melalui fleksibilitas penggunaan pinjaman bank untuk mengelola risiko likuiditas.
- Ketidakmampuan dari pihak-pihak yang berutang pada Perseroan untuk memenuhi liabilitas finansial mereka sesuai dengan persyaratan-persyaratan yang telah disepakati bersama (Risiko Kredit). Risiko kredit dikelola oleh Direksi sesuai dengan kebijakan Perseroan, prosedur dan pengendalian yang telah ditetapkan yang berkaitan dengan manajemen risiko kredit. Posisi piutang dipantau secara teratur untuk menghindari risiko piutang tak tertagih. Tergantung pada penilaian Perseroan, piutang akan dihapuskan apabila piutang tersebut dianggap tidak tertagih.
- **Risiko Reputasi** merupakan kemungkinan timbulnya kerugian akibat respon konsumen yang negatif terhadap suatu insiden yang tidak diharapkan atau akibat respon terhadap tindakan organisasi atau aktivitas hariannya yang tidak diantisipasi.

## Risk Management System Applied By the Company

Currently, the awareness on the importance of risk management in PT Surya Toto Indonesia Tbk is still at the stage of development and continuous efforts and follow ups are still required to develop and enhance such awareness to all business units and personel of the Company so as to make risk management constitutes an inseparable part in the process of decision making.

Basically, risk management is a responsibility of the Board of Directors of the Company. The Board of Directors has the duty to determine the basic principle of risk management policy as a whole and the policy that must be adopted in each strategic activity, such as foreign currency risk, interest rate risk, credit risk and reputation risk caused by customer dissatisfaction.

The risk management applied by the Company is supported by the strength and capability of the management in performing identification process, analysis and evaluation of activities in the Companies since the activity is initiated and continuing during the period of its realization so that the risks which may arise will be able to be well controlled.

The application of risk management has been a part of the management system of the Company and constitutes a subject of consideration in the process of decision making of the management, so that by the lapse of time there always occurs a continuous improvement which the Company makes as its strategy.

The Company is doing efforts to enhance its risk management system through the performance of certain matters, such as the simulation of flood to deal with damage on assets caused by flood, the establishment of a natural hedging program to prevent foreign currency risks, to enter into long term contract with supplier to deal with price fluctuation, to receive multi currency loan facility to deal with credit risks, to control product quality, to provide after sales service to customers using the products of PT Surya Toto Indonesia Tbk for the maintenance of the Company's reputation.

## Sistem Manajemen Risiko yang diterapkan oleh Perseroan

Kesadaran akan pentingnya implementasi manajemen risiko di PT Surya Toto Indonesia, Tbk saat ini masih dalam tahap perkembangan, dan masih diperlukan usaha dan tindak lanjut terus menerus untuk membangun dan meningkatkan kesadaran ke seluruh unit usaha dan personil Perseroan agar manajemen risiko dapat menjadi bagian yang tidak terpisahkan dari proses pengambilan keputusan.

Pada dasarnya manajemen risiko merupakan tanggung jawab Direksi Perseroan. Direksi bertugas menentukan prinsip dasar dari kebijakan manajemen risiko secara keseluruhan, dan kebijakan yang harus diambil pada setiap kegiatan strategis, seperti risiko mata uang asing, risiko suku bunga, risiko kredit, maupun risiko reputasi atas ketidakpuasan konsumen.

Manajemen risiko yang diterapkan oleh Perseroan ditunjang oleh kekuatan dan kemampuan dari pihak Manajemen dalam melakukan proses identifikasi, analisa dan evaluasi kegiatan yang berlangsung dalam Perseroan sejak suatu kegiatan tersebut dimulai, dan terus berlangsung selama periode pelaksanaannya, sehingga risiko-risiko yang mungkin muncul dapat dikendalikan secara baik.

Pelaksanaan manajemen risiko ini telah menjadi bagian dari sistem Manajemen Perseroan dan menjadi bahan pertimbangan dalam proses pengambilan keputusan oleh Manajemen, sehingga seiring dengan berlalunya waktu, selalu tercipta adanya perbaikan berkelanjutan (continuous improvement) yang dijadikan strategi oleh Perseroan.

Perseroan terus berupaya meningkatkan sistem manajemen risiko Perseroan melalui beberapa hal, antara lain: kegiatan simulasi banjir untuk mengatasi kerusakan aset akibat bencana banjir, program Natural Hedging mencegah risiko mata uang asing, kontrak jangka panjang dengan Supplier untuk mengatasi fluktuasi perubahan harga, Loan Facility Multi Currency untuk menangani risiko kredit, Pengendalian Mutu Produk, dan After Sales Service kepada konsumen selama menggunakan produk PT Surya Toto Indonesia, Tbk untuk menjaga reputasi Perseroan.

# Internal Control System

## Sistem Pengendalian Internal

The Company must have an Internal Control System which is reliable in various aspects to avoid the risks that may occur and which is also a practice of Good Corporate Governance. The Internal Control System must be applied systematically and effectively so as to enable the Company to evaluate the reliability of risk control and good governance process.

The Board of Directors is responsible to ensure that the Company has good and effective Internal Control System, under the supervision of the Audit Committee or the Risk Management Committee. The Internal Audit and the Risk Management Committee shall have an important role in observing and the making of recommendation for the improvement of the Company's Internal Control System. In order to achieve work security, the Internal Control System must be applied at each rank in the Company.

The management is responsible in the establishment of a reliable and good internal control system. Through this system all the ranks in the Company shall be confident that with a cautious internal control system the Management will be able to ensure the establishment of work results and a controlled work environment with an optimal costs efficiency. Additionally, the Management shall also ensure the compliance of each policy and procedure of the Internal Control applied by the Company.

### Review on the Effectivity of the Internal Control System

Application of an effective internal control system is very important for the basis of an efficient ethical and safe operational activity of assets maintenance and the prevention of the Company from the possibility to suffer losses.

*Sistem Pengendalian Internal yang handal dalam berbagai aspek harus dimiliki oleh Perseroan untuk mencegah risiko-risiko yang akan terjadi dan juga merupakan praktik dari Tata Kelola Perseroan yang Baik. Sistem pengendalian internal harus diterapkan secara sistematis dan efektif, yang memungkinkan Perseroan mengevaluasi keandalan pengendalian risiko serta proses tata kelola yang baik.*

*Direksi bertanggung jawab untuk memastikan bahwa Perseroan sudah memiliki sistem pengendalian internal yang baik serta efektif, dan akan diawasi oleh Komite Audit atau Komite Manajemen Risiko. Internal Audit dan Komite Manajemen Risiko memegang peranan penting dalam memantau dan merekomendasikan perbaikan sistem pengendalian internal di Perseroan. Demi tercapainya keamanan kerja Sistem Pengendalian Internal harus dijalankan oleh setiap tingkatan di dalam Perseroan.*

*Manajemen bertanggung jawab dalam membentuk sistem pengendalian internal yang memadai dan baik. Melalui sistem ini seluruh jajaran Perseroan dapat mempunyai keyakinan bahwa dengan sistem pengendalian internal yang lebih hati-hati, Manajemen dapat memastikan terciptanya kinerja dan lingkungan kerja yang terkendali dengan efisiensi biaya yang optimal. Selain itu, Manajemen juga dapat memastikan dipatuhinya setiap kebijakan dan prosedur pengendalian internal yang diterapkan di Perseroan.*

### Review atas Efektivitas Sistem Pengendalian Internal

*Sangat penting pemberlakuan penerapan sistem pengendalian internal yang efektif sebagai dasar kegiatan operasional yang efisien, beretika dan aman untuk menjaga aset dan menghindarkan Perseroan dari kemungkinan harus menanggung kerugian.*

Several management policy on internal control system, among others, are the existence of a clear separation between duties and authority among employees, however maintaining inter relation and inter support and performing mutual correction with each other, the existence of the Company's policy in each work function and the factory Quality Control and Quality Assurance in each stage of production capable to prevent the occurrence of error or fraud, the existence of layered authorization regarding an operational activity and the existence of periodic monitoring on sections having exposure to risks.

The Company's internal control is applied by compliance with the Standard Operating Procedure (SOP) that has been ratified by the Management. All existing ranks in the Company must comply with the entire process of Standard Operating Procedure (SOP) from the beginning to the end to anticipate the possibility of error or fraud from divergent action by employees, either performed wilfully or unintentionally. The internal control system of PT Surya Toto Indonesia Tbk has been established and implemented through application of values, ethics and employee integrity as reflected in the code of conduct, the organized and clarity of accountability and responsibility through the division of duties, responsibilities and authorities, the sufficiency of risk management and an effective communication and information system. To ensure the applicability of the above mentioned internal control system, the Board of Directors is supported by the Internal Audit Division, subject to continuous coordination with the Audit Committee. As such the internal control system in the Company is able to be applied in all operational activities of the Company.

Beberapa kebijakan manajemen dalam sistem pengendalian internal diantaranya adalah: adanya pemisahan tugas dan wewenang yang jelas antar pekerja, namun tetap saling berhubungan dan saling mendukung dan mengoreksi satu sama lain, adanya kebijakan Perseroan dalam setiap fungsi pekerjaan dan Quality Control serta Quality Assurance Pabrik dalam setiap fase produksi yang mampu menghindari terjadinya kesalahan atau kecurangan, adanya otorisasi berjenjang terhadap suatu kegiatan operasional, dan adanya monitor secara berkala terhadap bagian-bagian yang memiliki exposure terhadap risiko.

Pengendalian internal dalam Perseroan dilakukan dengan cara mematuhi Standard Operating Procedure (SOP) yang sudah disahkan oleh Manajemen. Semua jajaran yang ada dalam Perseroan harus mengikuti keseluruhan proses Standard Operating Procedure (SOP) dari awal sampai akhir untuk mengantisipasi kemungkinan terjadinya kesalahan atau kecurangan dari tindakan yang menyimpang oleh pekerja baik yang disengaja maupun yang tidak disengaja. Sistem pengendalian internal di PT Surya Toto Indonesia Tbk dibangun dan diimplementasikan melalui penerapan nilai, etika, integritas karyawan sebagaimana tercermin dalam code of conduct, pengorganisasian beserta kejelasan accountability dan responsibility melalui pembagian tugas, tanggung jawab, dan kewenangan, pengelolaan risiko yang memadai dan sistem informasi serta komunikasi yang efektif. Untuk memastikan terlaksananya sistem pengendalian internal di atas, Direksi didukung oleh Divisi Internal Audit, yang dalam implementasinya selalu berkoordinasi dengan Komite Audit. Dengan demikian sistem pengendalian internal dalam Perseroan dapat diwujudkan dalam segala aktivitas operasional Perseroan.

# Court Case Litigation and Administrative Sanction

## Perkara Litigasi dan Sanksi Administratif

Court case litigation is an issue in civil law and penal law confronted by PT Surya Toto Indonesia Tbk during the reported year and has been submitted through legal process. During the year 2017, no administrative sanction has been imposed against the Company, the members of its Board of Commissioners and the Board of Directors, either by the capital market authority or any other authority. In the year 2017, consistent with the notes in the audited financial statements, on May 4, 2017 the Company received letter of Tax Amnesty Approval (SKPP) from Tax Office dated April 7, 2017. Base on SKPP, the Company's judicial appeal in respect of a Supreme Court verdict, in relation with Tax Court's decision which rejecting the Company's appeal of penalty for sales tax on luxury goods for the period January – December 2010 and the Company's appeal in respect of rejection the Company's objection for 2011 corporate income tax can not be continued.

*Perkara litigasi adalah permasalahan hukum perdata dan pidana yang dihadapi PT Surya Toto Indonesia, Tbk selama periode tahun laporan dan telah diajukan melalui proses hukum. Selama tahun 2017, PT Surya Toto Indonesia, Tbk tidak pernah mendapatkan sanksi administratif atas perkara litigasi yang dikenakan kepada Perseroan, anggota Dewan Komisaris dan Direksi, baik oleh otoritas pasar modal dan otoritas lainnya. Untuk tahun 2017, sesuai dengan penjelasan dalam Laporan Keuangan audited, pada tanggal 4 Mei 2017, Perusahaan menerima Surat Keputusan Pengampunan Pajak (SKPP) dari Kantor Pajak tertanggal 7 April 2017. Berdasarkan SKPP, permohonan Perusahaan untuk peninjauan kembali sehubungan dengan keputusan Mahkamah Agung terkait dengan keputusan pengadilan pajak yang menolak banding Perusahaan terkait dengan denda PPnBM untuk masa Januari – Desember 2010 dan permohonan Perusahaan untuk banding sehubungan dengan penolakan keberatan Perusahaan untuk pajak penghasilan badan 2011 tidak dapat dilanjutkan.*

## Access to Information

### Akses Informasi

To ensure an easily accessible of information and publication of the Company by the shareholders, stakeholders and the public, the Company has maintained and developed a web site [www.toto.co.id](http://www.toto.co.id) in the internet. This web site provides complete information regarding the products, work results and the financial condition and other relevant information of the Company to visitors of the web site.

*Akses Informasi Perseroan telah mengembangkan situs internet [www.toto.co.id](http://www.toto.co.id). Untuk menjamin kemudahan akses informasi dan publikasi Perseroan untuk para pemegang saham kami dan stakeholders serta masyarakat umum. Situs internet ini menyediakan informasi lengkap mengenai produk, kinerja operasional dan keuangan Perseroan, serta informasi lainnya yang relevan kepada pengunjung melalui situs ini.*



# Company's Ethic and Culture

## Kode Etik dan Budaya Perseroan

All of the employees of PT Surya Toto Indonesia Tbk must hold in high esteem the Company's ethic code and culture.

### Work Culture

- **SEIRI (Short)** means to sort/select required goods and non-required goods. Additionally, to perform control and prevention so as to avoid existence of non-required goods.
- **SEITON (Neat)** means to organize and to store goods orderly, systematically and effectively to facilitate the taking and return of goods and to determine standard for location of storage of goods.
- **SEISO (Clean)** means to create a continuous clean condition of the environment, equipment and machinery and to prevent the dispersion of dirt and waste.
- **SEIKETSU (Maintenance)** means the process to maintain sorting, organizing and cleaning and being conscious to make continuous activities to ensure that 5S is maintained.
- **SHITSUKE (Diligent)** means a strong commitment to comply with what has been resolved.

### Focus

Focus is an effort to apply in an optimal manner various competency so as to increase the added value of the Company, covering:

- The spirit of entrepreneurship/business orientation;
- Priority in providing prime service to achieve customer satisfaction;
- Balance in risk taking in a proportional manner;
- Cost consciousness.

### Innovation

Innovation is a continuous effort to seek and to introduce something new or to make continuous improvement.

Kode etik dan budaya Perseroan wajib dijunjung tinggi oleh seluruh karyawan PT Surya Toto Indonesia Tbk.

### Budaya Kerja

- **SEIRI (Ringkas)** adalah memilah/memisahkan barang yang diperlukan dengan yang tidak diperlukan. Selain itu melakukan pengendalian serta pencegahan agar tidak timbul barang-barang yang tidak dibutuhkan lagi.
- **SEITON (Rapi)** adalah menata dan menyimpan barang secara teratur, sistematis dan efektif untuk memudahkan pengambilan dan pengembalian barang, serta menentukan standar bagi tempat penyimpanan barang.
- **SEISO (Resik)** adalah menciptakan kondisi lingkungan, peralatan, dan mesin agar selalu bersih sehingga kotoran dan sampah tidak berserakan.
- **SEIKETSU (Rawat)** adalah proses pengulangan pemilahan, penataan, dan pembersihan serta sebagai kesadaran dan aktifitas tetap untuk memastikan bahwa keadaan 5S dipelihara.
- **SHITSUKE (Rajin)** adalah komitmen yang kuat untuk menaati apa yang sudah ditetapkan.

### Fokus

Fokus ialah upaya untuk menggunakan secara optimum berbagai kompetensi untuk meningkatkan nilai tambah Perseroan yang meliputi:

- Semangat kewirausahaan/orientasi bisnis (entrepreneurship);
- Mengutamakan pelayanan prima untuk mencapai kepercayaan pelanggan (customer satisfaction);
- Mempertimbangkan risiko secara proporsional (balance risk taking);
- Sadar Biaya (cost consciousness).

### Inovasi

Inovasi adalah upaya terus menerus mencari dan memperkenalkan sesuatu yang baru atau bersifat perbaikan/peningkatan (continuous improvement).

### **Whistleblowing System**

The whistleblowing system opens the possibility to all parties, either external or internal, to report the occurrence of cheating, acts of divergent, violation of law and ethics performed by an employee of PT Surya Toto Indonesia Tbk in all ranks of the management. Complaints can be submitted via email address: [reportinternal@toto.co.id](mailto:reportinternal@toto.co.id). It is expected that the whistleblowing system will enhance the applicability of the internal control currently existing in the Company.

### **Sistem Pelaporan Pelanggaran**

*Sistem pelaporan pelanggaran memungkinkan semua pihak baik eksternal dan internal untuk melaporkan adanya kecurangan, penyelewengan, pelanggaran hukum serta etika yang dilakukan oleh setiap karyawan PT. Surya Toto Indonesia, Tbk. di semua tingkatan manajemen. Pengaduan dapat disampaikan melalui alamat email: [reportinternal@toto.co.id](mailto:reportinternal@toto.co.id). Sistem pelaporan pelanggaran diharapkan mampu meningkatkan pengendalian internal yang ada di dalam Perseroan.*

# Policy on Fulfillment of the Rights of Creditor

## Kebijakan Pemenuhan Hak-hak Kreditor

In the Corporate Governance guidance, it is stated that business partners (including creditors) are entitled to obtain relevant information in accordance with the business relationship with the company and company is obligated to provide material and relevant information, easy to access and understand by stakeholders including creditors so that each party can make decisions based on fair and reasonable consideration. Furthermore, it is mentioned that in order to maintain objectivity in conducting business, PT Surya Toto Indonesia Tbk is committed to fulfill the rights of creditors at the discretion of the Company and the prevailing laws and regulation or agreement concurred by both parties.

During 2017, Company has always fulfilled its obligations to the creditors (banks and non-bank financial institutions).

*Dalam pedoman Tata Kelola Perusahaan, diutarakan bahwa mitra bisnis (termasuk kreditor) berhak memperoleh informasi yang relevan sesuai hubungan bisnis dengan Perseroan dan Perseroan berkewajiban menyediakan informasi material dan relevan, mudah diakses, dan dipahami oleh Pemangku Kepentingan termasuk kreditor sehingga masing-masing pihak dapat membuat keputusan atas dasar pertimbangan yang adil dan wajar. Lebih lanjut disebutkan bahwa untuk menjaga objektivitas dalam menjalankan bisnis, PT Surya Toto Indonesia Tbk berkomitmen untuk memenuhi hak-hak Kreditor sesuai kebijakan Perseroan dan ketentuan/peraturan perundang-undangan yang berlaku ataupun kesepakatan yang dicapai oleh kedua belah pihak.*

*Selama tahun 2017, Perseroan selalu memenuhi kewajibannya terhadap para kreditor (bank dan lembaga keuangan non bank).*

# Plurality in the Board of Commissioners and the Board of Directors

## Keberagaman Komposisi Dewan Komisaris dan Direksi

The determination of the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors of PT Surya Toto Indonesia Tbk is effected by considering the requirement of the Company based upon the knowledge, expertise, professional experience and back ground to support the effectiveness of the discharge of duties and responsibilities of the Board of Commissioners and the Board of Directors. PT Surya Toto Indonesia Tbk grants equal opportunity, irrespective of age, religion and nationality, so as to result in plurality in the composition of the Board of Commissioners and the Board of Directors which from certain aspects can be observed from the profile of each member of the Board of Commissioners and the Board of Directors in this Annual Report.

*Penetapan komposisi Dewan Komisaris dan Direksi PT Surya Toto Indonesia, Tbk dilakukan dengan mempertimbangkan kebutuhan Perseroan yang didasarkan pada pengetahuan, keahlian, pengalaman profesional, dan latar belakang guna mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris dan Direksi. PT Surya Toto Indonesia, Tbk memberikan kesempatan yang sama tanpa memperhatikan usia, agama, dan kewarganegaraan tertentu sehingga terdapat keberagaman komposisi Dewan Komisaris dan Direksi yang dapat ditinjau dari profil masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi dalam Laporan Tahunan ini.*

# Information of Application on Corporate Governance Guidelines for Public Company

## Informasi Penerapan atas Pedoman Tata Kelola Bagi Perusahaan

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
A.	Improving the value of shareholders Annual General Meeting (RUPS) management.	1. Technical methods or procedures for open and closed voting that prioritize independent and interest of the shareholders.	The Company already has technical procedures for voting set out in the procedures for the General Meeting of Shareholders.  <b>Remark: Comply</b>
		2. Members of the Board of Directors and the Board of Commissioners attend the Annual GMS.	All of the members of the Boards of Directors and the Board of Commissioners attended the GMS.  <b>Remark: Comply</b>
		3. A summary of minutes of GMS is available at the website at least 1 year.	The Company provided a Summary of Minutes of GMS at the Company's Website under Investor Relations.  <b>Remark: Comply</b>
B.	Improving the Public Listed Company Communication Quality with Shareholders or Investors.	1. To have policy and communications between Public Company and Shareholders and Investors.	The Company has a policy on communications with Investors through One on One Meeting, Public Expose, Conference, and Investor Summit.  <b>Remark: Comply</b>
		2. Post the policy on communications of a Public Company at the website.	The Company has made available materials of each Earnings Call, Conference, and materials of presentation to investors at the Company's website to provide equality for Shareholders and Investors regarding the implementation of Communications with the Company  <b>Remark: Comply</b>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
A.	Meningkatkan nilai penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham.</li> <li>2. Anggota Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPS Tahunan.</li> <li>3. Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs web paling sedikit 1 (satu) tahun.</li> </ol>	<p>Perseroan telah memiliki prosedur teknis pengumpulan suara yang terdapat dalam tata tertib Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Seluruh Direksi dan Dewan Komisaris hadir dalam RUPS.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Perseroan menyediakan Ringkasan Risalah RUPS dalam website Perseroan dalam bagian Investor Relation.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
B.	Meningkatkan kualitas komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Memiliki kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor.</li> <li>2. Mengungkapkan kebijakan komunikasi Perusahaan Terbuka dalam situs web.</li> </ol>	<p>Perseroan memiliki kebijakan komunikasi kepada Investor melalui One on One Meeting, Public Expose, Conference, dan Investor Summit.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Perseroan telah menyediakan bahan dari setiap Convergence dan materi presentasi dengan Investor di website Perseroan untuk memberikan kesetaraan pada Pemegang Saham atau Investor atas pelaksanaan komunikasi dengan Perseroan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
C.	Strengthening the membership and composition of Board of Commissioner.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determination of the number of members of the Board of Commissioners take into account the company's conditions.</li> <li>2. Determination of the composition of members of the Board of Commissioners takes into account the required variety of skill, knowledge and experience.</li> </ol>	<p>The Company has complied with the provision applicable to the Company as Public Company as set out in Article 20 of POJK No.33/POJK.04/2014 that the number of members of the Board of Commissioners must be more than 2 (two) persons.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>At the Shareholders' discretion, members of the Board of Commissioners have been appointed by taking into account a variety of skills, knowledges, experiences, and the Company's business conditions and complexity.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
D.	Improving the quality of duty and responsibility of Board of Commissioner.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. The Board of Commissioners has a policy to self-assess the performance of the Board of Commissioners.</li> <li>2. The self-assessment policy is reported in an Annual Report.</li> </ol>	<p>Basically, the assessment of the performance of the Board of Commissioners is carried out by Shareholders through the mechanism of a General Meeting of Shareholders.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>The assessment of the performance of the Board of Commissioners has been established at General Meeting of Shareholders and has been disclosed at Annual Report.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
C.	Memperkuat keanggotaan dan komposisi Dewan Komisaris	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi perusahaan.</li> <li>2. Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.</li> </ol>	<p>Perseroan telah memenuhi ketentuan yang berlaku bagi Perseroan sebagai Perusahaan Terbuka sebagaimana ditentukan dalam Pasal 20 POJK No.33/POJK.04/2014 yaitu jumlah anggota Dewan Komisaris lebih dari 2 (dua) orang.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Berdasarkan kebijakan Pemegang Saham, Dewan Komisaris telah dipilih dengan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, pengalaman serta kondisi dan kompleksitas bisnis Perseroan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
D.	Meningkatkan kualitas pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.</li> <li>2. Kebijakan penilaian sendiri diungkapkan dalam Laporan Tahunan.</li> </ol>	<p>Pada dasarnya penilaian untuk menilai kinerja Dewan Komisaris Perseroan dilakukan oleh Pemegang Saham melalui mekanisme Rapat Umum Pemegang Saham.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Penilaian kinerja Dewan Komisaris telah diterapkan pada RUPS dan diungkapkan dalam Laporan Tahunan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		<p>3. The Board of Commissioners has a policy of resignation in the event of involvement in any financial crimes.</p> <p>4. The Board of Commissioners or the NRC sets out a provision of succession in the Nomination Process of a member of the Board of Directors.</p>	<p>In accordance with our articles of association, any members of the Board of Commissioners who does not meet any requirements to be a member of the Board of Commissioners as set out in the articles of association including any involvement in any financial crimes, the consequence of which is that his/her position will be null and void. In the event that the member if the Board of Commissioners resign, it will be resolved at a GMS.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>The Nomination and Remuneration Committee sets out in the Nomination and Remuneration Committee Charter that among its duties is to give recommendations to the Board of Commissioners to be informed to the Shareholders about the planning of succession of members of the Board of Directors.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
E.	Strengthening membership and composition of Directors.	1. Determination of the number of members of the Board of Directors take into account the Company's condition and effectiveness in decision-making.	<p>Determination of the number of members of the Board of Directors of the Company refers to the provision of POJK No.33/POJK.04/2014 which provides that the Board of Directors and Board of Commissioners of Listed Companies or Public Companies must consist of at least 2 (two) members.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>



No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		<p>3. Dewan Komisaris mempunyai kebijakan pengunduran diri apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p>4. Dewan Komisaris atau KNR menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi.</p>	<p>Setiap anggota Dewan Komisaris yang tidak memenuhi syarat untuk menjadi anggota Dewan Komisaris termasuk di dalamnya adalah terlibat kejahatan keuangan maka jabatannya sebagai Dewan Komisaris akan batal demi hukum. Dalam hal anggota Dewan Komisaris tersebut mengundurkan diri maka akan diputuskan melalui mekanisme RUPS.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Komite Nominasi dan Remunerasi dalam Charter Komite Nominasi dan Remunerasi menyebutkan salah satu tugasnya adalah untuk memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Pemegang Saham mengenai salah satunya adalah perencanaan suksesi anggota Direksi.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
E.	Memperkuat keanggotaan dan komposisi Direksi.	1. Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi perusahaan serta efektivitas dalam pengambilan keputusan.	<p>Penentuan jumlah Direksi Perseroan mengacu pada ketentuan perundang-undangan yang berlaku dimana menurut POJK No.33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik paling kurang terdiri dari 2 (dua) orang anggota Direksi.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		<p>2. Determination of the composition of members of the Board of Directors takes into account a variety of skills, knowledges and experiences as required.</p> <p>3. Members of the Board of Directors in charge of accounting and finance have skill and/or knowledge in accounting.</p>	<p>At the shareholders' discretion, members of the Board of Directors of the company have been appointed by taking into account a variety of skills, knowledges, experiences, and the company's conditions and business complexity.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>The member of the Board of Directors in charge of accounting and finance in the Company is the Finance Director who has sufficient accounting and financial knowledge and experience as can be seen in the position and education history of the Board of Directors under the section of Profiles of the Board of Directors.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
F.	Improving the quality of implementing task and responsibility of Board of Directors.	<p>1. The Board of Directors has a policy to self assess the performance of the Board of Directors.</p> <p>2. The self-assessment policy is reported in an Annual Report.</p>	<p>The Board of Directors has a self-assessment policy as set out in the section of performance assessment of the Board of Commissioners and the Board of Directors.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>Results of the self-assessment of the Board of Directors are reported in the Company's Annual Report under the section of Corporate Governance.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		<p>2. Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.</p> <p>3. Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/ atau keahlian di bidang akuntansi.</p>	<p>Berdasarkan kebijakan Pemegang Saham, Direksi Perseroan telah dipilih dengan memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman serta kondisi kompleksitas bisnis Perseroan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan dalam Perseroan adalah Direktur Keuangan yang memiliki pengetahuan dan pengalaman yang cukup di bidang akuntansi dan keuangan sebagaimana dapat dilihat dalam riwayat jabatan dan pendidikan Direksi pada bagian Profil Direksi.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
F.	Meningkatkan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Direksi.	<p>1. Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri untuk menilai kinerja Direksi.</p> <p>2. Kebijakan penilaian sendiri diungkapkan dalam Laporan Tahunan.</p>	<p>Direksi telah memiliki kebijakan penilaian sendiri yang tercantum dalam bagian penilaian kinerja Dewan Komisaris dan Direksi.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Hasil penilaian sendiri Direksi diungkapkan dalam Laporan Tahunan Perseroan dalam bagian Tata Kelola Perusahaan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		3. The Board of Directors has a policy of resignation in the event or involvement in any financial crimes.	<p>In accordance with our articles of association, any member of the Board of Directors who does not meet any requirements to be a member of the Board of Directors as set out in the articles of association including any involvement in any financial crimes, the consequence of which is that his/her position will be null and void. In the event that the member of the Board of Directors resigns, it will be resolved at a GMS.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
G.	Improving Corporate Governance Aspect through Stakeholders participation.	<p>1. To have a policy to prevent Insider Trading.</p> <p>2. To have a policy of anticorruption and antifraud.</p>	<p>In accordance with Corporate Regulations Chapter VIII on Disciplinary Measures, the provision to prevent Insider Trading is as set out in article 17 concerning serious violations, one of which is to disclose Company secrets that should be kept secret.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>We are always committed to preventing Corruption in our company as set out in Company Regulation Chapter VIII on Disciplinary Measures.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		3. <i>Direksi mempunyai kebijakan pengunduran diri apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</i>	<p>Setiap anggota Direksi yang tidak memenuhi syarat untuk menjadi anggota Direksi termasuk di dalamnya adalah terlibat kejahatan keuangan maka jabatannya sebagai Direksi akan batal demi hukum. Dalam hal anggota Direksi tersebut mengundurkan diri maka akan diputuskan melalui mekanisme RUPS.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
G.	<i>Meningkatkan aspek tata kelola perusahaan melalui partisipasi pemangku kepentingan.</i>	<p>1. <i>Memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya Insider Trading.</i></p> <p>2. <i>Memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud.</i></p>	<p>Berdasarkan Peraturan Perusahaan pada Bab VIII tentang Tindakan Disiplin, kebijakan untuk mencegah terjadinya Insider Trading terdapat dalam pasal 17 mengenai pelanggaran/ kesalahan berat yang salah satunya adalah membongkar/ membocorkan rahasia Perusahaan yang seharusnya dirahasiakan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p> <p>Kami selalu berkomitmen untuk mencegah terjadinya korupsi di lingkungan perusahaan kami yang mengacu pada Peraturan Perusahaan Bab VIII mengenai Tindakan Disiplin.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		3. To have a Policy on the selection and Capacity Building of Suppliers and Vendors.	<p>We select and evaluating our vendors or suppliers in accordance with General Provisions and Procedures fo Procurement of Goods and Services issued under the Decree of the Board of Directors No: Kep.40/DIR/2016.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
		4. To have a policy on the fulfillment of Creditors' Right.	<p>We have a policy to fulfill the rights of our Creditors through the Account Payable Unit that set out and manages the rights of our Creditors.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
		5. To have a policy on whistleblowing system.	<p>Through Email Address reportinternal@toto.co.id we guarantee and ensure the protection of identity of the whistleblowers, whether the employees or third parties filling any complaints or reports of alleged violations.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>
		6. To have a policy on the granting of long-term incentives to the Board of Directors and Employees.	<p>In determining the incentives to be earned by the Board of Directors and Employees, we are guided by Company Regulation Chapter V regarding employee benefits.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
		3. Memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok dan vendor.	<p>Kami melakukan seleksi dan evaluasi vendor/pemasok berdasarkan Ketentuan Umum dan Prosedur Pengadaan Barang dan Jasa yang dikeluarkan berdasarkan Surat Keputusan Direksi no: Kep.40/DIR/2016.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
		4. Memiliki kebijakan pemenuhan hak-hak kreditur.	<p>Kami memiliki kebijakan untuk memenuhi hak-hak dari kreditur kami melalui Unit Account Payable yang mengatur dan mengelola pembayaran hak-hak kreditur kami.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
		5. Memiliki Kebijakan whistleblowing system.	<p>Melalui Alamat Email <a href="mailto:reportinternal@toto.co.id">reportinternal@toto.co.id</a> menjamin dan memastikan adanya perlindungan kerahasiaan pelapor, baik karyawan maupun pihak ketiga yang menyampaikan keluhan atau laporan dugaan tindak pelanggaran.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>
		6. Memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang Direksi dan Karyawan.	<p>Dalam menentukan insentif yang didapat oleh Direksi dan Karyawan kami berpedoman kepada Peraturan Perusahaan Bab V mengenai benefit karyawan.</p> <p><b>Keterangan: Terpenuhi</b></p>

No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
H.	Improving the implementation of information disclosure.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. To use information technology more widely other than a website as a medium of information disclosure.</li> <li>2. The Annual Reports of Public Companies disclose the most current beneficial owners of the Company's shareholding, at least 5% other than Major Shareholders and Controllers.</li> </ol>	<p>We are also active in a variety of social media as a medium of information disclosure and product promotion. In addition, we also use the mailing list system as a medium of information disclosure and communication for Investors.</p> <p><b>Remark: Comply</b></p> <p>We disclose the most current beneficial owners of the Company's shareholding with 5% or more shareholding in our Annual Report under the section of Shareholder Composition</p> <p><b>Remark: Comply</b></p>



No.	Principle Prinsip	Recommendation Rekomendasi	Implementation Implementasi
H.	Meningkatkan keterbukaan informasi.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain situs web sebagai media keterbukaan informasi.</li> <li>2. Laporan Tahunan Perusahaan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan, paling sedikit 5% selain PSU dan Pengendali.</li> </ol>	<p>Kami juga aktif dalam berbagai sosial media sebagai media keterbukaan informasi dan promosi produk. Selain itu, kami juga menggunakan sistem mailing list sebagai media keterbukaan informasi dan komunikasi kepada Investor.</p> <p><b>Keterangan : Terpenuhi</b></p> <p>Kami mengungkapkan siapa pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan dengan kepemilikan 5% atau lebih dalam Laporan Tahunan kami di bagian Komposisi Pemegang Saham.</p> <p><b>Keterangan : Terpenuhi</b></p>

# Report of the Audit Committee

## Laporan Komite Audit

In order to comply with applicable regulations on Audit Committee and considering the function of the Audit Committee which is to support the Board of Commissioners in exercising supervision on the Company, allow us hereby to present the activities during the year ended on 31 December 2017.

Pursuant to the resolution of the Board of Commissioners adopted in the General Meeting of Shareholders dated 6 June 2017 has been resolved the membership in the Audit Committee consisting of 3 (three) persons with the following positions:

Chairman : Segara Utama  
Member : Gunawan Sumana  
Member : Ariefuddin Amas

The charter of the Audit Committee was adopted on 15 December 2014 and shall be continuously renewed in accordance with applicable laws and regulations.

The number of meetings made by the Audit Committee in the year 2017 are:

- 12 (twelve) meetings of the Audit Committee, inviting the attendance of the Internal Audit.
- 2 (two) meetings with the External Auditor.

The duties and responsibilities of the Audit Committee are to provide professional and independent advice to the Board of Commissioners with respect to reports or issues submitted by the Board of Directors to the Board of Commissioners and to perform other tasks related to the tasks of the Board of Commissioners. In the year 2017, matters performed by the Audit Committee were as follows:

- Discuss and review with the Management on the office of the Public Accountant that will be used as External Auditor.
- Prepare Standard Operating Procedures for the Audit Committee.
- Examine and provide opinions on the presentation of the Company's quarterly Financial Report that will be submitted to the Financial Services Authority and the Financial Institutions.

Untuk memenuhi ketentuan yang berlaku tentang Komite Audit dan mengingat fungsi Komite Audit yang peranannya adalah menunjang Dewan Komisaris dalam melaksanakan pengawasan terhadap Perseroan, maka bersama ini perkenankan kami menyampaikan kegiatan-kegiatan selama setahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017.

Berdasarkan keputusan Dewan Komisaris pada Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 6 Juni 2017 telah ditetapkan keanggotaan Komite Audit sebanyak 3 (tiga) orang dengan posisi sebagai berikut:

Ketua : Segara Utama  
Anggota : Gunawan Sumana  
Anggota : Ariefuddin Amas

Piagam Komite Audit telah ditetapkan pada tanggal 15 Desember 2014, akan dilakukan pembaharuan terus-menerus sesuai dengan perkembangan dan peraturan yang berlaku.

Jumlah pertemuan yang sudah Komite Audit lakukan pada tahun 2017 adalah:

- 12 (dua belas) kali Rapat antar Komite Audit dengan mengundang Internal Audit.
- 2 (dua) kali Rapat dengan Eksternal Auditor.

Komite Audit bertugas dan bertanggung jawab untuk memberikan pendapat profesional dan independen kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris, dan melaksanakan tugas-tugas lain yang berkaitan dengan tugas Komisaris. Dalam tahun 2017 hal – hal yang telah dikerjakan Komite Audit adalah sebagai berikut:

- Menelaah dan membahas dengan Manajemen mengenai Kantor Akuntan Publik yang akan digunakan sebagai Eksternal Auditor.
- Telah membuat Standard Operating Procedures untuk Komite Audit.
- Memeriksa dan memberikan masukan atas penyajian Laporan Keuangan triwulan Perseroan yang dilaporkan kepada OJK dan Lembaga Keuangan.

- Discuss with the Management regarding compliance with applicable laws and regulations, including new regulations related to the business of the Company.
- Make meetings with the Internal Audit to discuss the audit plan and the audit coverage, the sufficiency of the internal control system and significant audit findings and the following up actions.
- Discuss with the External Auditor regarding new Accounting and Tax regulations, the audit progress and the results of audit findings by the External Auditor.
- Report all audit activities and future audit program to the Board of Commissioners.
- Evaluate new policies of the Management and to report the results of such evaluation to the Board of Commissioners.
- Membahas dengan Manajemen mengenai kepatuhan terhadap hukum dan peraturan yang berlaku, termasuk peraturan – peraturan yang baru dan berkaitan dengan usaha Perseroan.
- Mengadakan rapat dengan Internal Audit untuk membahas rencana audit dan lingkup audit, kecukupan sistem pengendalian internal dan temuan audit yang signifikan serta tindak lanjutnya.
- Membahas dengan Eksternal Auditor mengenai aturan Akuntansi dan Perpajakan yang baru, progress audit, dan hasil temuan eksternal auditor.
- Melaporkan keseluruhan kegiatan Audit, dan program Audit mendatang kepada Dewan Komisaris.
- Mengevaluasi kebijakan – kebijakan Manajemen yang baru, dan melaporkan hasilnya kepada Dewan Komisaris.

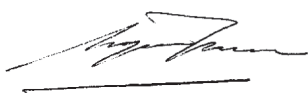
Pursuant to the results of examination carried out, the Audit Committee did not find any issue that may jeopardize the continuity of the Company's operations. In addition, from the supervision towards implementation of the guidelines of the Public Corporate Governance, PT Surya Toto Indonesia Tbk, the Audit Committee states that recommendations related to stakeholders relations policy; BOC performance assessment policy; principle of Directors succession policy; procurement policy on selection and improvement capacity of suppliers and vendors; policy on fulfillment of the rights of creditors; whistleblowing system, has been implemented properly.

The Audit Committee fully supports the efforts of the Company to enhance the function of the Internal Audit, which is believed to be still required.

Sepanjang hasil pemeriksaan yang dilakukan, Komite Audit tidak menemukan masalah – masalah yang membahayakan kelangsungan operasional dari Perseroan. Selain itu, dari pengawasan terhadap penerapan pedoman Tata Kelola Perseroan Terbuka PT Surya Toto Indonesia Tbk, Komite Audit menyatakan bahwa rekomendasi terkait kebijakan hubungan dengan pemangku kepentingan; kebijakan penilaian kinerja Dewan Komisaris; kebijakan suksesi Direksi; kebijakan pengadaan dalam seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok dan vendor; kebijakan pemenuhan hak-hak kreditur; sistem whistleblowing, telah dilaksanakan dengan baik.

Komite Audit mendukung sepenuhnya usaha Perseroan untuk meningkatkan fungsi Internal Audit yang masih dirasakan perlu.

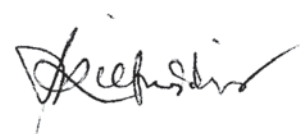
Jakarta, 31 Maret 2017



**Segara Utama**  
Chairman  
Ketua



**Gunawan Sumana**  
Member  
Anggota



**Ariefuddin Amas**  
Member  
Anggota

04



**CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY**

**Tanggung Jawab Sosial Perseroan**



# Social Development and Social Services

## Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan

*Responsibility for social development and social services is performed in various fields, starting from Religious, Education, NGO and Youth Activities, Natural Disaster, Rural Operation, and support to Government Activities.*

PT Surya Toto Indonesia Tbk is committed to continuously enhance concern for social development and social services. This is reflected from various kinds of social support provided for many aspects such as aspects of education, religion, NGO and youth activities, natural disaster, rural operation and support to Government activities.

By these activities, the company could increase its social responsibility consistently demonstrated by increase of concern for others and environment and give inspiration to the stakeholders to conduct similar activities.

The company is aware that the business and operational activities are not only intended to create value added for the shareholders, however it should be able to give real benefits to people's social life, because society is a part inseparable from the company's activities. Through various social programs and activities, the company always endeavors to maintain harmonious relation with society, particularly around the company's environment.

Below are activities of the Company's Social Responsibility conducted in the form of charity and social services during 2017 of the total value Rp2,930,742,867, namely:

- Contribution in religious affairs, among others contribution for developing houses of worship, supporting religious activities, and giving Holiday Allowance to the community around the factory environment.

*Tanggung jawab untuk pengembangan sosial dan kemasyarakatan dilaksanakan pada berbagai bidang, mulai dari Keagamaan, Pendidikan, Kegiatan LSM dan Kepemudaan, Bencana Alam, Operasional Desa, serta dukungan terhadap Kegiatan Pemerintah.*

PT Surya Toto Indonesia Tbk berkomitmen untuk selalu meningkatkan kepedulian akan pengembangan sosial dan kemasyarakatan. Hal ini tercermin dari berbagai jenis bantuan sosial yang diberikan pada banyak aspek seperti aspek pendidikan, agama, kegiatan LSM dan kepemudaan, bencana alam, operasional desa serta dukungan untuk kegiatan Pemerintah.

Melalui kegiatan ini, Persero dapat meningkatkan tanggung jawab sosialnya yang secara konsisten ditunjukkan melalui peningkatan kepedulian terhadap sesama dan lingkungan serta memberikan inspirasi kepada stakeholders untuk melakukan kegiatan yang serupa.

Persero menyadari bahwa aktivitas usaha dan operasional tidak hanya ditujukan untuk menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham, namun harus mampu memberikan manfaat nyata bagi kehidupan sosial masyarakat, karena masyarakat merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari kegiatan Persero. Melalui berbagai program dan kegiatan sosial kemasyarakatan, Persero selalu berupaya menjaga hubungan yang harmonis dengan masyarakat, terutama di sekitar lingkungan Persero.

Berikut merupakan kegiatan Tanggung Jawab Sosial Persero (CSR), yang dilakukan dalam bentuk sosial dan kemasyarakatan selama tahun 2017 dengan total nilai sebesar Rp2.930.742.867, antara lain:

- Sumbangan dalam bidang keagamaan, diantaranya sumbangan untuk membangun rumah ibadah, mendukung kegiatan keagamaan, serta memberikan Tunjangan Hari Raya kepada masyarakat sekitar lingkungan pabrik.

- Contribution in social services, namely:
  - Toto Products support for House of Worship (Mosque & Church Organization).
  - Toto Products Support for New Generation Foundation, University of Indonesia, and State Highschool 13 of Tangerang.
  - Simple Home Development at Mauk through Habitat Foundation of Indonesia.
  - Donations to CSIS.
  - Donations to the Mosque Prosperity Council.
  - Social Donations for the Tzu Chi Buddhist Foundation, Houses of Worship and Orphanage.
- *Sumbangan dalam bidang sosial, diantaranya:*
  - *Bantuan berupa Produk Toto untuk Rumah Ibadah (Mesjid & Organisasi Gereja).*
  - *Bantuan berupa Produk Toto untuk Yayasan Generasi Baru, Universitas Indonesia, dan Sekolah SMP N 13 Tangerang.*
  - *Pembangunan Rumah Sederhana di Mauk melalui Yayasan Habitat Indonesia.*
  - *Sumbangan ke CSIS.*
  - *Sumbangan ke Dewan Kemakmuran Masjid.*
  - *Sumbangan Sosial untuk Yayasan Budha Tzu Chi, Rumah Ibadah dan Panti Asuhan.*

By participating in the Social Responsibility (CSR) activities well coordinated and programmed, the company's measures in giving supports and contributions will be more meaningful and can be benefited by the society directly and give more effective results and right on targets.

*Dengan ikut berperan serta dalam kegiatan Tanggung Jawab Sosial (CSR) yang terkoordinasi dan terprogram dengan baik, maka langkah Persero dalam memberikan bantuan dan sumbangan akan lebih bermakna dan dapat dinikmati oleh masyarakat secara langsung serta memberikan hasil yang lebih efektif serta lebih tepat sasaran.*

# Environment

## Lingkungan Hidup

Environment Policy of PT Surya Toto Indonesia Tbk:

- Prevention of Environment Pollution and Saving of Natural Resources and Energy From Product and Service Activities.
- Fulfillment of Laws and regulations and Other Requirements Relevant to Environment Aspects.
- Continuous Environment Improvement.
- Development of water saving products.

We are committed to continuously prioritize environment aspects by observing all Government regulations and conditions in any industrial activities for maintaining nature preservation.

One of the real forms of the company's support in maintaining the environment preservation is by planting trees and processing hazardous-poisonous substances with the total value Rp281,968,088.

Besides, the Company is also concerned with global warming issue having negative impacts on the life of human being and the surrounding nature. The measure taken is growing public awareness in preserving nature by saving the use of natural resources such as water and energy from fossils, having the limited quantity, and starting to conduct greening in as well as around the company environment. For that purpose, since September 2009 until now the company has joined the Green Building Council Indonesia (GBC Indonesia).

The Green Building Council Indonesia (GBC Indonesia) is a collaboration between professionals having scientific backgrounds of architecture, civil, mechanical and electrical engineering, interior design, and parties dealing in business lines of property developer, consultant service, contractor and energy service, manufacturer of building materials, companies dealing in building operation and maintenance, and so on, who are concerned with environment preservation in Indonesia in order to eliminate the negative impacts of global warming.

*Kebijakan Lingkungan PT Surya Toto Indonesia Tbk:*

- *Pencegahan Pencemaran Lingkungan dan Penghematan Sumber Daya Alam dan Energi Dari Aktivitas Produk dan Jasa.*
- *Pemenuhan Peraturan Perundang - Undangan dan Persyaratan Lainnya yang Relevan dengan Aspek Lingkungan.*
- *Perbaikan Lingkungan Secara Terus Menerus.*
- *Pengembangan produk hemat air.*

*Kami berkomitmen untuk terus mengedepankan aspek-aspek lingkungan dengan berpedoman pada seluruh peraturan dan ketentuan Pemerintah pada setiap aktivitas industri untuk menjaga kelestarian alam.*

*Salah satu bentuk nyata dukungan Persero dalam menjaga kelestarian lingkungan yaitu melalui penanaman pohon dan pengolahan limbah Bahan Berbahaya dan Beracun (B3) dengan total nilai sebesar Rp281.968.088.*

*Selain itu, Persero turut memperhatikan masalah pemanasan global yang berdampak negatif pada kehidupan manusia dan alam sekitarnya. Tindakan yang dilaksanakan ialah menumbuhkan kesadaran masyarakat dalam melestarikan alam dengan melakukan penghematan penggunaan sumber daya alam seperti air dan energi yang berasal dari fosil yang terbatas jumlahnya, serta mulai melakukan penghijauan di dalam maupun di sekitar lingkungan Persero. Sehubungan dengan hal tersebut, sejak bulan September 2009 sampai saat ini Persero tergabung dalam Green Building Council Indonesia (GBC Indonesia) / Konsil Bangunan Hijau Indonesia.*

*Green Building Council Indonesia (GBC Indonesia) adalah suatu kolaborasi antara para profesional dengan latar belakang keilmuan arsitektur, teknik sipil, mekanikal dan elektrikal, interior design, serta dengan pihak-pihak yang bergerak dalam bidang usaha sebagai pengembang properti, jasa konsultan, jasa kontraktor dan energi, manufaktur bahan bangunan, Persero yang bergerak dalam bidang pengoperasian dan pemeliharaan bangunan dan lain-lain yang peduli dengan kelestarian lingkungan di Indonesia dalam rangka mengeliminasi dampak negatif dari pemanasan global.*



As one of the Corporate Founding Member of GBC Indonesia, the company is active in various activities of GBC Indonesia to socialize green building issue to public, to give direction in developing a building from planning, development, operation until its maintenance operation by considering the aspects in protecting, saving, reducing the use of natural resources, maintaining good quality of buildings and the air quality in room, and considering the health of their occupants, all of which by observing the rule of continuity.

Besides constructing healthy buildings, the company is also concerned with the process and results of production in maintaining environment preservation, such as reprocessing factory wastes to prevent environment pollution, using recycled water for production process, management of products useable safely and producing sanitary equipments and water saving fittings. Therefore the company also contributes in educating people to choose and use energy saving and environment friendly products.

*Sebagai salah satu dari Corporate Founding Member GBC Indonesia, maka Persero aktif dalam berbagai kegiatan GBC Indonesia untuk mensosialisasikan masalah bangunan hijau kepada masyarakat luas, memberikan pengarahan dalam membangun suatu bangunan mulai dari tahap perencanaan, pembangunan, pengoperasian hingga dalam operasional pemeliharannya memperhatikan aspek-aspek dalam melindungi, menghemat, mengurangi penggunaan sumber daya alam, menjaga mutu baik bangunan maupun mutu dari kualitas udara di dalam ruangan, dan memperhatikan kesehatan penghuninya yang semuanya berpegang pada kaidah berkesinambungan.*

*Selain mendirikan gedung yang sehat, Persero juga memperhatikan proses dan hasil produksi dalam menjaga kelestarian lingkungan, seperti mengolah kembali limbah pabrik agar tidak mencemari lingkungan, pemakaian air daur ulang untuk proses produksi, pengelolaan produk-produk yang tidak layak pakai secara aman dan memproduksi perlengkapan saniter serta fitting yang hemat air. Sehingga Persero ikut berkontribusi dalam mendidik masyarakat untuk memilih dan menggunakan produk-produk yang hemat energi serta ramah lingkungan.*

# Employment, Health and Work Safety

## Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja

*Work safety and security of each employee is one of the company's main priorities. The company is fully committed to ensure work health, security and safety of all its employees in performing their jobs.*

The company ensures the work health and safety of all its employees in performing their jobs and responsibilities. To increase productivity and reduce the risk of occurrence of matters undesirable, the Company is concerned with the following matters:

- All work activities and procedures are made by considering and referring to safety of the employees, supported by appropriate work safety facilities.
- The procedure of work safety becomes a part inseparable from the work procedure.
- All events related to the work safety shall be reported in writing to the Board of Directors and serve as the material for improvement of work procedure and work safety.
- The work place shall be convenient and meet the fair health level in order to maintain or enhance work convenience and high level of productivity.
- The company purchases and provides technical devices (machines etc) that are good and not causing hazards in the work performance.
- Supplying all employees by using work safety equipments to enable reducing the risks related to work health and safety.
- Providing First-aid facilities and work safety and health equipments in proper places.
- Providing devices for prevention of fire explosion, toxicity, air and noise pollution, water pollution and prevention of other hazards.
- Developing an integrated plan in encountering emergencies.

*Keselamatan dan keamanan kerja setiap karyawan merupakan salah satu prioritas utama Persero. Persero berkomitmen penuh untuk menjamin kesehatan, keamanan dan keselamatan karyawan dalam melaksanakan pekerjaannya.*

*Persero menjamin kesehatan dan keselamatan kerja seluruh karyawannya dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya. Untuk meningkatkan produktivitas dan mengurangi risiko terjadinya hal-hal yang tidak diinginkan, hal-hal yang menjadi perhatian Persero ialah:*

- Seluruh aktivitas dan prosedur kerja dibuat dengan memperhatikan dan mengacu kepada keselamatan pekerja dan didukung oleh sarana keselamatan kerja yang memadai.
- Prosedur keselamatan kerja menjadi bagian yang tidak terpisahkan dari prosedur kerja.
- Segala kejadian yang berkaitan dengan keselamatan kerja harus dilaporkan secara tertulis kepada Direksi dan menjadi bahan penyempurnaan prosedur kerja dan keselamatan kerja.
- Tempat bekerja harus nyaman dan memenuhi tingkat kesehatan yang wajar agar kenyamanan kerja dan tingkat produktivitas yang tinggi dapat dipertahankan atau ditingkatkan.
- Persero membeli dan menyediakan perangkat teknis (mesin dan sebagainya) yang baik dan tidak menimbulkan bahaya dalam pelaksanaan pekerjaannya.
- Membekali semua karyawan dengan menggunakan alat-alat keselamatan kerja sehingga dapat mengurangi risiko-risiko sehubungan dengan kesehatan dan keselamatan kerja.
- Menyediakan fasilitas PPPK serta alat-alat keselamatan dan kesehatan kerja di tempat-tempat yang tepat.
- Menyediakan alat-alat pencegahan ledakan kebakaran, keracunan, polusi udara dan suara, pencemaran air serta pencegahan bahaya lainnya.
- Mengembangkan rencana terpadu dalam menghadapi situasi-situasi darurat.

- Conducting investigation on any accidents occurring and making periodical reports of accidents.
- Conducting employee health examination in the form of roentgen and conducting periodical blood examination specifically for certain divisions.
- Giving explication and guidance to enable employees to know how to avoid and prevent accidents and give First Aid (PPPK).
- Employees shall observe and adhere to all terms and conditions of work environment safety and sanitation specified for safety and health in the work place as well as for themselves.
- Melaksanakan penyelidikan atas setiap kecelakaan yang terjadi dan membuat laporan kecelakaan secara periodik.
- Mengadakan pemeriksaan kesehatan karyawan berupa rontgen dan khusus untuk bagian tertentu secara periodik diadakan pemeriksaan darah.
- Memberikan penerangan dan pembinaan agar karyawan mengetahui bagaimana menghindari dan mencegah kecelakaan serta memberikan Pertolongan Pertama Pada Kecelakaan (PPPK).
- Karyawan wajib mentaati dan mematuhi semua ketentuan dan syarat-syarat keselamatan serta kebersihan lingkungan kerja yang telah ditetapkan demi keselamatan dan kesehatan di tempat kerja maupun untuk diri sendiri.

## Company Policy of Work Safety and Health

K3 Motto is prioritizing K3 in any work activities. K3 application is an actual form of the company's support in enhancing work safety and health of each employee. This is proven by the many activities performed to support this activity, such as:

### K3 Activities

- **K3 Promotion**  
A communication activity to increase K3 understanding by exhibition, advertisement, demonstration media, and other efforts by nature persuasive and conducted intensively and continuously.

In conducting promotion of K3 activity, the Company attempts to perform various activities, such as:

- Reading of K3 vow every time before starting work activities.
- Making and posting K3 banners and posters in every corner of the Company's building.
- Making signs of the use of work safety equipments in every corner of the Company's building.
- Conducting morning exercise.

## Kebijakan Persero terhadap Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3)

Moto K3 ialah mengutamakan K3 di setiap aktivitas kerja. Penerapan K3 merupakan salah satu wujud nyata dukungan Persero dalam meningkatkan keselamatan dan kesehatan kerja setiap karyawan. Hal ini dibuktikan dengan banyaknya kegiatan yang dilaksanakan untuk mendukung kegiatan ini diantaranya:

### Kegiatan K3

- **Promosi K3**  
Kegiatan komunikasi untuk meningkatkan pemahaman K3 melalui media pameran, periklanan, demonstrasi, dan usaha lain yg bersifat persuasif dengan dilakukan secara intensif dan terus-menerus.

Dalam melaksanakan promosi dari kegiatan K3, Persero berupaya melaksanakan berbagai kegiatan diantaranya:

- Pembacaan Ikrar K3 setiap sebelum memulai aktivitas kerja.
- Membuat dan memasang spanduk dan poster K3 di setiap sudut gedung Persero.
- Membuat tanda pengingat penggunaan alat-alat keselamatan kerja di setiap sudut gedung Persero.
- Pelaksanaan senam pagi.

- **K3 Counseling**  
K3 counseling to each employee is required to facilitate each employee in applying K3 correctly in any work activities. The activities performed are:
  - Education on traffic accidents by members of Metro Jaya Regional Police in order to minimize road accidents.
  - Employee training on fire fighting, Theoretically as well as in Practice.
  - Training in emergency response of natural disaster, conducted 3 times a year.
- **K3 Supervision**  
K3 supervision is an activity of review on the consistency of K3 application in each section. The programs performed are:
  - Management Patrol on Monday every week.
  - P2K3 Team Patrol monthly according to the schedule.
  - K3 section Patrol according to the section schedule.
  - K3 night Patrol according to the schedule.
  - K3 long holiday Patrol.
- **K3 Examination**  
K3 examination is an activity of examining the condition of K3 application from all aspects for maintaining work safety and health. The activities performed are:
  - K3 Audit of Company's Parent (TOTO Japan).
  - K3 Audit of New Machines.
  - Examination of PK3 facilities.
  - Examination of emergency response facilities.
  - Examination of lifting and transport means.
  - Examination of pressure vessels.
  - Examination of employees' health.
- **K3 Control**  
The activity of K3 control is conducted by providing K3 monitoring board in each section/division. The company conducts safety and health control in the work environment by measuring the dust and noise level.
- **Penyuluhan K3**  
*Penyuluhan K3 kepada setiap karyawan diperlukan guna memudahkan setiap karyawan dalam menerapkan K3 secara benar dalam setiap aktivitas pekerjaan, adapun kegiatan yang dilaksanakan ialah:*
  - Pendidikan kecelakaan lalu lintas oleh anggota dari Polda Metro Jaya guna menekan kecelakaan di jalan raya
  - Pelatihan karyawan mengenai pemadam kebakaran baik secara Teori maupun Praktek.
  - Pelatihan tanggap darurat bencana alam dilakukan 3 kali pelatihan dalam tahun.
- **Pengawasan K3**  
*Pengawasan K3 merupakan kegiatan peninjauan terhadap konsistensi penerapan K3 di setiap seksi. Program yang telah dilaksanakan ialah:*
  - Patrol Manajemen setiap minggu pada hari Senin.
  - Patrol Tim P2K3 setiap bulan sesuai jadwal.
  - Patrol K3 seksi sesuai jadwal seksi.
  - Patrol K3 malam sesuai jadwal.
  - Patrol K3 libur panjang.
- **Pemeriksaan K3**  
*Pemeriksaan K3 ialah kegiatan memeriksa kondisi penerapan K3 dari segala aspek untuk menjaga keselamatan dan kesehatan kerja. Kegiatan yang telah dilaksanakan ialah:*
  - Audit K3 Induk Persero (TOTO Jepang).
  - Audit K3 Mesin Baru.
  - Pemeriksaan sarana P3K.
  - Pemeriksaan sarana tanggap darurat.
  - Pemeriksaan alat angkat dan angkut.
  - Pemeriksaan bejana bertekanan.
  - Pemeriksaan kesehatan karyawan.
- **Pengendalian K3**  
*Kegiatan pengendalian K3 dilaksanakan dengan cara menyediakan papan monitoring K3 di setiap seksi/bagian. Persero melaksanakan pengendalian keselamatan dan kesehatan di lingkungan kerja, dengan cara melakukan pengukuran debu dan tingkat kebisingan.*

- **K3 Evaluation**

Besides planning and performing K3, this K3 activity shall be evaluated monthly. This is conducted to evaluate the effectiveness level of K3 programs performed.

- **Evaluasi K3**

Selain direncanakan dan dilaksanakan, kegiatan K3 ini wajib dievaluasi setiap bulan. Hal ini dilaksanakan untuk menilai tingkat efektivitas dari program-program K3 yang telah di jalankan.

## **Institution of Social Security**

Each employee shall be protected by Institution Social Security according to the applied treatment.

## **Badan Penyelenggara Jaminan Sosial (BPJS)**

Setiap karyawan akan dilindungi oleh BPJS sesuai dengan perlakuan yang berlaku.

## **Complaint Mechanism of Employment Issues**

There is a complaint solving procedure of employment issues contained on the Collective Labour Agreement (CLA) between the Company and Labor Union accordance with the valid laws and regulations in Indonesia.

## **Mekanisme Pengaduan Masalah Ketenagakerjaan**

Terdapat prosedur penyelesaian pengaduan masalah ketenagakerjaan yang termuat dalam Perjanjian Kerja Bersama (PKB) antara Perseroan dengan Serikat Pekerja sesuai undang-undang dan peraturan yang berlaku di Indonesia.

## **Implementation CSR of Employment, Work Safety, and Health**

In its implementation in year 2017, The Company provides health insurance to employees outside BPJS program; number of manpower training as well as work safety and health (K3) training provided by The Company to employees in accordance with the position and field of work, such as: fire extinguisher training, seminar of basics Work Safety and Health (K3), First Aid (P3K) training, counseling for orderly traffic, seminar of quality convention, seminar of ISO, seminar of after sales service, tax seminars, training of cost reduction, Gondola Operator training, Annual Report training, English language training, etc at a total cost of Rp1,489,337,888.

## **Implementasi Tanggung Jawab Ketenagakerjaan, Keselamatan dan Kesehatan Kerja (K3)**

Dalam pelaksanaannya di tahun 2017 ini, Persero memberikan asuransi kesehatan kepada karyawan di luar program BPJS; sejumlah pelatihan ketenagakerjaan dan K3 yang disediakan oleh Persero untuk karyawan sesuai dengan jenjang jabatan dan bidang pekerjaannya, seperti: pelatihan pemadam kebakaran, seminar dasar-dasar K3, pelatihan P3K, penyuluhan tertib berlalu lintas, seminar konvensi mutu, seminar ISO, seminar after sales service, seminar tax, training cost reduction, training Operator Gondola, pelatihan Laporan Tahunan, pelatihan Bahasa Inggris, dan lain-lain dengan total biaya sebesar Rp1.489.337.888.

# Responsibility to Consumers

## Tanggung Jawab terhadap Konsumen

### Customer Satisfaction by Improvement of Product and Service Quality Continuously

The Company endeavors to maintain and improve the quality from time to time. The Company believes that maintained quality shall be supported by reliable suppliers.

As the form of Social Responsibility to consumers, the Company has covered insurance on all products (Product Liability) of PT Surya Toto Indonesia, Tbk by the premium of Rp284,619,240 and has served consumer complaints and well settled all claim reimbursements for consumer satisfaction, reaching the total value of Rp573,338,771.

### Quality Management

- The Company endeavors to produce products by tight quality control in order to produce the best products.
- The Company encourages maintenance of good quality in all processes of production and services.
- Justification on the company's quality management shall be clearly defined in a separate document.
- This quality policy should be well communicated to all employees in order to create good, effective and efficient scope of operation.
- This quality management system shall be restudied periodically to guarantee continuous improvement.
- Product innovation is conducted continuously to produce products following current development.
- The Company realizes that consumer's satisfaction is a benchmark of the company's work performance success, therefore the company endeavors to prioritize consumer's confidence by:
  - Selling products according to the specified quality standards.

### Kepuasan Pelanggan melalui Peningkatan Mutu Produk dan Pelayanan Secara Terus Menerus

Persero berupaya untuk menjaga dan meningkatkan mutu dari waktu ke waktu. Persero percaya bahwa mutu yang terjaga harus didukung oleh pemasok yang handal.

Sebagai bentuk Tanggung Jawab Sosial terhadap konsumen, Persero telah menutup asuransi atas seluruh produk (Product Liability) PT Surya Toto Indonesia, Tbk dengan premi sebesar Rp284.619.240 dan telah melayani keluhan konsumen serta menyelesaikan dengan baik seluruh penggantian klaim demi kepuasan konsumen yang mencapai total nilai sebesar Rp573.338.771.

### Pengelolaan Mutu

- Persero berusaha menghasilkan produk dengan melalui quality control yang ketat, sehingga menghasilkan produk yang terbaik.
- Persero mendorong terpeliharanya mutu yang baik dalam semua proses produksi dan jasa.
- Pertanggung jawaban mengenai pengelolaan mutu Persero harus didefinisikan dengan jelas dalam sebuah dokumen tersendiri.
- Kebijakan mutu ini harus dikomunikasikan dengan baik ke semua karyawan agar tercipta sebuah lingkup operasional yang baik, efektif dan efisien.
- Sistem pengelolaan mutu ini dikaji ulang secara berkala untuk menjamin terjadinya penyempurnaan yang berkesinambungan (continuous improvement).
- Inovasi produk dilakukan secara berkesinambungan untuk menghasilkan produk yang mengikuti perkembangan zaman.
- Persero menyadari bahwa kepuasan konsumen merupakan salah satu tolak ukur keberhasilan kinerja Persero, oleh karena itu Persero berusaha mengutamakan kepercayaan konsumen dengan:
  - Menjual produk sesuai dengan standar mutu yang telah ditetapkan.

- Opening after-sales service and following up consumers' complaints.
- Conducting continuous promotion healthily, fairly, honestly, which is not misleading and accepted by society norms.

- *Membuka layanan purna jual dan menindaklanjuti keluhan dari konsumen.*
- *Melakukan promosi yang berkesinambungan dengan sehat, fair, jujur, tidak menyesatkan serta diterima oleh norma-norma masyarakat.*

### Procurement Management

- In the frame of goods and service procurement, it is endeavored to obtain the best prices with good quality and justifiable.
- The Company ensures that the procedure of goods/service procurement always has clear documentation, upholds the principles of transparency, competitiveness, cost efficiency, fairness and justifiability and not conflicting with the prevailing laws and regulations.
- Acting fairly by giving equal opportunities to all suppliers having the same qualification without discrimination. The Company is committed to guide new suppliers to development gradually by qualification process designated by the Company.
- The Company makes deals in goods and service procurement with suppliers, articulated in written documents in good faith and by win-win solution.
- Existing suppliers are not allowed to have special relation with parties conducting goods and service procurement either directly or indirectly.
- All employees of the Company shall be prohibited from asking or accepting, allowing or approving to accept any gifts or rewards from suppliers or third parties getting or attempting to get any jobs or orders related to goods and service procurement.
- Any employees involved in goods and service procurement process shall be required, but not limited to:
  - Perform the job of goods and service procurement by the policy and procedure applied in the Company.

### Pengelolaan Pengadaan

- *Dalam rangka pengadaan barang dan jasa, diusahakan untuk mendapatkan harga terbaik dengan kualitas yang baik dan dipertanggungjawabkan.*
- *Persero memastikan bahwa prosedur pengadaan barang/jasa senantiasa jelas dokumentasinya, menjunjung prinsip keterbukaan, kompetitif, efisiensi biaya, wajar dan dapat dipertanggungjawabkan serta tidak bertentangan dengan peraturan perundangan yang berlaku.*
- *Bertindak adil dengan memberikan kesempatan yang sama pada seluruh pemasok yang memiliki kualifikasi sama tanpa diskriminasi. Persero berkomitmen untuk membina pemasok baru untuk berkembang secara bertahap melalui proses kualifikasi yang ditentukan oleh Persero.*
- *Persero membuat kesepakatan pengadaan barang dan jasa dengan pemasok yang dituangkan dalam suatu dokumen tertulis berdasarkan itikad baik dan saling menguntungkan.*
- *Pemasok yang ada tidak diperkenankan mempunyai hubungan istimewa dengan pihak yang melakukan pengadaan barang atau jasa baik secara langsung maupun tidak langsung.*
- *Seluruh karyawan Persero dilarang untuk meminta atau menerima, mengizinkan atau menyetujui untuk menerima suatu hadiah atau imbalan dari pemasok atau pihak ketiga yang mendapatkan atau berusaha mendapatkan pekerjaan atau pesanan yang berkaitan dengan pengadaan barang maupun jasa.*
- *Karyawan yang terlibat dalam proses pengadaan barang dan jasa diwajibkan namun tidak terbatas:*
  - *Melaksanakan tugas pengadaan barang dan jasa sesuai dengan kebijakan dan prosedur yang berlaku di Persero.*

- Work professional, independently based on honesty, and to maintain documents of goods and service procurement required to be kept confidential to prevent any misuse.
- Not allowed to divide a package of goods and service procurement into several packages in order to avoid authority limit.
- Avoid conflicts of interest between personal interests and the company's interests.
- No KKN (Corruption, Collusion and Nepotism) is expected to be found in the cooperation/contract document, which is to be performed with full responsibility.
- The Company shall make timely payment to all suppliers according to the agreement.
- All employees of the company shall be prohibited from cheating the suppliers of goods or service procurement directly or indirectly.
- All employees of the company shall be prohibited from misusing their positions for borrowing funds, or being indebted to suppliers or borrowing certain facilities/means from suppliers.
- *Bekerja secara profesional, mandiri atas dasar kejujuran, serta menjaga dokumen pengadaan barang dan jasa yang seharusnya dirahasiakan untuk mencegah terjadinya penyalahgunaan.*
- *Tidak diperkenankan memecah paket pengadaan barang dan jasa menjadi beberapa paket dengan maksud untuk menghindari batas kewenangan.*
- *Menhindari benturan kepentingan antara kepentingan pribadi dengan kepentingan Persero.*
- *Dokumen kerjasama/kontrak diharapkan tidak ada KKN dan dilaksanakan dengan penuh tanggung jawab.*
- *Persero akan melakukan pembayaran tepat waktu kepada semua pemasok sesuai perjanjian.*
- *Seluruh karyawan Persero dilarang untuk melakukan kecurangan dengan pemasok pengadaan barang atau jasa bagi Persero baik secara langsung maupun tidak langsung.*
- *Seluruh karyawan Persero dilarang untuk menyalahgunakan jabatan untuk meminjam dana, atau berhutang kepada pemasok ataupun meminjam fasilitas/sarana tertentu dari pemasok.*





Social Development  
*Pengembangan Sosial*



Responsibility to Consumers  
*Tanggung Jawab terhadap Konsumen*



Social Services  
*Sosial Kemasyarakatan*



Environment  
*Lingkungan Hidup*



Employment, Health and Work Safety  
*Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja*



**05** | **FINANCIAL REPORTS**  
Laporan Keuangan



## **PT Surya Toto Indonesia Tbk**

Laporan keuangan tanggal 31 Desember 2017  
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut  
beserta laporan auditor independen/  
*Financial statements as of December 31, 2017  
and for the year then ended with independent auditors' report*

SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN  
PT SURYA TOTO INDONESIA TBK  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT

DIRECTORS' STATEMENT  
ON THE RESPONSIBILITY FOR  
FINANCIAL STATEMENTS OF  
PT SURYA TOTO INDONESIA TBK  
AS OF DECEMBER 31, 2017 AND FOR  
THE YEAR THEN ENDED

Kami yang bertandatangan dibawah ini:

We, the undersigned:

Nama	Hanafi Atmadiredja	Name
Alamat Kantor	Jl. Tomang Raya No. 16-18, Jakarta	Office Address
Alamat Domisili	Jl. Ruby II Blok G No. 61 Kebayoran Lama, Jakarta	Domicile Address
Telepon	(62-21) 29298686	Telephone Number
Jabatan	Presiden Direktur / <i>President Director</i>	Position

Nama	Setia Budi Purwadi	Name
Alamat Kantor	Jl. Tomang Raya No. 16-18, Jakarta	Office Address
Alamat Domisili	Taman Semanan Indah NQ/60, Jakarta	Domicile Address
Telepon	(62-21) 29298686	Telephone Number
Jabatan	Direktur Keuangan / <i>Finance Director</i>	Position

menyatakan bahwa:

certify that:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk;
  2. Laporan Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
  3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk telah dimuat secara lengkap dan benar;  
b. Laporan Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
  4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern PT Surya Toto Indonesia Tbk.
1. We are responsible for the preparation and presentation of the Financial Statements of PT Surya Toto Indonesia Tbk;
  2. The Financial Statements of PT Surya Toto Indonesia Tbk has been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;
  3. a. All information in the Financial Statements of PT Surya Toto Indonesia Tbk has been completely and properly disclosed;  
b. The Financial Statements of PT Surya Toto Indonesia Tbk do not contain any incorrect information or material fact, nor do they omit correct information or material facts;
  4. We are responsible for the internal control system of PT Surya Toto Indonesia Tbk.

Demikian Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

The statement is made truthfully.

Jakarta, 20 Maret 2018 / March 20, 2018  
PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk



Hanafi Atmadiredja  
Presiden Direktur / *President Director*

Setia Budi Purwadi  
Direktur Keuangan / *Finance Director*

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk  
LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT  
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk  
FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2017 AND FOR THE YEAR  
THEN ENDED  
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

<b>Daftar Isi</b>	<b>Halaman/ Page</b>	<b>Table of Contents</b>
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan	1 - 2	<i>Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	3	<i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas	4	<i>Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas	5	<i>Statement of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan	6 - 91	<i>Notes to the Financial Statements</i>

\*\*\*\*\*

*The original report included herein is in the Indonesian language.*

## Laporan Auditor Independen

## Independent Auditors' Report

Laporan No. RPC-5935/PSS/2018

Report No. RPC-5935/PSS/2018

**Para Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi  
PT Surya Toto Indonesia Tbk**

**The Shareholders and Boards of Commissioners  
and Directors  
PT Surya Toto Indonesia Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

*We have audited the accompanying financial statements of PT Surya Toto Indonesia Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2017, and the 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 tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

*Management is responsible for the preparation and fair presentation of such financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of 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 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 tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

*Our responsibility is to express an opinion on such 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 financial statements are free from material misstatement.*

**Laporan Auditor Independen (lanjutan)**

**Independent Auditors' Report (continued)**

Laporan No. RPC-5935/PSS/2018 (lanjutan)

Report No. RPC-5935/PSS/2018 (continued)

**Tanggung jawab auditor (lanjutan)**

**Auditors' responsibility (continued)**

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

*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.*

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

**Opini**

**Opinion**

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

*In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Surya Toto Indonesia Tbk as of December 31, 2017, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

**Purwanto, Sungkoro & Surja**

**Agung Purwanto**

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0687/Public Accountant Registration No. AP. 0687

20 Maret 2018/March 20, 2018



The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>31 Desember 2017/ December 31, 2017</b>	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>31 Desember 2016/ December 31, 2016</b>	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	145.136.697.539	2d,2m,4,37	148.597.555.600	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha		2m,5,37		<i>Trade receivables</i>
Pihak-pihak berelasi	479.171.394.626	2l,31	447.844.755.705	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga	42.116.977.934		18.151.208.094	<i>Third parties</i>
Piutang lain-lain		2m,6,37		<i>Other receivables</i>
Pihak-pihak berelasi	3.812.382.583	2l,31	10.690.868.872	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga	2.473.720.123		4.316.383.829	<i>Third parties</i>
Persediaan, neto	622.391.583.244	2e,7	646.863.967.025	<i>Inventories, net</i>
Biaya dibayar di muka	21.528.877.959	2f,9	13.743.694.261	<i>Prepayments</i>
<b>TOTAL ASET LANCAR</b>	<b>1.316.631.634.008</b>		<b>1.290.208.433.386</b>	<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Aset pajak tangguhan, neto	117.919.059.190	2h,8e	96.736.195.708	<i>Deferred tax assets, net</i>
Pajak dibayar di muka - tidak lancar	8.923.511.946	2h,8a	3.788.478.471	<i>Prepaid tax - non-current</i>
Aset tetap, neto	806.391.112.949	2g,10	881.751.585.677	<i>Fixed assets, net</i>
Investasi pada entitas asosiasi	481.724.736.306	2p,11,31	138.765.979.916	<i>Investment in associates</i>
Uang muka investasi pada entitas asosiasi	-	2p,11,31	34.300.000.000	<i>Advance payments of investment in associates</i>
Pinjaman entitas asosiasi	73.857.700.000	2l,2m,31,37	115.354.110.827	<i>Loans of associates</i>
Aset tidak lancar lainnya	21.043.061.102	2m,12,37	20.536.154.277	<i>Other non-current assets</i>
<b>TOTAL ASET TIDAK LANCAR</b>	<b>1.509.859.181.493</b>		<b>1.291.232.504.876</b>	<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>
<b>TOTAL ASET</b>	<b>2.826.490.815.501</b>		<b>2.581.440.938.262</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)**  
**Tanggal 31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)**  
**As of December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Pinjaman jangka pendek	187.579.000.000	2m,13,37	240.308.000.000	<i>Short-term borrowings</i>
Utang usaha		2m,14,37		<i>Trade payables</i>
Pihak-pihak berelasi	10.963.694.121	2i,31	22.195.228.375	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga	151.987.486.623		174.826.727.891	<i>Third parties</i>
Utang lain-lain pihak-pihak berelasi	15.037.106.417	2i,2m,19,31,37	13.500.560.427	<i>Other payables to related parties</i>
Utang pajak	48.171.742.754	2h,8b	4.307.955.578	<i>Taxes payable</i>
Utang dividen interim	124.660.100	2m,37	130.148.900	<i>Interim dividend payables</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	76.829.479.908	2m,15,37	70.492.626.496	<i>Short-term employee benefits liabilities</i>
Beban masih harus dibayar	16.678.850.853	2m,16,37	13.673.187.739	<i>Accrued expenses</i>
Bagian liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				<i>Current maturities of long-term debts:</i>
Utang sewa pembiayaan	4.326.457.081	2i,2m,17,37	6.222.693.326	<i>Obligations under finance lease</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	61.884.424.581	2m,18,37	43.492.680.812	<i>Other current liabilities</i>
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>	<b>573.582.902.438</b>		<b>589.149.809.544</b>	<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas jangka panjang, setelah dikurangi bagian jangka pendek:				<i>Long-term debts, net of current maturities:</i>
Utang sewa pembiayaan	1.821.425.642	2i,2m,17,37	4.868.178.930	<i>Obligations under finance lease</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	557.294.890.874	2j,20	463.548.430.246	<i>Long-term employee benefits liability</i>
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>	<b>559.116.316.516</b>		<b>468.416.609.176</b>	<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>1.132.699.218.954</b>		<b>1.057.566.418.720</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham: nilai nominal Rp5 per saham; modal dasar: 30.000.000.000 saham; modal ditempatkan dan disetor penuh:				<i>Share capital: par value of Rp5 each; authorized capital: 30,000,000,000 shares; issued and paid-up capital:</i>
10.320.000.000 saham	51.600.000.000	21	51.600.000.000	<i>10,320,000,000 shares</i>
Tambahan modal disetor	146.970.000.000	22	146.970.000.000	<i>Additional paid-in capital</i>
Cadangan umum	10.320.000.000	23	10.320.000.000	<i>General reserve</i>
Penghasilan komprehensif lain:				<i>Other comprehensive income:</i>
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto	10.729.500.000	2m,12	8.104.500.000	<i>Unrealized gain on available-for-sale financial assets, net</i>
Kerugian aktuarial atas imbalan pasca kerja, neto	(100.925.775.046)	20	(71.842.047.507)	<i>Actuarial losses of post-employment benefits, net</i>
Saldo laba	1.575.097.871.593		1.378.722.067.049	<i>Retained earnings</i>
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>1.693.791.596.547</b>		<b>1.523.874.519.542</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>2.826.490.815.501</b>		<b>2.581.440.938.262</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN**  
**PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For the Year ended December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31			
	2017	Catatan/ Notes	2016	
<b>PENJUALAN NETO</b>	2.171.861.931.164	2k,25	2.069.017.634.710	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	(1.627.586.529.130)	2k,26	(1.625.425.378.349)	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA BRUTO</b>	<b>544.275.402.034</b>		<b>443.592.256.361</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
Beban usaha	(170.510.536.045)	2k,28	(157.022.140.522)	Operating expenses
Beban lainnya	(12.529.892.861)	2k,29	(19.745.850.198)	Other expenses
Pendapatan lainnya	12.516.891.448	2k,27	7.849.265.569	Other income
<b>LABA USAHA</b>	<b>373.751.864.576</b>		<b>274.673.531.210</b>	<b>PROFIT FROM OPERATIONS</b>
Pendapatan keuangan	24.369.738.022	2k,30	4.615.245.674	Financial income
Pajak atas pendapatan keuangan	(562.936.570)	2h	(443.200.609)	Tax on finance income
Biaya keuangan	(16.056.554.908)	2k,30	(18.090.664.270)	Financial cost
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi	(3.841.243.610)	2k,11	(9.434.020.084)	Share in net loss of associates
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>377.660.867.510</b>		<b>251.320.891.921</b>	<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>
Beban pajak penghasilan	(98.725.062.966)	2h,8c	(82.756.308.203)	Income tax expense
<b>LABA TAHUN BERJALAN</b>	<b>278.935.804.544</b>		<b>168.564.583.718</b>	<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Kerugian pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	(38.778.303.385)	20	(19.573.977.709)	Losses on re-measurement of employee benefits liability
Pajak penghasilan terkait	9.694.575.846	8c	4.893.494.427	Related income tax
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan tersedia untuk dijual	3.500.000.000	12	3.050.000.000	Unrealized gain on available-for-sale financial assets
Pajak penghasilan terkait	(875.000.000)	8c	(762.500.000)	Related income tax
<b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>	<b>252.477.077.005</b>		<b>156.171.600.436</b>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>
Laba per saham	27,02	2n	16,33	Earnings per share

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
**Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For the Year ended December 31, 2017**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	Modal ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and paid-up capital	Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital	Cadangan umum/ General reserve	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Saldo laba/ Retained earnings	Total ekuitas/ Total equity	
<b>Saldo 31 Desember 2015</b>		<b>51.600.000.000</b>	<b>146.970.000.000</b>	<b>9.907.200.000</b>	<b>(51.344.564.225)</b>	<b>1.334.410.283.331</b>	<b>1.491.542.919.106</b>	<b>Balance as of December 31, 2015</b>
Dividen kas tahunan	24	-	-	-	-	(72.240.000.000)	(72.240.000.000)	Annual cash dividend
Dividen kas interim	24	-	-	-	-	(51.600.000.000)	(51.600.000.000)	Interim cash dividend
Laba tahun 2016		-	-	-	-	168.564.583.718	168.564.583.718	Profit for 2016
Penambahan atas saldo cadangan umum		-	-	412.800.000	-	(412.800.000)	-	Additional for general reserve balance
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto		-	-	-	2.287.500.000	-	2.287.500.000	Unrealized gain on available-for-sale financial assets, net
Kerugian pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja, neto	20	-	-	-	(14.680.483.282)	-	(14.680.483.282)	Re-measurement loss of employee benefits liability, net
<b>Saldo 31 Desember 2016</b>		<b>51.600.000.000</b>	<b>146.970.000.000</b>	<b>10.320.000.000</b>	<b>(63.737.547.507)</b>	<b>1.378.722.067.049</b>	<b>1.523.874.519.542</b>	<b>Balance as of December 31, 2016</b>
Dividen kas tahunan	24	-	-	-	-	(30.960.000.000)	(30.960.000.000)	Annual cash dividend
Dividen kas interim	24	-	-	-	-	(51.600.000.000)	(51.600.000.000)	Interim cash dividend
Laba tahun 2017		-	-	-	-	278.935.804.544	278.935.804.544	Profit for 2017
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto		-	-	-	2.625.000.000	-	2.625.000.000	Unrealized gain on available-for-sale financial assets, net
Kerugian pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja, neto	20	-	-	-	(29.083.727.539)	-	(29.083.727.539)	Re-measurement loss of employee benefits liability, net
<b>Saldo 31 Desember 2017</b>		<b>51.600.000.000</b>	<b>146.970.000.000</b>	<b>10.320.000.000</b>	<b>(90.196.275.046)</b>	<b>1.575.097.871.593</b>	<b>1.693.791.596.547</b>	<b>Balance as of December 31, 2017</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
 Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal  
 31 Desember 2017  
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
 For the Year ended  
 December 31, 2017  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31				
	2017	Catatan/ Notes	2016	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	2.125.277.999.730		2.195.649.059.028	Cash received from customers
Pembayaran kepada:				Cash paid to:
Pemasok	(1.066.729.741.649)		(1.253.764.400.107)	Suppliers
Pegawai	(547.197.884.877)		(525.048.228.486)	Employees
				Cash generated by operating activities
Kas tersedia dari aktivitas operasi	511.350.373.204		416.836.430.435	Interest received
Penerimaan bunga	2.251.746.281	30a	1.772.802.434	Interest paid
Pembayaran bunga	(16.056.554.908)		(18.090.664.270)	Income tax paid
Pembayaran pajak penghasilan	(76.205.502.869)		(94.715.903.786)	
<b>Kas neto diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>421.340.061.708</b>		<b>305.802.664.813</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM INVESTING</b>
Hasil penjualan aset tetap	1.885.898.707	10	734.963.639	Proceeds from sale of fixed assets
Setoran modal pada entitas asosiasi	(66.900.000.000)	11	(60.398.229.916)	Capital investment in associates
Pinjaman entitas asosiasi	(204.103.589.173)		(115.354.110.827)	Loans of associates
Pembelian aset tetap	(17.608.385.306)		(90.447.231.229)	Acquisition of fixed assets
<b>Kas neto digunakan untuk aktivitas investasi</b>	<b>(286.726.075.772)</b>		<b>(265.464.608.333)</b>	<b>Net cash used in investing activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(144.353.000.000)		-	Payment of short-term borrowings
Penerimaan pinjaman jangka pendek	91.624.000.000		65.308.000.000	Withdrawal of short-term borrowings
Pembayaran utang sewa pembiayaan	(6.854.388.396)		(6.445.117.463)	Payment of obligations under finance lease
Pembayaran dividen	(78.491.455.601)		(117.611.410.427)	Payment of dividends
<b>Kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan</b>	<b>(138.074.843.997)</b>		<b>(58.748.527.890)</b>	<b>Net cash used in financing activities</b>
<b>PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(3.460.858.061)</b>		<b>(18.410.471.410)</b>	<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENT</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>	<b>148.597.555.600</b>		<b>167.008.027.010</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	<b>145.136.697.539</b>	4	<b>148.597.555.600</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perusahaan**

PT Surya Toto Indonesia Tbk ("Perusahaan") didirikan tanggal 11 Juli 1977 dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Asing No. 1, tahun 1967 berdasarkan akta yang dibuat di hadapan notaris Kartini Mulyadi, S.H., No. 88, tahun 1977. Akta pendirian Perusahaan disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. Y.A.5/111/13 tanggal 8 Juni 1978 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 93 tanggal 21 November 1978. Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, yang terakhir adalah perubahan pasal 4 ayat 1 dan 2 yang didokumentasikan dalam akta No. 13 notaris Rusnaldy, S.H., M.Kn. tanggal 20 September 2016 mengenai pemecahan atas nilai nominal saham dari Rp50 per lembar menjadi Rp5 per lembar dan jumlah saham Perusahaan dari 1.032.000.000 saham menjadi 10.320.000.000 saham. Perubahan ini telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia dengan Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-0087121 tanggal 20 September 2016 dan telah diterima dan dicatat di dalam pusat data Sismimbakum-Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-0117914.AH.01.11 tanggal 20 September 2016 (Catatan 1b dan 21).

Sesuai dengan anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi kegiatan untuk memproduksi dan menjual produk saniter, fitting dan peralatan sistem dapur serta kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan dengan produk tersebut. Perusahaan memulai operasi komersil sejak Februari 1979.

Kantor pusat Perusahaan terletak di Gedung Toto, Jalan Tomang Raya No. 18, Jakarta Barat, sedangkan lokasi pabrik Perusahaan terletak di Tangerang.

PT Marindo Inticor adalah entitas induk terakhir dari Perusahaan.

**b. Penawaran umum efek Perusahaan**

Pada tanggal 22 September 1990, BAPEPAM-LK (sekarang Otoritas Jasa Keuangan ("OJK")) menyetujui penawaran 2.687.500 saham Perusahaan kepada masyarakat dengan jumlah nominal sebesar Rp2.687.500.000. Sejak tanggal 30 Oktober 1990, Perusahaan mencatatkan saham hasil penawaran tersebut pada Bursa Efek Indonesia (sebelumnya Bursa Efek Jakarta).

**1. GENERAL**

**a. The Company's establishment**

*PT Surya Toto Indonesia Tbk (the "Company") was established on July 11, 1977, within the framework of the Foreign Capital Investment Law No. 1 of 1967 based on the notarial deed No. 88, year 1977 of Kartini Mulyadi, S.H.. The Company's deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. Y.A.5/111/13 dated June 8, 1978 and was published in the State Gazette No. 93 dated November 21, 1978 of the Republic of Indonesia. The Company's articles of association have been amended several times, the latest amendment is in relation to the changes of article 4 paragraphs 1 and 2 of which were documented in the notarial deed No. 13 dated September 20, 2016 of Rusnaldy, S.H., M.Kn. regarding to stock split of par value from Rp50 each become Rp5 each and the Company's number of shares from 1,032,000,000 shares to 10,320,000,000 shares. The amendment was received by the Minister of Law and Human Rights in his Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0087121 dated September 20, 2016 and registered in the Sismimbakum database of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia under registration No. AHU-0117914.AH.01.11 dated September 20, 2016 (Notes 1b and 21).*

*In accordance with the Company's Articles of association, the Company's principal activities consist of manufacturing and selling sanitary, fittings and kitchen system products and other activities related to those products. The Company started its commercial operations in February 1979.*

*The head office of the Company is located in the Toto Building, Jalan Tomang Raya No. 18, West Jakarta, while the factories of the Company are located in Tangerang.*

*PT Marindo Inticor is the ultimate parent company of the Company.*

**b. The Company's public share offering**

*On September 22, 1990, BAPEPAM-LK (currently Financial Services Authority ("OJK")) approved the Company's public offering of 2,687,500 shares at a total nominal value of Rp2,687,500,000. Since October 30, 1990, the Company has listed the offered shares on the Indonesia Stock Exchange (formerly Jakarta Stock Exchange).*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Penawaran umum efek Perusahaan (lanjutan)**

Berdasarkan akta No. 2 notaris Sinta Dewi Sudarsana, S.H., tanggal 4 Juni 2012 dan persetujuan dari Bursa Efek Indonesia melalui surat No. S-05420/BEI.PPR/07-2012, Perusahaan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp1.000 menjadi Rp100 per lembar saham, dan jumlah saham Perusahaan dari 49.536.000 saham menjadi 495.360.000 saham. Seluruh saham yang ditempatkan dan disetor penuh ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan akta No. 11 notaris Muliani, S.H., M.Kn. tanggal 20 Juni 2014 dan persetujuan dari Bursa Efek Indonesia melalui surat No. S-02945/BEI.PNG/07-2014, Perusahaan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp100 menjadi Rp50 per lembar saham, dan jumlah saham Perusahaan dari 495.360.000 saham menjadi 990.720.000 saham. Seluruh saham yang ditempatkan dan disetor penuh ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan akta No. 89 notaris DR. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. tanggal 9 Juli 2015 dan persetujuan dari Bursa Efek Indonesia melalui surat No. Peng-P-00137/BEI.PNG/07.2015, Perusahaan memutuskan untuk melakukan penambahan modal ditempatkan dan disetor penuh dengan mengeluarkan sebanyak 41.280.000 lembar saham baru melalui Penawaran Umum Terbatas I ("PUT I"). Seluruh saham yang ditempatkan dan disetor penuh ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan akta No. 13 notaris Rusnaldy, S.H., M.Kn. tanggal 20 September 2016 dan persetujuan dari Bursa Efek Indonesia melalui surat No. S-06365/BEI.PP3/10-2016, Perusahaan memutuskan untuk melakukan pemecahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp50 menjadi Rp5 per lembar saham, dan jumlah saham Perusahaan dari 1.032.000.000 saham menjadi 10.320.000.000 saham. Seluruh saham yang ditempatkan dan disetor penuh ini telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (Catatan 21).

**1. GENERAL (continued)**

**b. The Company's public share offering (continued)**

*Based on notarial deed No. 2 of Sinta Dewi Sudarsana, S.H., dated June 4, 2012 and an approval from the Indonesia Stock Exchange through its letter No. S-05420/BEI.PPR/07-2012, the Company decided to split the par value of shares from Rp1,000 per share to Rp100 per share, and the Company's number of shares from 49,536,000 shares to 495,360,000 shares. All of the Company's issued and paid-up capital shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.*

*Based on notarial deed No. 11 of Muliani, S.H., M.Kn. dated June 20, 2014 and an approval from the Indonesia Stock Exchange through its letter No. S-02945/BEI.PNG/07-2014, the Company decided to split the par value of shares from Rp100 per share to Rp50 per share, and the Company's number of shares from 495,360,000 shares to 990,720,000 shares. All of the Company's issued and paid-up capital shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.*

*Based on notarial deed No. 89 of DR. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. dated July 9, 2015 and an approval from the Indonesia Stock Exchange through its letter No. Peng-P-00137/BEI.PNG/07.2015, the Company decided to increase its issued and paid-up capital by reissued 41,280,000 shares through Limited Public Offering I ("PUT I"). All of the Company's issued and paid-up capital shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.*

*Based on notarial deed No. 13 of Rusnaldy, S.H., M.Kn. dated September 20, 2016 and an approval from the Indonesia Stock Exchange through its letter No. S-06365/BEI.PP3/10-2016, the Company decided to split the par value of shares from Rp50 per share to Rp5 per share, and the Company's number of shares from 1,032,000,000 shares to 10,320,000,000 shares. All of the Company's issued and paid-up capital shares are listed on the Indonesia Stock Exchange (Note 21).*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**c. Karyawan, dewan komisaris, direksi dan komite audit**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan mempekerjakan 4.379 karyawan tetap (2016: 4.162 karyawan tetap) (tidak diaudit).

Susunan dewan komisaris, direksi, dan komite audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
<b><u>Dewan Komisaris</u></b>	
Komisaris Utama	Mardjoeki Atmadiredja
Wakil Komisaris Utama	Daijiro Nogata
Komisaris	Umarsono Andy
Komisaris Independen	Segara Utama
Komisaris Independen	Achmad Kurniadi
<b><u>Direksi</u></b>	
Presiden Direktur	Hanafi Atmadiredja
Wakil Direktur Utama	Akira Tanaka
Direktur	Benny Suryanto
Direktur	Yutaka Hirota
Direktur	Juliawan Sari
Direktur	Ferry Prajogo
Direktur	Setia Budi Purwadi
Direktur	Seiji Iso
Direktur	Anton Budiman
Direktur	Nobuo Adachi
Direktur Independen	Fauzie Munir
<b><u>Komite Audit</u></b>	
Ketua	Segara Utama
Anggota	Gunawan Sumana
Anggota	Ariefuddin Amas

Personil manajemen kunci Perusahaan meliputi dewan komisaris dan direksi.

**d. Persetujuan dan pengesahan untuk penerbitan laporan keuangan**

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh direksi Perusahaan pada tanggal 20 Maret 2018.

**1. GENERAL (continued)**

**c. Employees, boards of commissioners and directors and audit committee**

As of December 31, 2017, the Company had 4,379 permanent employees (2016: 4,162 permanent employees) (unaudited).

The composition of the boards of commissioners and directors and audit committee is as follows:

	<b>2016</b>
<b><u>Board of Commissioners</u></b>	
	President Commissioner
	Vice President Commissioner
	Commissioner
	Independent Commissioner
	Independent Commissioner
<b><u>Board of Directors</u></b>	
	President Director
	Vice President Director
	Director
	Director
	Director
	Director
	Director
	Director
	Director
	Independent Director
<b><u>Audit Committee</u></b>	
	Chairman
	Member
	Member

Key management personnel of the Company are the boards of commissioners and directors.

**d. Approval and authorization for the issuance of financial statements**

The management is responsible for the preparation and presentation of the financial statements, which were completed and authorized for issuance by the Company's directors on March 20, 2018.



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**

**a. Dasar penyajian laporan keuangan**

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") Ikatan Akuntan Indonesia serta Peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh OJK.

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep akrual, kecuali laporan arus kas, dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam catatan atas laporan keuangan yang relevan.

Laporan arus kas yang disusun dengan menggunakan metode langsung, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan pada laporan keuangan adalah Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan.

**b. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing**

Pembukuan Perusahaan diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Transaksi-transaksi dalam mata uang asing dicatat berdasarkan kurs yang berlaku pada saat transaksi terjadi. Pada tanggal laporan posisi keuangan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah berdasarkan kurs tengah yang berlaku yang diumumkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Laba atau rugi yang timbul sebagai akibat dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dicatat pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun berjalan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of presentation of the financial statements**

*The financial statements have been prepared and presented in accordance with Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards ("DSAK") of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures issued by OJK.*

*The financial statements have been prepared on the accrual basis, except for the statement of cash flows, using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant notes to the financial statements herein.*

*The statement of cash flows, which has been prepared using the direct method, presents receipts and disbursements of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities.*

*The reporting currency used in the financial statements is the Indonesian Rupiah, which is the Company's functional currency.*

**b. Foreign currency transactions and balances**

*The Company's accounting records are maintained in Indonesian Rupiah. Transactions involving foreign currencies are recorded at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions. At the statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia at that date. Exchange gains or losses arising from the translation of foreign currency monetary assets and liabilities into Rupiah are recognized in the current year's statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**b. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing**  
**(lanjutan)**

Pos aset dan liabilitas non-moneter yang diukur dalam biaya historis dalam mata uang asing dijabarkan menggunakan kurs pada tanggal transaksi. Pos aset dan liabilitas non-moneter yang diukur pada nilai wajar dalam mata uang asing dijabarkan menggunakan kurs pada tanggal ketika nilai wajar ditentukan.

Kurs mata uang asing utama yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2017 adalah Rp13.548/AS\$1, Rp120,22/JPY1 dan Rp16.173,62/EUR1 (2016: Rp13.436/AS\$1, Rp115,40/JPY1 dan Rp14.161,55/EUR1).

**c. Informasi segmen**

Informasi segmen disajikan berdasarkan pengelompokan jenis produk menurut pasar luar negeri dan domestik.

**d. Kas dan setara kas**

Kas dan setara kas terdiri dari saldo kas dan bank, serta deposito jangka pendek yang jatuh temponya tidak lebih dari tiga bulan sejak tanggal penempatan dan tidak dijaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

**e. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto.

Biaya perolehan ditetapkan berdasarkan metode rata-rata yang meliputi biaya pembelian, biaya konversi untuk persediaan barang jadi melalui proses produksi dan biaya lain yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan tempat yang siap untuk dijual atau dipakai (*present location and condition*).

Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual yang wajar setelah dikurangi dengan estimasi biaya untuk memperoleh dan menjual persediaan barang jadi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**b. Foreign currency transactions and balances**  
**(continued)**

*Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined.*

*The exchange rates for the major foreign currencies used as at December 31, 2017 were Rp13,548/US\$1, Rp120.22/JPY1 and Rp16,173.62/EUR1 (2016: Rp13,436/US\$1, Rp115.40/JPY1 and Rp14,161.55/EUR1).*

**c. Segment information**

*Segment information is presented based on the classification of type of products into overseas and domestic markets.*

**d. Cash and cash equivalents**

*Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks, and short-term deposits with maturity of not more than three months since the placement date and free from any restriction on use.*

**e. Inventories**

*Inventories are carried at the lower of cost or net realizable value.*

*Cost is determined based on the average method which includes cost of purchase, conversion costs on finished goods manufactured by the Company and other costs necessary to bring the inventories to their present location and condition.*

*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 of finished goods.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**e. Persediaan (lanjutan)**

Penyisihan atas keusangan persediaan dan penurunan nilai persediaan dilakukan berdasarkan analisa umur persediaan yang bersangkutan dan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan pada tanggal laporan posisi keuangan.

**f. Biaya dibayar di muka**

Biaya dibayar di muka diamortisasi dan dibebankan pada operasi selama masa manfaatnya.

**g. Aset tetap**

Aset tetap pada awalnya diakui sebesar biaya perolehan, yang terdiri atas harga perolehan dan biaya-biaya tambahan yang dapat diatribusikan langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan agar aset siap digunakan. Setelah pengakuan awal, aset tetap dinyatakan pada biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai, jika ada. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Selanjutnya, pada saat inspeksi yang signifikan dilakukan, biaya inspeksi itu diakui ke dalam jumlah tercatat ("carrying amount") aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan, yang tidak memenuhi kriteria pengakuan, diakui sebagai laba atau rugi pada saat terjadinya.

Penyusutan dimulai pada saat aset tersebut siap untuk digunakan sesuai maksud penggunaannya oleh Perusahaan dan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus sesuai dengan estimasi masa manfaat aset sebagai berikut:

	<b>Tahun/Year</b>	
Bangunan dan prasarana	10 - 20	<i>Buildings and structures</i>
Mesin	16	<i>Machinery</i>
Peralatan pabrik	4	<i>Factory tools</i>
Peralatan kantor	4 - 8	<i>Office equipment</i>
Kendaraan bermotor	5	<i>Motor vehicles</i>

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**e. Inventories (continued)**

*Allowance for inventories obsolescence and diminution in value of inventories is determined based on the aging analysis of the inventories and review of their physical condition as of statement of financial position date.*

**f. Prepaid expenses**

*Prepaid expenses are amortized and charged to operations over the periods benefited.*

**g. Fixed assets**

*All fixed assets are initially recognized at cost, which comprises its purchase price and any costs directly attributable in bringing the asset to its working condition and to the location where it is intended to be used. Subsequent to initial recognition, fixed assets are carried at cost less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses, if any. The cost of fixed assets includes the cost of replacing part of the fixed assets when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the fixed assets as a replacement if the recognition criteria are met. All other repairs and maintenance costs, that do not meet the recognition criteria, are recognized as profit or loss as incurred.*

*Depreciation is commenced when the asset is available for use in the manner intended by the Company and computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**g. Aset tetap (lanjutan)**

**g. Fixed assets (continued)**

Jumlah tercatat aset tetap direviu atas penurunan nilai jika terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.

*The carrying amounts of fixed assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.*

Jumlah tercatat komponen dari suatu aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat sudah tidak ada lagi manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan maupun pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan tersebut (ditentukan sebesar selisih antara jumlah hasil pelepasan neto dan jumlah tercatatnya) dimasukkan ke dalam laba atau rugi pada tahun penghentian pengakuan tersebut dilakukan.

*The carrying amount of an item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of year the item is derecognized.*

Aset tetap dalam penyelesaian merupakan akumulasi biaya-biaya pembelian bahan, peralatan dan biaya-biaya lainnya, termasuk biaya pinjaman yang berkaitan langsung dengan pembangunan aset tetap tersebut, jika ada. Biaya-biaya ini dialihkan ke salah satu pos aset tetap bilamana pekerjaan yang bersangkutan telah dianggap selesai dan aset tersebut siap untuk digunakan.

*Construction in progress represents the accumulated cost of materials, equipment and other costs, including borrowing cost relating directly to the construction of those fixed assets, if any. These costs are transferred to the relevant fixed asset account when the construction is completed and the constructed asset is ready for its intended use.*

Pada setiap akhir tahun buku, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan aset tetap ditelaah, dan jika sesuai dengan keadaan, disesuaikan secara prospektif.

*At each financial year end, the fixed assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed and adjusted prospectively, if appropriate.*

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak diamortisasi karena manajemen berpendapat bahwa kemungkinan besar hak atas tanah tersebut dapat diperbaharui/diperpanjang pada saat jatuh tempo.

*Land are stated at cost and not amortized as the management is of the opinion that it is probable the titles of land rights can be renewed/extended upon expiration.*

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi.

*Legal cost of land rights in the form of Right to Cultivate ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Right to Build ("Hak Guna Bangunan" or "HGB") and Right to Use ("Hak Pakai" or "HP") when the land rights were acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized.*

Biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui pada laporan posisi keuangan dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum hak atas tanah dan umur ekonomi tanah.

*The extension or the legal renewal costs of land rights in the form of HGU, HGB and HP were recognized in the statement of financial position and were amortized over the shorter between the land rights' legal life and the economic life of the land.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**h. Pajak penghasilan**

**h. Income tax**

Pajak kini

Current tax

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan.

*Current tax assets and liabilities for the current year are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authority.*

Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

*The tax rates and tax laws used as a basis for computation are those that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date.*

Pajak penghasilan kini diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, kecuali pajak yang berkaitan dengan pos yang diakui di luar laba atau rugi, baik pada penghasilan komprehensif lain atau langsung pada ekuitas. Manajemen secara periodik melakukan evaluasi atas posisi yang diambil dalam pelaporan pajak sehubungan dengan situasi di mana peraturan pajak terkait menjadi subyek interpretasi dan menetapkan provisi bila diperlukan.

*Current income taxes are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income, except to the extent that the tax relates to items recognized outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity. Management periodically evaluates positions taken in the tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions when appropriate.*

Penyesuaian terhadap kewajiban perpajakan dicatat pada saat surat ketetapan pajak diterima atau jika Perusahaan mengajukan banding, apabila: (1) pada saat hasil dari banding tersebut ditetapkan, kecuali bila terdapat ketidakpastian yang signifikan atas hasil banding tersebut, maka koreksi berdasarkan surat ketetapan pajak terhadap kewajiban perpajakan tersebut dicatat pada saat pengajuan banding dibuat, atau (2) pada saat dimana berdasarkan pengetahuan dari perkembangan atas kasus lain yang serupa dengan kasus yang sedang dalam proses banding, berdasarkan ketentuan dari Pengadilan Pajak atau Mahkamah Agung, dimana hasil yang diharapkan dari proses banding secara signifikan tidak pasti, maka pada saat tersebut perubahan kewajiban perpajakan berdasarkan surat ketetapan pajak yang sedang dalam proses banding, diakui.

*Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, for assessment amounts appealed against by the Company, when: (1) the result of the appeal is determined, unless there is significant uncertainty as to the outcome of such appeal, in which event the impact of the amendment of tax obligations based on an assessment is recognized at the time of making such appeal, or (2) at the time based on knowledge of developments in similar cases involving matters appealed, based on rulings by the Tax Court or the Supreme Court, that a positive appeal outcome is adjudged to be significantly uncertain, in which event the impact of an amendment of tax obligations based on an assessment amounts appealed is recognized.*

Bunga dan penalti atas pajak penghasilan disajikan sebagai bagian dari pendapatan atau beban lainnya karena dianggap bukan merupakan bagian dari beban pajak penghasilan.

*Interests and penalties are presented as part of other income or expenses since are not considered as part of the income tax expense.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pajak tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang kena pajak, kecuali:

- i. liabilitas pajak tangguhan yang terjadi dari pengakuan awal *goodwill* atau dari aset atau liabilitas dari transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis, dan pada waktu transaksi tidak mempengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak atau rugi pajak;
- ii. dari perbedaan temporer kena pajak atas investasi pada entitas anak, yang saat pembalikannya dapat dikendalikan dan besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat.

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan akumulasi rugi pajak belum dikompensasi, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia, sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan tersebut, dan rugi pajak belum dikompensasi, dapat dimanfaatkan, kecuali:

- i. jika aset pajak tangguhan terkait dengan beda temporer yang dapat dikurangkan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang bukan transaksi kombinasi bisnis dan tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak atau rugi pajak; atau
- ii. dari perbedaan temporer yang dapat dikurangkan atas investasi pada entitas anak, aset pajak tangguhan hanya diakui bila besar kemungkinannya bahwa beda temporer itu tidak akan dibalik dalam waktu dekat dan laba kena pajak dapat dikompensasi dengan beda temporer tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**h. Income tax (continued)**

Deferred tax

*Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.*

*Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:*

- i. where the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss;*
- ii. in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.*

*Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses can be utilized, except:*

- i. where the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; or*
- ii. in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will not be reversed in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pajak tangguhan (lanjutan)

Nilai tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatatnya disesuaikan berdasarkan ketersediaan laba kena pajak di masa mendatang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang telah berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal pelaporan. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan disaling-hapuskan jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak terhadap liabilitas pajak kini, atau aset dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama, atau Perusahaan yang bermaksud untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini berdasarkan jumlah neto.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban dan aset-aset diakui neto atas jumlah Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") kecuali:

- .. PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari item beban-beban yang diterapkan; dan
- .. Piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari piutang atau utang pada laporan posisi keuangan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**h. Income tax (continued)**

Deferred tax (continued)

The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at each reporting date and adjusted based on availability of future taxable income.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as at the reporting date. Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates are charged to current year operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Company intends to settle its current assets and liabilities on a net basis.

Value Added Tax

Revenue, expenses and assets are recognized net of the amount of value added tax ("VAT"), except:

- .. Where the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and
- .. Receivables and payables that are stated with the amount of VAT included.

The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of receivables or payables in the statement of financial position.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)**

**h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pajak Final

Sesuai peraturan perpajakan di Indonesia, pajak final dikenakan atas nilai bruto transaksi, dan tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Pajak final tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 46: Pajak Penghasilan.

**i. Sewa**

Perusahaan mengklasifikasikan sewa berdasarkan sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan berada pada *lessor* atau *lessee*, dan pada substansi transaksi daripada bentuk kontraknya, pada tanggal pengakuan awal.

Transaksi sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset, diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Selanjutnya, suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi, jika sewa tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset.

Perusahaan sebagai *lessee*:

- i) Dalam sewa pembiayaan, Perusahaan mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan pada awal masa sewa, sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sewa. Beban keuangan dialokasikan pada setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Rental kontinjen dibebankan pada periode terjadinya. Beban keuangan dicatat dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Aset sewa pembiayaan (disajikan sebagai bagian aset tetap) disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan dan periode masa sewa, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Perusahaan akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**h. Income tax (continued)**

Final Tax

In accordance with the tax regulation in Indonesia, final tax is applied to the gross value of transactions, even when the parties carrying the transaction recognizing losses.

Final tax is scoped out from Statement of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 46: Income Tax.

**i. Leases**

The Company classifies leases based on the extent to which risks and rewards incidental to the ownership of a leased asset are vested upon the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract, at inception date.

Leases that transfer substantially to the lessee all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as finance leases. Moreover, leases which do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as operating leases.

The Company as a *lessee*:

- i) Under a finance lease, the Company recognizes assets and liabilities in its statement of financial position at amounts equal to the fair value of the leased assets or, if lower, the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. The lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. The finance charge is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability. Contingent rents are charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Capitalized leased assets (presented as part of fixed assets) are depreciated over the shorter of the estimated useful lives of the assets and the lease terms, if there is no reasonable certainty that the Company will obtain ownership by the end of the lease terms.



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**i. Sewa (lanjutan)**

Dalam sewa operasi, Perusahaan mengakui pembayaran sewa sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa.

**j. Imbalan kerja karyawan**

Perusahaan mengakui liabilitas imbalan kerja jangka panjang yang tidak didanai berdasarkan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 (UU No. 13/2003) tanggal 25 Maret 2003.

Liabilitas atau aset imbalan pasti neto adalah nilai agregat dari nilai kini kewajiban imbalan pasti (dihasilkan dari penggunaan tingkat diskonto berdasarkan obligasi korporat berkualitas tinggi) pada akhir periode pelaporan dikurangi dengan nilai wajar aset program (jika ada), disesuaikan dengan efek membatasi aset imbalan pasti neto yang ditetapkan ke batas tertinggi aset. Batas tertinggi aset adalah nilai kini dari imbalan ekonomi yang tersedia dalam bentuk pengembalian dana dari program atau pengurangan iuran masa depan tersebut.

Dalam program imbalan pasti, biaya imbalan ditentukan terpisah untuk masing-masing program dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Biaya imbalan pasti terdiri dari:

- Biaya jasa,
- Bunga neto atas liabilitas atau aset imbalan pasti neto,
- Pengukuran kembali liabilitas atau aset imbalan pasti neto.

Biaya jasa dimana termasuk biaya jasa kini, biaya jasa lalu dan keuntungan atau kerugian atas penyelesaian diakui sebagai beban dalam laba rugi. Biaya jasa lalu harus diakui sebagai beban pada saat yang lebih awal antara: (i) ketika terjadi amandemen atau perubahan program imbalan pasti atau kurtailmen, dan (ii) ketika Perusahaan mengakui biaya restrukturisasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**i. Leases (continued)**

*Under an operating lease, the Company recognizes lease payments as an expense on a straight-line basis over the lease term.*

**j. Employee benefits**

*The Company recognizes long-term employee benefits liability based on the provisions of Labor Law No. 13 Year 2003 (Law No. 13/2003) dated March 25, 2003.*

*The net defined benefits liability or asset is the aggregate of the present value of the defined benefits obligation (derived using a discount rate based on high quality corporate bonds) at the end of the reporting period reduced by the fair value of plan assets (if any), adjusted for any effect of limiting a net defined benefits asset to the asset ceiling. The asset ceiling is the present value of any economic benefits available in the form of refunds from the plan or reductions in future contributions to the plan.*

*The cost of providing benefits under the defined benefits plans is determined separately for each plan using the projected unit credit method. Defined benefits costs comprise the following:*

- *Service cost,*
- *Net interest on the net defined benefits liability or asset,*
- *Remeasurements of net defined benefits liability or asset.*

*Service costs which include current service costs, past service costs and gains or losses on settlements are recognised as expense in profit or loss. Past service costs are recognized in profit or loss at the earlier between: (i) the date of the plan amendment or curtailment occurs, and (ii) the date the Company recognizes related restructuring costs.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**j. Imbalan kerja karyawan (lanjutan)**

Bunga neto didalam liabilitas atau aset imbalan pasti neto adalah perubahan selama periode liabilitas atau aset imbalan pasti neto yang muncul dari periode waktu yang ditentukan dengan menggunakan tarif diskon berdasarkan obligasi perusahaan yang berkualitas tinggi ke dalam liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Bunga neto didalam liabilitas atau aset imbalan pasti neto diakui sebagai beban atau pendapatan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Pengukuran kembali terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, pendapatan dari aset dan setiap perubahan dalam *asset ceiling* (tidak termasuk bunga neto pada liabilitas imbalan pasti) diakui segera dalam penghasilan komprehensif lain pada periode dimana mereka muncul. Pengukuran kembali diakui sebagai bagian dari ekuitas dan tidak diklasifikasikan kembali ke laba rugi pada periode berikutnya.

Perusahaan mengakui laba atau rugi dari kurtailmen pada saat kurtailmen terjadi, yaitu apabila terdapat komitmen untuk melakukan pengurangan material terhadap jumlah karyawan yang ditanggung oleh suatu program atau apabila terdapat perubahan terhadap ketentuan-ketentuan pada suatu program imbalan pasti, dimana bagian yang material untuk jasa yang diberikan oleh karyawan pada masa depan tidak lagi memberikan suatu imbalan, atau memberikan imbalan yang lebih rendah. Laba atau rugi penyelesaian diakui apabila terdapat transaksi yang menghapuskan semua kewajiban hukum atau konstruktif atas seluruh imbalan dalam program manfaat pasti.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**j. Employee benefits (continued)**

*Net interest on the net defined benefits liability or asset is the change during the period in the net defined benefits liability or asset that arises from the passage of time which is determined by applying the discount rate based on high quality corporate bonds to the net defined benefits liability or asset. Net interest on the net defined benefits liability or asset is recognized as expense or income in the statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*Remeasurements comprising actuarial gains and losses, return on plan assets and any change in the effect of the asset ceiling (excluding net interest on defined benefits liability) are recognized immediately in other comprehensive income in the period in which they arise. Remeasurements are recognized under equity section and are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.*

*The Company recognizes gains or losses on the curtailment when the curtailment occurs, that is when there is a commitment to make a material reduction in the number of employees covered by a plan or when there is an amendment of the defined benefits plan terms such that a material element of future services to be provided by current employees will no longer qualify for benefits, or will qualify only for reduced benefits. The gain or loss on settlement recognized when there is a transaction that eliminates all further legal or constructive obligation for part or all of the benefits provided under a defined benefits plan.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**k. Pengakuan pendapatan dan beban**

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh Perusahaan dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan pajak pertambahan nilai ("PPN").

Perusahaan menelaah pengaturan pendapatannya melalui kriteria tertentu untuk menentukan apakah bertindak sebagai prinsipal atau agen. Perusahaan telah menyimpulkan bahwa Perusahaan bertindak sebagai prinsipal dalam semua pengaturan pendapatan.

Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan diakui pada saat penyerahan barang kepada pelanggan, sesuai dengan persyaratan penjualan dan pada saat risiko secara signifikan dan manfaat kepemilikan barang telah berpindah kepada pembeli.

Pendapatan bunga

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, pendapatan atau biaya bunga dicatat dengan menggunakan metode Suku Bunga Efektif ("SBE"), yaitu suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, untuk nilai tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan menggunakan dasar akrual.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**k. Revenue and expense recognition**

*Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and value added tax ("VAT").*

*The Company assesses its revenue arrangements against specific criteria in order to determine if it is acting as principal or agent. The Company has concluded that it is acting as a principal in all of its revenue arrangements.*

Sales of goods

*Revenue is recognized upon delivery of goods to the customers, in accordance with the terms of sale and when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer.*

Interest income

*For all financial instruments measured at amortized cost, interest income or expense is recorded using Effective Interest Rate ("EIR") method, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability.*

*Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**l. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi**

Perusahaan mempunyai transaksi dengan pihak-pihak berelasi, sesuai dengan definisi yang diuraikan pada PSAK No. 7.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, yang mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan yang relevan.

**m. Instrumen keuangan**

Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang memberikan aset keuangan bagi satu entitas dan liabilitas keuangan atau ekuitas bagi entitas lain.

**i. Aset keuangan**

Pengakuan awal

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo, dan aset keuangan tersedia untuk dijual. Perusahaan menentukan klasifikasi aset keuangan pada saat pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset keuangan tersebut setiap akhir tahun keuangan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajar, namun dalam hal aset keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, maka nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan tersebut.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan dan kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian secara reguler) diakui pada tanggal perdagangan, seperti tanggal perusahaan berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**l. Transactions with related parties**

The Company has transactions with related parties, as defined in PSAK No. 7.

The transactions are made based on terms agreed by the parties, which may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

**m. Financial instruments**

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

**i. Financial assets**

Initial recognition

Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available-for-sale financial assets. The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this classification at each financial year end.

When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, but in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, the related fair values are added with the transaction costs that are directly attributable to the acquisition of financial assets.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way purchases) are recognized on the trade date, i.e., the date that a company commits to purchase or sell the assets.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**m. Financial instruments (continued)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

**i. Financial assets (continued)**

Pengakuan awal (lanjutan)

Initial recognition (continued)

Aset keuangan Perusahaan mencakup kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, pinjaman entitas asosiasi dan aset tidak lancar lainnya (keanggotaan klub berupa saham dan setoran jaminan).

The Company's financial assets include cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, loans of associates and other non-current assets (club membership in the form of shares and security deposits).

Pengukuran setelah pengakuan awal

Subsequent measurement

Pengukuran setelah pengakuan awal dari aset keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

· Pinjaman yang diberikan dan piutang

· Loans and receivables

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif. Laba atau rugi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method. Gains or losses are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

Kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, pinjaman entitas asosiasi dan aset tidak lancar lainnya - setoran jaminan Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

The Company's cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, loans of associates and other non-current assets - security deposits are included in this category.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**m. Financial instruments (continued)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

**i. Financial assets (continued)**

Pengukuran setelah pengakuan awal  
(lanjutan)

Subsequent measurement (continued)

Pengukuran setelah pengakuan awal dari aset keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut: (lanjutan)

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows: (continued)

- Aset keuangan tersedia untuk dijual

- Available-for-sale ("AFS") financial assets

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan ke dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai wajar dengan laba atau rugi yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, laba atau rugi kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus direklas ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sebagai penyesuaian reklasifikasi.

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in equity until the investment is derecognized. At that time, the cumulative gain or loss previously recognized in equity shall be reclassified to the statement of profit or loss and other comprehensive income as a reclassification adjustment.

Aset keuangan Perusahaan yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset tidak lancar lainnya - keanggotaan klub berupa saham yang tidak memiliki pasar aktif.

The Company's financial asset classified as AFS financial asset is other non-current assets - the club membership in the form of shares which does not have an active market.

Penghentian pengakuan

Derecognition

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan, atau, bila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa, terjadi bila:

A financial asset, or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

- i) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau

- i) the contractual rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

Penghentian pengakuan (lanjutan)

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan, atau, bila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa, terjadi bila: (lanjutan)

- ii) Perusahaan mentransfer hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan dan apabila (i) secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer dan tidak mempertahankan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Perusahaan mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau mengadakan kesepakatan penyerahan, Perusahaan mengevaluasi sejauh mana Perusahaan memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut. Pada saat Perusahaan tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan tersebut, juga tidak mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut, maka aset keuangan diakui oleh Perusahaan sebesar keterlibatannya yang berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah antara nilai tercatat awal aset yang ditransfer dan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Perusahaan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**i. Financial assets (continued)**

Derecognition (continued)

*A financial asset, or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when: (continued)*

- ii) the Company has transferred its contractual rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

*When the Company has transferred its rights to receive cash flows from a financial asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of the financial asset ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, nor transferred control of the financial asset, the financial asset is recognized to the extent of the Company's continuing involvement in the financial asset.*

*Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

Penghentian pengakuan (lanjutan)

Dalam hal ini, Perusahaan juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur atas dasar yang merefleksikan hak dan kewajiban Perusahaan yang ditahan.

Pada saat penghentian pengakuan atas aset keuangan secara keseluruhan, maka selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari (i) pembayaran yang diterima, termasuk aset baru yang diperoleh dikurangi dengan liabilitas baru yang ditanggung; dan (ii) keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui secara langsung dalam ekuitas, harus diakui pada laba atau rugi.

**ii. Liabilitas keuangan**

Pengakuan awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau derivatif yang telah ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif, jika sesuai. Perusahaan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Saat pengakuan awal, liabilitas keuangan diukur pada nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Perusahaan mencakup pinjaman jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain pihak-pihak berelasi, utang dividen interim, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban masih harus dibayar, liabilitas jangka pendek lainnya selain uang muka dari pelanggan dan utang sewa pembiayaan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**i. Financial assets (continued)**

Derecognition (continued)

In that case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity, is recognized in profit or loss.

**ii. Financial liabilities**

Initial recognition

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, financial liabilities at amortized cost, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

At initial recognition, financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of financial liabilities at amortized cost, include directly attributable transaction costs.

The Company's financial liabilities include short-term borrowings, trade payables, other payables to related parties, interim dividend payables, short-term employee benefits liabilities, accrued expenses, other current liabilities excluding advances received from customers and obligations under finance lease.



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**m. Financial instruments (continued)**

**ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)**

**ii. Financial liabilities (continued)**

Pengukuran setelah pengakuan awal

Subsequent measurement

- Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

- *Financial liabilities at amortized cost*

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi yang dikenakan bunga diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

*After initial recognition, interest-bearing financial liabilities at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.*

Laba atau rugi harus diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain ketika liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasinya.

*Gains or losses are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.*

Pinjaman jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain pihak-pihak berelasi, utang dividen interim, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban masih harus dibayar, liabilitas jangka pendek lainnya selain uang muka dari pelanggan dan utang sewa pembiayaan Perusahaan termasuk dalam kategori ini.

*The Company's short-term borrowings, trade payables, other payables to related parties, interim dividend payables, short-term employee benefits liabilities, accrued expenses, other current liabilities excluding advances received from customers and obligations under finance lease are included in this category.*

Penghentian pengakuan

Derecognition

Suatu liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat kewajiban yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

*A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged or cancelled or expired.*

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui pada laba atau rugi.

*When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original liability and recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**iii. Saling hapus instrumen keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dari aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan terdapat intensi untuk menyelesaikan dengan menggunakan dasar neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

**iv. Nilai wajar instrumen keuangan**

Nilai wajar instrumen keuangan yang secara aktif diperdagangkan di pasar keuangan ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar yang berlaku pada penutupan pasar pada akhir periode pelaporan. Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian tersebut meliputi penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar (*arm's-length market transaction*), referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisis arus kas yang didiskonto, atau model penilaian lainnya.

Bila nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif tidak dapat ditentukan secara handal, instrumen keuangan tersebut diakui dan diukur pada nilai tercatatnya.

**v. Biaya perolehan yang diamortisasi dari instrumen keuangan**

Biaya perolehan yang diamortisasi diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penyisihan penurunan nilai dan pembayaran atau pengurangan pokok. Perhitungan ini mencakup seluruh premi atau diskonto pada saat akuisisi dan mencakup biaya transaksi serta komisi yang merupakan bagian tak terpisahkan dari suku bunga efektif.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**iii. Offsetting of financial instruments**

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.*

**iv. Fair value of financial instruments**

*The fair value of financial instruments that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business at the end of the reporting period. For financial instruments which do not have an active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's-length market transaction, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis, or other valuation models.*

*When the fair value of financial instruments not traded in an active market cannot be reliably determined, such financial instruments are recognized and measured at their carrying amounts.*

**v. Amortized cost of financial instruments**

*Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**m. Financial instruments (continued)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan**

**vi. Impairment of financial assets**

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Untuk menentukan adanya bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai aset keuangan telah terjadi, Perusahaan mempertimbangkan faktor-faktor seperti probabilitas kebangkrutan atau kesulitan keuangan yang signifikan dari debitur dan gagal bayar atau keterlambatan pembayaran yang signifikan.

*The Company assesses at each reporting date, whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. To determine whether there is objective evidence that an impairment loss on financial assets has incurred, the Company considers factors such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtor and default or significant delay in payments.*

- Aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

- *Financial assets carried at amortized cost*

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi, Perusahaan pertama kali secara individual menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Perusahaan menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

*For loans and receivables carried at amortized cost, the Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and the group is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan**  
**(lanjutan)**

- Aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi (lanjutan)

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan dan piutang memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif yang berlaku.

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan akun penyisihan penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Pendapatan bunga selanjutnya diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang, beserta dengan penyisihan terkait, dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan telah terealisasi atau dialihkan kepada Perusahaan. Jika pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya bertambah atau berkurang dengan menyesuaikan akun penyisihan penurunan nilai. Pemulihan tersebut tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi yang seharusnya jika penurunan nilai tidak diakui pada tanggal pemulihan dilakukan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets**  
**(continued)**

- *Financial assets carried at amortized cost (continued)*

*If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a "loans and receivables" has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.*

*The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial asset. Loans and receivables, together with the associated allowance, are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Company. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment account. The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment is reversed.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan**  
**(lanjutan)**

- Aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi (lanjutan)

Jika di masa mendatang penghapusan tersebut dapat dipulihkan, jumlah pemulihan tersebut diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

- Aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi atas instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuota yang tidak dicatat pada nilai wajar karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal, maka jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa mendatang yang didiskontokan pada tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dipulihkan pada periode berikutnya.

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Dalam hal investasi ekuitas diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, bukti obyektif akan termasuk penurunan nilai wajar yang signifikan atau berkepanjangan di bawah nilai perolehan investasi tersebut.

Ketika terdapat bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif - yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai investasi yang sebelumnya diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain direklasifikasikan dari ekuitas ke dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak dihapuskan melalui laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain; sedangkan peningkatan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui dalam ekuitas.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets**  
**(continued)**

- *Financial assets carried at amortized cost (continued)*

*If a future write-off is later recovered, the recovery is also recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.*

- *Financial assets carried at cost*

*When there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses cannot be reversed in the subsequent period.*

- *Available-for-sale financial assets*

*In the case of equity investment classified as an available-for-sale financial asset, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost.*

*Where there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income is reclassified from equity to the statement of profit or loss and other comprehensive income. Impairment losses on equity investments are not reversed through the statement of profit or loss and other comprehensive income; increases in their fair value after impairment are recognized in equity.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**m. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**vi. Penurunan nilai aset keuangan**  
**(lanjutan)**

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual (lanjutan)

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi. Penghasilan bunga di masa mendatang didasarkan pada nilai tercatat yang diturunkan nilainya dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskonto arus kas masa datang dalam pengukuran kerugian penurunan nilai. Penghasilan bunga yang masih harus dibayar tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Pendapatan Bunga" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Jika pada tahun berikutnya, nilai wajar atas instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang timbul setelah pengakuan kerugian penurunan nilai melalui laba atau rugi, kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laba atau rugi.

**n. Laba per saham**

Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif pada tanggal 31 Desember 2017.

Laba per saham dihitung berdasarkan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun yang bersangkutan, yang disesuaikan dengan memperhitungkan pengaruh retroaktif pemecahan saham yang telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia pada tanggal 20 September 2016.

Laba tahun berjalan yang digunakan dalam menghitung laba per saham dasar untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebesar Rp278.935.804.544. Jumlah rata-rata tertimbang saham yang digunakan sebagai pembagi dalam menghitung laba per saham untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 adalah 10.320.000.000 saham.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**m. Financial instruments (continued)**

**vi. Impairment of financial assets**  
**(continued)**

- Available-for-sale financial assets (continued)

*In the case of a debt instrument classified as an available-for-sale financial asset, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Such accrual is recorded as part of the "Interest Income" account in the statement of profit or loss and other comprehensive income. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.*

**n. Earnings per share**

*The Company has no outstanding dilutive potential ordinary shares as of December 31, 2017.*

*Earnings per share is computed based on the weighted average number of issued and fully paid shares during the year, which are retroactively adjusted to give effect to the stock split which have been received by the Minister of Law and Human Rights on September 20, 2016.*

*Profit for the year used in calculating the basic earnings per share for the year ended December 31, 2017 was Rp278,935,804,544. The weighted average number of outstanding shares used as the denominator in computing the earnings per share for the year ended December 31, 2017 was 10,320,000,000 shares.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**o. Penurunan nilai aset non-keuangan**

Pada setiap akhir tahun pelaporan, Perusahaan menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian penurunan nilai aset (yaitu aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset takberwujud yang belum dapat digunakan, atau goodwill yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Perusahaan membuat estimasi jumlah terpulihkan atas aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau Unit Penghasil Kas ("UPK") dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset atau UPK lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan nilainya menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sebagai "rugi penurunan nilai". 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.

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, mengacu pada PSAK No. 68, "Pengaturan Nilai Wajar" (Catatan 2m).

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**o. Impairment of non-financial assets**

*The Company assesses at end of each reporting year whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e., an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount.*

*An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or cash generating unit ("CGU")'s fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income as "impairment losses". In assessing the 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, refer to PSAK No. 68, "Fair Value Measurement" (Note 2m).*

*Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**o. Penurunan nilai aset non-keuangan**  
**(lanjutan)**

Untuk aset selain *goodwill*, penilaian dilakukan pada akhir setiap tanggal pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam tahun sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam tahun sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

**p. Investasi pada entitas asosiasi**

Entitas asosiasi adalah entitas yang terhadapnya Perusahaan memiliki pengaruh signifikan. Pengaruh signifikan adalah kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee*, tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut.

Pertimbangan yang dibuat dalam menentukan pengaruh signifikan adalah serupa dengan hal-hal yang diperlukan dalam menentukan kendali atas entitas anak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**o. Impairment of non-financial assets**  
**(continued)**

For assets excluding *goodwill*, an assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the asset's or CGU's recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset other than *goodwill* is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the 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 does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

**p. Investment in associates**

An associate is an entity over which the Company has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

The considerations made in determining significant influence are similar to those necessary to determine control over subsidiaries.



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**p. Investasi pada entitas asosiasi (lanjutan)**

Investasi Perusahaan pada entitas asosiasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Dalam metode ekuitas, investasi awalnya diakui pada harga perolehan. Nilai tercatat investasi disesuaikan untuk mengakui perubahan bagian Perusahaan atas aset neto entitas asosiasi sejak tanggal perolehan. *Goodwill* yang terkait dengan entitas asosiasi termasuk dalam jumlah tercatat investasi dan tidak diamortisasi maupun diuji secara individual untuk penurunan nilai.

Laba rugi mencerminkan bagian Perusahaan atas hasil operasi dari entitas asosiasi. Perubahan pendapatan komprehensif lain dari entitas asosiasi disajikan sebagai bagian dari pendapatan komprehensif Perusahaan. Selain itu, bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas entitas asosiasi, Perusahaan mengakui bagiannya atas perubahan, jika sesuai, dalam laporan perubahan ekuitas. Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Perusahaan dengan entitas asosiasi dieliminasi sesuai dengan kepentingan dalam entitas asosiasi.

Laporan keuangan entitas asosiasi disusun atas periode pelaporan yang sama dengan Perusahaan.

Setelah penerapan metode ekuitas, Perusahaan menentukan apakah diperlukan untuk mengakui tambahan rugi penurunan nilai atas investasi Perusahaan dalam entitas asosiasi. Perusahaan menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi dalam entitas asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Perusahaan menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi dalam entitas asosiasi dan nilai tercatatnya dan mengakuinya dalam laba rugi.

Pada saat kehilangan pengaruh signifikan atas entitas asosiasi, Perusahaan mengukur dan mengakui bagian investasi tersisa pada nilai wajar. Selisih antara nilai tercatat entitas asosiasi dan nilai wajar investasi yang tersisa dan penerimaan dari pelepasan investasi diakui pada laba rugi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**p. Investment in associates (continued)**

*The Company's investment in its associate is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognize changes in the Company's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is neither amortized nor tested for impairment individually.*

*The profit or loss reflects the Company's share of the results of operations of the associate. Any change in Other Comprehensive Income ("OCI") of the associate is presented as part of the Company's OCI. In addition, when there has been a change recognized directly in the equity of the associate, the Company recognizes its share of any changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Company and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.*

*The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period of the Company.*

*After application of the equity method, the Company determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on the Company's investment in its associate. The Company determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Company calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in associate and its carrying value, and recognizes the amount in profit or loss.*

*Upon loss of significant influence over the associate, the Company measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**q. Provisi**

Provisi diakui jika Perusahaan memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) yang akibat peristiwa masa lalu besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dibuat.

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi kini terbaik. Jika tidak terdapat kemungkinan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi untuk menyelesaikan kewajiban tersebut, provisi dibatalkan.

**r. Kontinjensi**

Liabilitas kontinjensi diungkapkan, kecuali jika arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi kemungkinannya kecil (*remote*). Aset kontinjensi tidak diakui dalam laporan keuangan, tetapi diungkapkan jika terdapat kemungkinan besar (*probable*) arus masuk manfaat ekonomi.

**s. Peristiwa setelah periode pelaporan**

Peristiwa setelah akhir tahun yang memberikan tambahan informasi mengenai posisi keuangan Perusahaan pada tanggal pelaporan (peristiwa penyesuaian), jika ada, dicerminkan dalam laporan keuangan. Peristiwa setelah akhir tahun yang bukan peristiwa penyesuaian diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan jika material.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**q. Provisions**

*Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.*

*Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.*

**r. Contingencies**

*Unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote, contingent liabilities are disclosed. Contingent assets are not recognized in the financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.*

**s. Events after the reporting period**

*Post year-end events that provide additional information about the Company's financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when material.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**t. Standar akuntansi yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif**

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah diterbitkan oleh DSAK, tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Perusahaan pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan masih diestimasi pada tanggal pelaporan.

- PSAK No. 71: Instrumen Keuangan, yang diadopsi dari IFRS No. 9, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan. PSAK ini mengatur klasifikasi dan pengukuran instrumen keuangan berdasarkan karakteristik dari arus kas kontraktual dan model bisnis entitas; metode kerugian kredit ekspektasian untuk penurunan nilai yang menghasilkan informasi yang lebih tepat waktu, relevan dan dimengerti oleh pemakai laporan keuangan; akuntansi untuk lindung nilai yang merefleksikan manajemen risiko entitas lebih baik dengan memperkenalkan persyaratan yang lebih umum berdasarkan pertimbangan manajemen.
- PSAK No. 72: Pendapatan dari Kontrak Dengan Pelanggan yang menetapkan kerangka yang komprehensif untuk menentukan bagaimana, kapan dan seberapa besar suatu pendapatan dapat diakui. PSAK No. 72 menggantikan sejumlah standar akuntansi pendapatan yang ada saat ini, termasuk PSAK No. 23: Pendapatan, PSAK No. 34: Kontrak Konstruksi dan ISAK No. 10: Program Loyalitas Pelanggan. Berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan.
- PSAK No. 73: Sewa, yang diadopsi dari IFRS No. 16, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan untuk entitas yang juga telah menerapkan PSAK No. 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan. PSAK ini menetapkan prinsip pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan atas sewa dengan memperkenalkan model akuntansi tunggal dengan mensyaratkan untuk mengakui aset hak-guna (*right-of-use assets*) dan liabilitas sewa. Terdapat 2 pengecualian opsional dalam pengakuan aset dan liabilitas sewa, yakni untuk: (i) sewa jangka-pendek dan (ii) sewa yang aset dasarnya (*underlying assets*) bernilai-rendah.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**t. Accounting standards issued but not yet effective**

The standards and interpretations that are issued by the DSAK, but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these standards, that are considered relevant to the Company when they become effective, and the impact to the financial position and performance of the Company is still being estimated up to reporting date.

- PSAK No. 71: Financial Instruments, adopted from IFRS No. 9, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted. This PSAK provides for classification and measurement of financial instruments based on the characteristics of contractual cash flows and business model of the entity; expected credit loss impairment model that resulting information more timely, relevant and understandable to users of financial statements; accounting for hedging that reflect the entity's risk management better by introduce a more general requirements based on management's judgment.
- PSAK No. 72: Revenue from Contracts with Customers which sets out a comprehensive framework to determine how, when and how much revenue can be recognized. PSAK No. 72 supersedes some current revenue accounting standards, including PSAK No. 23: Revenue, PSAK No. 34: Construction Contracts and ISAK No. 10: Customer Loyalty Programs. Effective January 1, 2020 with earlier application is permitted.
- PSAK No. 73: Leases, adopted from IFRS 16, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted, but not before an entity applies PSAK No. 72: Revenue from Contracts with Customers. This PSAK establish the principles of recognition, measurement, presentation, and disclosure of the lease by introducing a single accounting model, with the requirement to recognize the right-of-use assets and liability of the lease; there are 2 optional exclusions in the recognition of the lease assets and liabilities: (i) short-term lease and (ii) lease with low-value underlying assets.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**t. Standar akuntansi yang telah diterbitkan**  
**namun belum berlaku efektif (lanjutan)**

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah diterbitkan oleh DSAK, tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Perusahaan pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan masih diestimasi pada tanggal pelaporan. (lanjutan)

- Amandemen PSAK No. 2: Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan. Amandemen ini mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan non-kas.
- Amandemen PSAK No. 46: Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan. Amandemen ini mengklarifikasi bahwa untuk menentukan apakah laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dapat dimanfaatkan; estimasi atas kemungkinan besar laba kena pajak masa depan dapat mencakup pemulihan beberapa aset entitas melebihi jumlah tercatatnya.
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017): Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan. Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pada saat pengakuan awal entitas dapat memilih untuk mengukur investasinya pada nilai wajar atas dasar investasi-per-investasi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**t. Accounting standards issued but not yet**  
**effective (continued)**

The standards and interpretations that are issued by the DSAK, but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these standards, that are considered relevant to the Company when they become effective, and the impact to the financial position and performance of the Company is still being estimated up to reporting date. (continued)

- Amendments to PSAK No. 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. This amendments requires entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flow and non-cash.
- Amendments to PSAK No. 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. This amendments clarifies that to determine whether the taxable income will be available so that the deductible temporary differences can be utilized; estimates of the most likely future taxable income can include recovery of certain assets of the entity exceeds its carrying amount.
- PSAK No. 15 (2017 Improvement): Investments in Associates and Joint Ventures, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. This improvement clarifies that at initial recognition an entity may elect to measure its investee at fair value on the basis of an investment-by-investment.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING**  
**(lanjutan)**

**t. Standar akuntansi yang telah diterbitkan**  
**namun belum berlaku efektif (lanjutan)**

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah diterbitkan oleh DSAK, tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Perusahaan pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan masih diestimasi pada tanggal pelaporan. (lanjutan)

- Penyesuaian PSAK No. 67: Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan. Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa persyaratan pengungkapan dalam PSAK No. 67, diterapkan pada setiap kepentingan dalam entitas yang diklasifikasikan sesuai dengan PSAK No. 58: Aset Tidak Lancar yang Dikuasai untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan.
- Amandemen PSAK No. 62: Kontrak Asuransi tentang Menerapkan PSAK No. 71 Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62 Kontrak Asuransi, berlaku efektif 1 Januari 2020. Amandemen ini mengizinkan yang memenuhi kriteria tertentu untuk menerapkan pengecualian sementara dari PSAK No. 71 (*deferral approach*) atau memilih untuk menerapkan pendekatan berlapis (*overlay approach*) untuk aset keuangan yang ditetapkan.
- Amandemen PSAK No. 53 - Pembayaran Berbasis Saham: Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan. Amandemen ini bertujuan untuk memperjelas perlakuan akuntansi terkait klasifikasi dan pengukuran transaksi pembayaran berbasis saham.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING**  
**POLICIES (continued)**

**t. Accounting standards issued but not yet**  
**effective (continued)**

*The standards and interpretations that are issued by the DSAK, but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these standards, that are considered relevant to the Company when they become effective, and the impact to the financial position and performance of the Company is still being estimated up to reporting date. (continued)*

- *Improvement to PSAK No. 67: Disclosure of Interest in Other Entities, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. This improvement clarifies that the disclosure requirements in PSAK No. 67, are also applied to any interest in an entity classified in accordance with PSAK No. 58: Non-Current Assets Purchased for Sale and Discontinued Operations.*
- *Amendments to PSAK No. 62: Insurance Contract on Applying PSAK No. 71 Financial Instruments with PSAK No. 62 Insurance Contract, effective January 1, 2020. This amendments allows those who meet certain criteria to apply a temporary exclusion of PSAK No. 71 (deferral approach) or choose to implement overlay approach for financial assets designated.*
- *Amendments to PSAK No. 53 - Share-based Payment: Classification and Measurement of Share-based Payment Transaction, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted. This amendments aims to clarify the accounting treatment related to the classification and measurement of stock-based payment transactions.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)**

**t. Standar akuntansi yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif (lanjutan)**

Standar akuntansi dan interpretasi yang telah diterbitkan oleh DSAK, tetapi belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun berjalan diungkapkan di bawah ini. Perusahaan bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Perusahaan pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan masih diestimasi pada tanggal pelaporan. (lanjutan)

- ISAK No. 33 - Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka, berlaku efektif 1 Januari 2019 dengan penerapan dini diperkenankan. Amendemen ini mengklarifikasi penggunaan tanggal transaksi untuk menentukan kurs yang digunakan pada pengakuan awal aset, beban atau penghasilan terkait pada saat entitas telah menerima atau membayar imbalan di muka dalam valuta asing.
- Amendemen PSAK No. 15: Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama: Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan. Amendemen ini mengatur bahwa entitas juga menerapkan PSAK No. 71 atas instrumen keuangan pada entitas asosiasi atau ventura bersama dimana metode ekuitas tidak diterapkan. Hal ini termasuk kepentingan jangka panjang yang secara substansi membentuk bagian investasi neto entitas pada entitas asosiasi atau ventura bersama. Penerapan dini amendemen ini diperkenankan.
- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan. Amendemen ini mengatur bahwa aset keuangan dengan fitur percepatan pelunasan yang dapat menghasilkan kompensasi negatif memenuhi kualifikasi sebagai arus kas kontraktual yang berasal semata dari pembayaran pokok dan bunga. Penerapan dini amendemen ini diperkenankan.

Pada saat penerbitan laporan keuangan, Perusahaan masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)**

**t. Accounting standards issued but not yet effective (continued)**

The standards and interpretations that are issued by the DSAK, but not yet effective for current financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these standards, that are considered relevant to the Company when they become effective, and the impact to the financial position and performance of the Company is still being estimated up to reporting date. (continued)

- ISAK No. 33 - Foreign currency Transaction and Advance Consideration, effective January 1, 2019 with earlier application is permitted. This amendments clarify the use of the transaction date to determine the exchange rate used in the initial recognition of the related asset, expense or income at the time the entity has received or paid advance consideration in the foreign currency.
- Amendment of PSAK No. 15: Investments in Associates and Joint Ventures: Long-term Interest in Associates and Joint Ventures, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted. This amendment regulates that the Entity also implement PSAK No. 71 on financial instruments at associates and joint ventures when equity method is not applicable. This includes long-term interest which form net investment in associates and joint ventures substantially. Early application of this amendment is permitted.
- Amendment of PSAK No. 71: Financial Instruments regarding prepayment features with negative compensation, effective Januari 1, 2020 with earlier application is permitted. This amendment regulates that financial assets wich prepayment features that can results negative compensation meets qualification as contractual cashflows that are solely payments of principal and interest. Early application of this amendment is permitted.

As at the authorization date of this financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of these new and revised standards to the financial statements.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI DAN KETIDAKPASTIAN**

Penyusunan laporan keuangan Perusahaan mensyaratkan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan atas pendapatan, beban, aset dan liabilitas, serta pengungkapan liabilitas kontinjensi, pada akhir periode pelaporan. Namun, ketidakpastian estimasi dan asumsi ini dapat menyebabkan hasil yang memerlukan penyesuaian material atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang berdampak pada masa mendatang.

**Pertimbangan**

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan, manajemen telah membuat pertimbangan yang memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang dicatat dalam laporan keuangan:

Klasifikasi aset keuangan dan liabilitas keuangan

Perusahaan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti diungkapkan pada Catatan 2m.

**Estimasi dan asumsi**

Asumsi kunci mengenai masa depan dan sumber kunci lainnya untuk estimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam tahun pelaporan berikutnya dijabarkan sebagai berikut. Perusahaan berdasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan yang ada dan asumsi tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan pasar atau keadaan yang timbul di luar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi yang terjadi.

**3. SOURCES OF ESTIMATES AND UNCERTAINTY**

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However, the uncertainty about these estimates and assumptions could result in outcomes that require a material adjustments to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

**Judgments**

In the process of applying the Company's accounting policies, management has made judgments which have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

Classification of financial assets and financial liabilities

The Company determined classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies disclosed in Note 2m.

**Estimates and assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are described below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future development may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI DAN KETIDAKPASTIAN**  
**(lanjutan)**

**Estimasi dan asumsi (lanjutan)**

Penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha

Perusahaan mengevaluasi akun tertentu yang memiliki informasi bahwa pelanggan tertentu tidak dapat memenuhi liabilitas keuangan mereka. Dalam kasus ini, Perusahaan menggunakan pertimbangan berdasarkan fakta-fakta yang tersedia dan situasi-situasi, termasuk tetapi tidak terbatas pada, lama hubungan Perusahaan dengan pelanggan dan status kredit pelanggan dan faktor-faktor pasar yang telah diketahui, untuk mengakui pencadangan spesifik untuk pelanggan terhadap jumlah yang jatuh tempo untuk menurunkan piutang Perusahaan ke jumlah yang diharapkan dapat ditagih. Pencadangan secara spesifik ini ditelaah dan disesuaikan jika terdapat informasi tambahan yang diterima yang mempengaruhi jumlah penyisihan penurunan nilai piutang usaha.

Penjelasan lebih lanjut diungkapkan pada Catatan 5.

Imbalan kerja

Penentuan kewajiban dan biaya liabilitas imbalan kerja Perusahaan bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat cacat, umur pensiun dan tingkat kematian. Keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial diakui secara langsung sebagai Penghasilan Komprehensif Lain yang disajikan pada bagian ekuitas pada laporan posisi keuangan dalam periode terjadinya. Meskipun Perusahaan berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dapat mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi dan beban imbalan kerja neto. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 20.

**3. SOURCES OF ESTIMATES AND UNCERTAINTY**  
**(continued)**

**Estimates and assumptions (continued)**

Allowance for impairment of trade receivables

The Company evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial liabilities. In these cases, the Company uses judgement, based on available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status and known market factors, to record specific allowances for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company expects to collect. These specific allowances are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of trade receivables.

Further details are disclosed in Note 5.

Employee benefits

The determination of the Company's obligations and costs for employee benefits liabilities are dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, annual salary increase rates, annual employee turn-over rates, disability rates, retirement age and mortality rates. Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized immediately to Other Comprehensive Income and is presented under equity section in the statement of financial position in the period in which they occur. While the Company believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company's actual results or significant changes in the Company's assumptions may materially affect its estimated liabilities for employee benefits and net employee benefits expense. Further details are disclosed in Note 20.



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. SUMBER ESTIMASI DAN KETIDAKPASTIAN**  
**(lanjutan)**

**Estimasi dan asumsi (lanjutan)**

Penyusutan aset tetap

Biaya aset tetap disusutkan dengan metode garis lurus selama estimasi masa manfaatnya. Manajemen memperkirakan masa manfaat dari aset tetap dari 4 sampai 20 tahun (Catatan 2g). Estimasi dari masa manfaat aset tetap adalah berdasarkan penelaahan Perusahaan secara kolektif terhadap praktek industri. Estimasi masa manfaat ditelaah paling sedikit setiap akhir tahun pelaporan dan diperbarui jika ekspektasi berbeda dari estimasi sebelumnya dikarenakan pemakaian dan kerusakan fisik, keusangan secara teknis atau komersial dan hukum atau pembatasan lain atas penggunaan dari aset. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan pada Catatan 10.

Penyisihan atas keusangan persediaan

Penyisihan atas keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan yang tersedia, termasuk tetapi tidak terbatas pada, kondisi persediaan fisik, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang akan dikeluarkan untuk penjualan. Penyisihan tersebut dievaluasi kembali dan disesuaikan sebagai informasi tambahan yang mempengaruhi jumlah diperkirakan. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan pada Catatan 7.

Pajak penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan penyisihan atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya adalah tidak pasti sepanjang kegiatan usaha normal. Perusahaan mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan.

Pajak tangguhan dicatat dengan menggunakan metode liabilitas untuk semua perbedaan temporer yang timbul antara aset dan liabilitas berbasis fiskal dengan nilai tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan. Pajak tangguhan dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada akhir periode pelaporan. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan sebagai laba atau rugi tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas. Aset pajak tangguhan yang berhubungan dengan saldo rugi fiskal diakui apabila besar kemungkinannya bahwa jumlah laba fiskal di masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan saldo rugi fiskal.

**3. SOURCES OF ESTIMATES AND UNCERTAINTY**  
**(continued)**

**Estimates and assumptions (continued)**

Depreciation of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 to 20 years (Note 2g). The estimated useful lives of fixed assets is based on the Company's common life expectancies applied in the industries. The estimated useful lives are reviewed at least each financial year end and are updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limitations on the use of the assets. Further details are disclosed in Note 10.

Allowance for inventories obsolescence

Allowance for inventories obsolescence is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The allowances are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. Further details are disclosed in Note 7.

Income tax

Significant judgment is involved in determining provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.

Deferred tax is provided using the liability method for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period. Changes in the carrying amount of deferred tax assets and liabilities due to a change in tax rates is recognized in the current year's profit or loss, except to the extent that it relates to items previously charged or credited to equity. Deferred tax assets relating to the carry forward of tax losses are recognized to the extent that it is probable that in the future, taxable income will be available against which the tax losses can be utilized.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS**

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	243.460.200	179.312.000	Rupiah
	<u>243.460.200</u>	<u>179.312.000</u>	
Kas di bank			Cash in banks
Pihak ketiga:			Third parties:
Rekening Rupiah:			Rupiah Accounts:
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.372.777.531	4.179.668.892	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	10.217.367.616	8.162.464.417	PT Bank Central Asia Tbk
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	1.381.353.941	3.766.087.484	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.483.407.933	2.729.509.699	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	1.112.713.116	4.997.638.847	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Resona Perdanania	5.009.806.081	1.811.563.016	PT Bank Resona Perdanania
PT Bank National Nobu Tbk	-	20.698.129	PT Bank National Nobu Tbk
	<u>25.577.426.218</u>	<u>25.667.630.484</u>	
Rekening Dolar Amerika Serikat:			U.S. Dollar Accounts:
PT Bank Mizuho Indonesia	31.522.069.821	43.849.188.667	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Resona Perdanania	11.155.934.366	4.121.861.146	PT Bank Resona Perdanania
PT Bank Central Asia Tbk	535.940.319	532.315.913	PT Bank Central Asia Tbk
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	13.420.537.164	12.448.429.278	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta
	<u>56.634.481.670</u>	<u>60.951.795.004</u>	
Rekening Yen Jepang:			Japanese Yen Accounts:
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	1.523.603.722	931.236.942	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta
PT Bank Mizuho Indonesia	183.374.812	87.584.880	PT Bank Mizuho Indonesia
PT Bank Resona Perdanania	145.224.197	64.465.141	PT Bank Resona Perdanania
	<u>1.852.202.731</u>	<u>1.083.286.963</u>	
Rekening Euro:			Euro Account:
PT Bank Central Asia Tbk	829.126.720	715.531.149	PT Bank Central Asia Tbk
	<u>84.893.237.339</u>	<u>88.418.243.600</u>	
Deposito jangka pendek - Rekening Rupiah:			Short-term deposits - Rupiah Accounts:
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	-	50.000.000.000	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta
PT Bank Resona Perdanania	60.000.000.000	10.000.000.000	PT Bank Resona Perdanania
	<u>60.000.000.000</u>	<u>60.000.000.000</u>	
<b>Total kas dan setara kas</b>	<b><u>145.136.697.539</u></b>	<b><u>148.597.555.600</u></b>	<b>Total cash and cash equivalents</b>

Tingkat bunga per tahun untuk kas di bank selama tahun 2017 berkisar antara 0,05% sampai dengan 0,33% untuk rekening Rupiah (2016: 0,04% sampai dengan 0,36%) dan 0,01% sampai dengan 0,03% untuk rekening mata uang asing (2016: 0,01% sampai dengan 0,03%).

In 2017, cash in banks earned interest at annual rates ranging from 0.05% to 0.33% for the Rupiah accounts (2016: from 0.04% to 0.36%) and from 0.01% to 0.03% for the foreign currency accounts (2016: from 0.01% to 0.03%).

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017, deposito berjangka memperoleh bunga dari PT Bank Resona Perdania berkisar antara 4,95% sampai dengan 5,35% per tahun. Sedangkan pada tanggal 31 Desember 2016, deposito berjangka memperoleh bunga dari Bank of Tokyo-Mitsubishi berkisar antara 5,25% sampai dengan 7,75% per tahun dan dari PT Bank Resona Perdania berkisar antara 4,50% sampai dengan 5,30% per tahun.

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

As of December 31, 2017, the short-term deposits in PT Bank Resona Perdania earned interest at annual rates ranging from 4.95% to 5.35%. Whereas as of December 31, 2016, the short-term deposits in Bank of Tokyo-Mitsubishi earned interest at annual rates ranging from 5.25% to 7.75% and from PT Bank Resona Perdania earned interest at annual rates ranging from 4.50% to 5.30%.

**5. PIUTANG USAHA**

Berikut ini adalah analisis piutang usaha menurut jenis mata uang:

**5. TRADE RECEIVABLES**

The following is an analysis of trade receivables by currency:

Keterangan	2017		2016		Descriptions
	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	
Pihak-pihak berelasi: (Catatan 31)					Related parties: (Note 31)
<u>Domestik:</u>					<u>Domestic:</u>
Rupiah:					Rupiah:
PT Surya Pertiwi		433.312.077.523		416.484.002.638	PT Surya Pertiwi
PT Surya Pertiwi Nusantara		85.422.800		-	PT Surya Pertiwi Nusantara
PT Dian Surya Global		-		46.200.000	PT Dian Surya Global
Total piutang domestik		433.397.500.123		416.530.202.638	Total domestic receivables
<u>Luar negeri:</u>					<u>Overseas:</u>
Dolar Amerika Serikat:					U.S. Dollar:
Toto Asia Oceania	1.109.468	15.031.066.638	371.877	4.996.539.372	Toto Asia Oceania
Toto Vietnam Co., Ltd	463.407	6.278.231.668	99.685	1.339.367.660	Toto Vietnam Co., Ltd
W. Atelier Sdn., Bhd	447.775	6.066.461.119	674.306	9.059.975.416	W. Atelier Sdn., Bhd
Toto India Industries Pvt. Ltd	149.749	2.028.792.949	94.238	1.266.181.768	Toto India Industries Pvt. Ltd
Toto USA Inc.	599.776	8.125.764.300	373.366	5.016.545.576	Toto USA Inc.
W. Atelier Pte., Ltd	98.511	1.334.628.383	135.742	1.823.829.512	W. Atelier Pte., Ltd
Toto (H.K.), Ltd	162.213	2.197.659.963	263.710	3.543.207.560	Toto (H.K.), Ltd
Taiwan Toto Co., Ltd	52.594	712.545.544	103.442	1.389.846.712	Taiwan Toto Co., Ltd
Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd	179.274	2.428.803.610	22.819	306.596.084	Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd
Lainnya (masing-masing dibawah Rp500 juta)	104.533	1.416.217.419	61.445	825.575.020	Others (below Rp500 million each)
	3.367.300	45.620.171.593	2.200.630	29.567.664.680	
Yen Jepang:					Japanese Yen:
Toto Aquatechno Ltd	1.278.680	153.722.910	10.576.128	1.220.485.171	Toto Aquatechno Ltd
Toto Limited, Jepang	-	-	4.553.148	525.433.279	Toto Limited, Japan
Cera Trading Co.,Ltd	-	-	8.405	969.937	Cera Trading Co.,Ltd
	1.278.680	153.722.910	15.137.681	1.746.888.387	
Total piutang luar negeri		45.773.894.503		31.314.553.067	Total overseas receivables
Total piutang usaha pihak-pihak berelasi		479.171.394.626		447.844.755.705	Total trade receivables - related parties
Pihak ketiga:					Third parties:
<u>Domestik</u>					<u>Domestic</u>
Rupiah		25.830.757.919		8.907.347.582	Rupiah
<u>Luar negeri:</u>					<u>Overseas:</u>
Dolar Amerika Serikat	1.202.112	16.286.220.015	687.992	9.243.860.512	U.S. Dollar
Total piutang usaha pihak ketiga		42.116.977.934		18.151.208.094	Total trade receivables - third parties
<b>Total piutang usaha</b>		<b>521.288.372.560</b>		<b>465.995.963.799</b>	<b>Total trade receivables</b>

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Berikut ini adalah analisis umur piutang usaha:

	2017	2016
<u>Domestik</u>		
£ 1 bulan	155.601.096.460	144.308.884.650
> 1 bulan - 3 bulan	289.201.991.841	275.199.099.473
> 3 bulan - 6 bulan	611.646.517	377.710.740
Lebih dari 6 bulan	13.813.523.224	5.551.855.357
	<u>459.228.258.042</u>	<u>425.437.550.220</u>
<u>Luar negeri</u>		
£ 1 bulan	44.609.245.154	33.781.056.698
> 1 bulan - 3 bulan	17.433.582.116	6.776.386.944
> 3 bulan - 6 bulan	-	969.937
Lebih dari 6 bulan	17.287.248	-
	<u>62.060.114.518</u>	<u>40.558.413.579</u>
<b>Total piutang usaha</b>	<b><u>521.288.372.560</u></b>	<b><u>465.995.963.799</u></b>

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai atas piutang usaha tidak diperlukan karena dapat tertagih seluruhnya.

Pada tanggal 31 Desember 2017, tidak terdapat piutang usaha yang dijaminkan kepada pihak lain.

**5. TRADE RECEIVABLES (continued)**

The following is the aging analysis of trade receivables:

	Domestic
£ 1 month	144.308.884.650
> 1 month - 3 months	275.199.099.473
> 3 months - 6 months	377.710.740
More than 6 months	5.551.855.357
	<u>425.437.550.220</u>
<u>Overseas</u>	
£ 1 month	33.781.056.698
> 1 month - 3 months	6.776.386.944
> 3 months - 6 months	969.937
More than 6 months	-
	<u>40.558.413.579</u>
<b>Total trade receivables</b>	<b><u>465.995.963.799</u></b>

Management believes that no allowance for impairment of trade receivables is required since they are considered to be fully collectible.

As of December 31, 2017, there are no trade receivables that are pledged as collateral to other parties.

**6. PIUTANG LAIN-LAIN**

	2017	2016
Pihak-pihak berelasi: (Catatan 31)		
Piutang dari penjualan barang bekas	-	8.459.784.669
Piutang dari pendapatan bunga	2.994.266.612	2.040.025.903
Lainnya (masing-masing dibawah Rp550 juta)	818.115.971	191.058.300
Total piutang lain-lain - pihak-pihak berelasi	<u>3.812.382.583</u>	<u>10.690.868.872</u>
Pihak ketiga:		
Piutang dari penjualan barang bekas	2.183.679.207	4.123.040.735
Lainnya (masing-masing dibawah Rp1 miliar)	290.040.916	193.343.094
Total piutang lain-lain - pihak ketiga	<u>2.473.720.123</u>	<u>4.316.383.829</u>
<b>Total piutang lain-lain</b>	<b><u>6.286.102.706</u></b>	<b><u>15.007.252.701</u></b>

**6. OTHER RECEIVABLES**

Related parties: (Note 31)	
Scrap sale receivables	8.459.784.669
Interest receivables	2.040.025.903
Others (below Rp550 million each)	191.058.300
Total other receivables - related parties	<u>10.690.868.872</u>
Third parties:	
Scrap sale receivables	4.123.040.735
Others (below Rp1 billion each)	193.343.094
Total other receivables - third parties	<u>4.316.383.829</u>
<b>Total other receivables</b>	<b><u>15.007.252.701</u></b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG LAIN-LAIN (lanjutan)**

Rugi penjualan barang bekas adalah sebagai berikut:

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31	
	2017	2016
Hasil penjualan	55.944.830.711	51.970.964.748
Beban pokok penjualan	(53.133.625.675)	(58.522.802.456)
<b>Laba/(rugi) penjualan barang bekas (Catatan 27 dan 29)</b>	<b>2.811.205.036</b>	<b>(6.551.837.708)</b>

Selama tahun 2017 dan 2016, tidak terdapat piutang lain-lain yang dihapuskan. Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh piutang lain-lain dapat tertagih sehingga penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain tidak diperlukan.

**6. OTHER RECEIVABLES (continued)**

Loss on sales of scrap are as follows:

Proceed
Cost of goods sold
<b>Gain/(loss) on sales of scrap (Notes 27 and 29)</b>

During 2017 and 2016, none of the other receivables were written off by the Company. Management believes that all other receivables are collectible, and accordingly, no allowance for impairment of other receivables was considered necessary.

**7. PERSEDIAAN**

	2017	2016
Barang jadi	243.188.242.449	259.516.051.430
Barang dalam proses	202.007.390.977	206.944.246.412
Bahan baku	129.133.871.295	134.286.721.787
Bahan pembantu	45.142.796.865	44.366.395.231
	619.472.301.586	645.113.414.860
Persediaan dalam perjalanan	19.782.625.758	18.610.319.433
Total persediaan	639.254.927.344	663.723.734.293
Dikurangi:		
Penyisihan atas keusangan persediaan:		
Barang jadi	(5.875.442.135)	(6.862.809.694)
Barang dalam proses	(4.498.586.310)	(3.955.009.917)
Bahan baku	(465.771.782)	(310.742.913)
Bahan pembantu	(6.023.543.873)	(5.731.204.744)
Total penyisihan atas keusangan persediaan	(16.863.344.100)	(16.859.767.268)
<b>Total persediaan, neto</b>	<b>622.391.583.244</b>	<b>646.863.967.025</b>

Berikut ini adalah perubahan penyisihan atas keusangan persediaan:

	2017	2016
Saldo awal	16.859.767.268	15.138.235.636
Penyisihan selama tahun berjalan	399.795.643	2.937.137.216
Penghapusan persediaan	(396.218.811)	(1.215.605.584)
<b>Saldo akhir</b>	<b>16.863.344.100</b>	<b>16.859.767.268</b>

Manajemen berkeyakinan bahwa saldo penyisihan atas keusangan persediaan memadai untuk menutup kemungkinan kerugian akibat persediaan usang.

**7. INVENTORIES**

Finished goods
Work in process
Raw materials
Stores and supplies
Inventory in-transit
Total inventories
Less:
Allowance for inventories obsolescence:
Finished goods
Work in process
Raw materials
Stores and supplies
Total allowance for inventories obsolescence
<b>Total inventories, net</b>

The following is the movement of the allowance for inventories obsolescence:

Beginning balance
Allowance during the year
Inventories write-off
<b>Ending balance</b>

Management believes that the allowance for inventories obsolescence is sufficient to cover possible losses arising from obsolescence.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**7. PERSEDIAAN (lanjutan)**

Perusahaan menyimpan persediaan di gudang pada tiga pabrik Perusahaan yang berlokasi di Cikupa, Serpong dan Pasar Kemis dan telah mengasuransikan persediaan terhadap risiko kerugian atas kebakaran dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp103.852.871.400 (2016: Rp100.473.064.400). Walaupun jumlah pertanggungan asuransi tersebut di bawah nilai saldo persediaan per tanggal laporan posisi keuangan, namun manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas risiko-risiko tersebut mengingat karakteristik, kondisi dan penyimpanan berbagai jenis persediaan Perusahaan pada lokasi yang berbeda.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat persediaan Perusahaan yang dijaminkan kepada pihak lain.

**7. INVENTORIES (continued)**

The Company keeps its inventories in its three factories located in Cikupa, Serpong and Pasar Kemis and insures them from possible loss from fire and other risks, with the insurance coverage amounting to Rp103,852,871,400 (2016: Rp100,473,064,400). Although the sum insured is lower than the balance of the inventories as of the statement of financial position date, the management believes that it is sufficient to cover those possible losses considering the characteristics, conditions and storage of various types of the Company's inventories in different locations.

As of December 31, 2017 and 2016, no inventories are pledged as collateral to other parties.

**8. PERPAJAKAN**

**a. Pajak dibayar di muka**

	2017	2016
<b>Tidak lancar :</b>		
Pajak penghasilan badan (Catatan 8d)	8.923.511.946	3.788.478.471
<b>Total pajak dibayar di muka - tidak lancar</b>	<b>8.923.511.946</b>	<b>3.788.478.471</b>

**8. TAXATION**

**a. Prepaid tax**

**Non-current:**  
 Corporate income tax (Note 8d)  
**Total prepaid tax -  
non-current**

**b. Utang pajak**

	2017	2016
Pajak penghasilan badan (Catatan 8d)	40.017.881.208	-
Pajak penghasilan pasal 21	6.662.931.548	3.189.840.261
Pajak pertambahan nilai, neto	1.083.845.452	694.315.620
Pajak penghasilan pasal 23/26	394.276.682	388.523.043
Pajak penghasilan pasal 4(2)	12.807.864	35.276.654
<b>Total utang pajak</b>	<b>48.171.742.754</b>	<b>4.307.955.578</b>

**b. Taxes payable**

Corporate income tax (Note 8d)  
 Income tax article 21  
 Value added tax, net  
 Income tax articles 23/26  
 Income tax article 4(2)  
**Total taxes payable**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**8. TAXATION (continued)**

**c. Beban pajak penghasilan**

**c. Income tax expense**

	2017	2016	
Beban pajak penghasilan:			Corporate income tax expense :
- Kini	111.088.350.602	81.519.786.737	Current -
- Kurang bayar pajak dari periode sebelumnya:			Under payment from prior period -
- tahun pajak 2012	-	4.531.186.000	income tax:
- tahun pajak 2013	-	16.023.758.252	2012 fiscal year -
Sub total	111.088.350.602	102.074.730.989	2013 fiscal year -
Manfaat pajak tangguhan	(12.363.287.636)	(19.318.422.786)	Sub total
<b>Total beban pajak penghasilan, neto</b>	<b>98.725.062.966</b>	<b>82.756.308.203</b>	Deferred tax benefit
			<b>Net income tax expense</b>

Pajak tangguhan sehubungan dengan akun yang dibebankan atau dikreditkan ke pendapatan komprehensif lainnya selama tahun berjalan:

Deferred tax related to items charged or credited directly to other comprehensive income during the year:

	2017	2016	
Kerugian pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	(9.694.575.846)	(4.893.494.427)	Re-measurement loss of employee benefits liability
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan tersedia untuk dijual	875.000.000	762.500.000	Unrealized gain on available-for-sale financial asset
<b>Pajak penghasilan dibebankan langsung ke pendapatan komprehensif lainnya</b>	<b>(8.819.575.846)</b>	<b>(4.130.994.427)</b>	<b>Income tax charged directly to other comprehensive income</b>

**d. Perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan**

**d. Calculation of current year corporate income tax payable and expense**

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan estimasi laba kena pajak Perusahaan serta perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The reconciliation between profit before income tax expense as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the Company's estimated taxable income, current year corporate income tax payable and expense are as follows:

	2017	2016	
Laba sebelum beban pajak penghasilan	377.660.867.510	251.320.891.921	Profit before income tax expense
Ditambah/(dikurangi) perbedaan permanen:			Add/(deduct) permanent differences:
Pendapatan bunga yang dikenakan pajak-final	(2.251.746.282)	(1.772.802.434)	Interest income-subject to final tax
Beban kesejahteraan karyawan dan beban lainnya yang tidak diakui oleh fiskal	19.491.130.630	25.711.902.580	Employee benefits in kind and other non-deductible expenses
	17.239.384.348	23.939.100.146	

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan (lanjutan)**

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan estimasi laba kena pajak Perusahaan serta perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	2017	2016	
Ditambah/(dikurangi) perbedaan temporer:			
Selisih penyusutan aset tetap antara fiskal dan laporan keuangan setelah dikurangi pembayaran utang sewa pembiayaan	(5.518.583.528)	(12.177.579.109)	Add/(deduct) temporary differences: Difference between fiscal and commercial depreciation of fixed assets net of payment of obligations under finance lease
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	54.968.157.244	61.275.202.357	Long-term employee benefits liability
Penyisihan atas keusangan persediaan	3.576.832	1.721.531.632	Allowance for inventories obsolescence
	<u>49.453.150.548</u>	<u>50.819.154.880</u>	
<b>Estimasi laba kena pajak</b>	<b><u>444.353.402.406</u></b>	<b><u>326.079.146.947</u></b>	<b>Estimated taxable income</b>
Beban pajak penghasilan badan tahun berjalan berdasarkan tarif pajak yang berlaku	111.088.350.602	81.519.786.737	Corporate income tax expense for the year at applicable tax rate
Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka			Less prepayments:
Pajak penghasilan pasal 22	(13.227.033.391)	(15.140.841.825)	Income tax article 22
Pajak penghasilan pasal 24 dan 23/26	(3.406.324.881)	(472.627.553)	Income tax articles 24 and 23/26
Pajak penghasilan pasal 25	(54.437.111.122)	(69.694.795.830)	Income tax article 25
	<u>(71.070.469.394)</u>	<u>(85.308.265.208)</u>	
<b>Kurang/(lebih) bayar pajak penghasilan badan (Catatan 8a dan 8b)</b>	<b><u>40.017.881.208</u></b>	<b><u>(3.788.478.471)</u></b>	<b>Under/(over) payment corporate income tax (Notes 8a and 8b)</b>

Direktorat Jendral Pajak dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

Perusahaan membayar cicilan pajak penghasilan Pasal 25 untuk bulan Desember 2017 tanggal 15 Januari 2018 sebesar Rp4.511.086.283 (Desember 2016: tanggal 16 Januari 2017 sebesar Rp5.135.033.475).

The Directorate General of Taxes may assess or amend taxes within five years from the date the tax becomes due.

The Company paid income tax installment of Article 25 for December 2017 on January 15, 2018 amounting to Rp4,511,086,283 (December 2016: January 16, 2017 amounting to Rp5,135,033,475).



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan (lanjutan)**

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan estimasi laba kena pajak Perusahaan serta perhitungan beban dan utang pajak penghasilan badan tahun berjalan adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	2017	2016	
Laba sebelum beban pajak penghasilan	377.660.867.510	251.320.891.921	<i>Profit before income tax expense</i>
Estimasi pajak penghasilan badan dengan tarif pajak yang berlaku	94.415.216.878	62.830.222.980	<i>Corporate income tax calculated at applicable tax rates</i>
Pengaruh pendapatan bunga yang dikenakan pajak final	(562.936.570)	(443.200.609)	<i>Effect of interest income-subject to final tax</i>
Pengaruh pajak penghasilan atas perbedaan permanen lainnya	4.872.782.658	6.427.975.646	<i>Effect of income tax on other permanent differences</i>
Beban pajak penghasilan terkait dengan hasil pemeriksaan pajak tahun 2012	-	4.531.186.000	<i>Tax expense related with 2012's tax assessment</i>
Beban pajak penghasilan terkait dengan hasil pemeriksaan pajak tahun 2013	-	16.023.758.252	<i>Tax expense related with 2013's tax assessment</i>
Penyesuaian beban pajak penghasilan terkait dengan hasil pemeriksaan pajak tahun 2013	-	(6.613.634.066)	<i>Adjustment for tax expense related with 2013's tax assessment</i>
<b>Total beban pajak penghasilan, neto</b>	<b>98.725.062.966</b>	<b>82.756.308.203</b>	<b><i>Net income tax expense</i></b>

**e. Aset dan liabilitas pajak tangguhan**

Pengaruh pajak atas perbedaan temporer yang merupakan bagian aset dan liabilitas pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

	2017	2016	
Aset pajak tangguhan:			<i>Deferred tax assets:</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	139.323.722.719	115.887.107.562	<i>Long-term employee benefits liability</i>
Penyisihan atas keusangan persediaan	4.215.836.025	4.214.941.817	<i>Allowance for inventories obsolescence</i>
<b>Total aset pajak tangguhan</b>	<b>143.539.558.744</b>	<b>120.102.049.379</b>	<b><i>Total deferred tax assets</i></b>
Liabilitas pajak tangguhan:			<i>Deferred tax liabilities:</i>
Aset tetap dan utang sewa pembiayaan	(22.043.999.554)	(20.664.353.671)	<i>Fixed assets and obligations under finance lease</i>
Keanggotaan klub berupa saham	(3.576.500.000)	(2.701.500.000)	<i>Club membership in the form of shares</i>
<b>Total liabilitas pajak tangguhan</b>	<b>(25.620.499.554)</b>	<b>(23.365.853.671)</b>	<b><i>Total deferred tax liabilities</i></b>
<b>Aset pajak tangguhan, neto</b>	<b>117.919.059.190</b>	<b>96.736.195.708</b>	<b><i>Deferred tax assets, net</i></b>

**8. TAXATION (continued)**

**d. Calculation of current year corporate income tax payable and expense (continued)**

The reconciliation between profit before income tax expense as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the Company's estimated taxable income, current year corporate income tax payable and expense are as follows: (continued)

**e. Deferred tax assets and liabilities**

The tax effects of temporary differences that are part of deferred tax assets and liabilities are as follows:

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Aset dan liabilitas pajak tangguhan (lanjutan)**

Rincian manfaat pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

	2017	2016
Manfaat pajak tangguhan yang dicatat di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun berjalan:		
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	(13.742.039.311)	(15.318.800.589)
Penyisihan atas keusangan persediaan	(894.208)	(430.386.248)
Aset tetap dan utang sewa pembiayaan	1.379.645.883	3.044.398.116
Penyesuaian manfaat pajak tangguhan terkait dengan hasil pemeriksaan pajak tahun 2013	-	(6.613.634.065)
	(12.363.287.636)	(19.318.422.786)
Manfaat pajak tangguhan yang dicatat di laporan posisi keuangan sebagai bagian dari ekuitas:		
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	(9.694.575.846)	(4.893.494.427)
Keanggotaan klub berupa saham	875.000.000	762.500.000
	(8.819.575.846)	(4.130.994.427)
<b>Total manfaat pajak tangguhan</b>	<b>(21.182.863.482)</b>	<b>(23.449.417.213)</b>

Jumlah penghasilan kena pajak dan beban pajak penghasilan kini Perusahaan untuk tahun 2017 seperti yang disebutkan di atas dan utang Pajak Penghasilan ("PPH") terkait akan dilaporkan ke Kantor Pajak oleh Perusahaan dalam Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") PPh badan tahun 2017.

Jumlah penghasilan kena pajak dan beban pajak penghasilan kini Perusahaan untuk tahun 2016 seperti yang disebutkan di atas dan utang PPh terkait telah dilaporkan ke Kantor Pajak oleh Perusahaan dalam SPT PPh badan.

**8. TAXATION (continued)**

**e. Deferred tax assets and liabilities (continued)**

The details of deferred tax benefit are as follows:

*Deferred tax benefit recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year:*

*Long-term employee benefits liability*

*Allowance for inventories obsolescence*

*Fixed assets and obligations under finance lease*

*Adjustment for deferred tax benefit related with 2013's tax assessment*

*Deferred tax benefit recorded in the statement of financial position as part of equity:*

*Long-term employee benefits liability*

*Club membership in the form of shares*

**Total deferred tax benefit**

*The amounts of the Company's taxable income and current income tax expense for 2017, as stated in the foregoing, and the related income tax payables will be reported by the Company in its 2017 corporate income tax-annual tax return ("SPT") to be submitted to the Tax Office.*

*The amounts of the Company's taxable income and current income tax expense for 2016, as stated in the foregoing, and the related income tax payables have been reported by the Company in its corporate income tax SPT as submitted to the Tax Office.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**f. Ketentuan pajak**

**Tahun fiskal 2012**

Pada tanggal 20 Januari 2017, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") pajak penghasilan badan untuk tahun 2012 sejumlah Rp6.706.155.280 termasuk denda administrasi sejumlah Rp2.174.969.280 (jumlah kurang bayar yang telah dilaporkan oleh Perusahaan sebesar Rp14.763.555.461 dan telah dibayar pada tanggal 25 April 2013). Perusahaan juga menerima SKPKB dan STP untuk PPnBM tahun 2012 sebesar Rp26.034.054.979 termasuk denda administrasi sejumlah Rp9.018.332.771.

Perusahaan telah mencatat koreksi pajak yang terkait dengan pajak penghasilan badan tahun 2012 sebagai beban pajak penghasilan dan koreksi yang terkait dengan PPnBM tahun 2012 sebagai beban lainnya pada laporan keuangan tahun 2016. Perusahaan telah membayar kekurangan pajak tersebut pada tanggal 24 Maret 2017.

**Tahun fiskal 2013**

Pada tanggal 6 Januari 2017, Perusahaan menerima SKPKB pajak penghasilan badan untuk tahun 2013 sejumlah Rp23.715.162.213 termasuk denda administrasi sejumlah Rp7.691.403.961 (jumlah kurang bayar yang telah dilaporkan oleh Perusahaan sebesar Rp21.718.312 dan telah dibayar pada tanggal 24 April 2014). Perusahaan juga menerima SKPKB untuk PPnBM tahun 2013 sebesar Rp14.438.782.322 termasuk denda administrasi sejumlah Rp4.682.848.321. Perusahaan telah mencatat koreksi pajak yang terkait dengan pajak penghasilan badan tahun 2013 sebagai beban pajak penghasilan dan koreksi yang terkait dengan PPnBM tahun 2013 sebagai beban lainnya pada laporan keuangan tahun 2016. Perusahaan telah membayar kekurangan pajak tersebut pada tanggal 24 Maret 2017.

Sehubungan dengan pengampunan pajak (Catatan 8g), pada tanggal 29 November 2017, Direktur Jenderal Pajak telah menerbitkan Keputusan Direktur Jenderal Pajak tentang Penghapusan Sanksi Administrasi Secara Jabatan dalam rangka pengampunan Pajak yang memutuskan untuk menghapus sanksi administrasi berupa bunga, denda dan/atau kenaikan pajak untuk tahun pajak tahun 2012 dan 2013 masing-masing sebesar Rp11.193.302.051 dan Rp12.374.252.281.

**8. TAXATION (continued)**

**f. Tax assessments**

**Fiscal year 2012**

*On January 20, 2017, the Company received a tax assessment letter confirming an underpayment of the 2012 corporate income tax amounting to Rp6,706,155,280 including penalty of Rp2,174,969,280 (the Company was reported underpayment amounted to Rp14,763,555,461 and has paid on April 25, 2013). The Company also received several tax collection letters and tax assessment letters for underpayments of 2012 sales tax on luxury goods amounting to Rp26,034,054,979 including penalty of Rp9,018,332,771.*

*The Company has recorded the tax corrections related to 2012 corporate income tax as income tax expense and correction related to 2012 sales tax on luxury goods as other expenses in the 2016 financial statements. The Company has paid the respective underpayment on March 24, 2017.*

**Fiscal year 2013**

*On January 6, 2017, the Company received a tax assessment letter confirming an underpayment of the 2013 corporate income tax amounting to Rp23,715,162,213 including penalty of Rp7,691,403,961 (the Company was reported underpayment amounted to Rp21,718,312 and had paid on April 24, 2014). The Company also received tax assessment letters for underpayments of 2013 sales tax on luxury goods amounting to Rp14,438,782,322 including penalty of Rp4,682,848,321. The Company has recorded the tax corrections related to 2013 corporate income tax as income tax expense and correction related to 2013 sales tax on luxury goods as other expenses in the 2016 financial statements. The Company has paid the respective underpayment on March 24, 2017.*

*In relation with Tax Amnesty (Note 8g), on November 29, 2017, DGT issued decision letter for write off sanction in position in respect of the tax amnesty to write off administration sanction such as: interest, penalty and/or increasing tax for fiscal year 2012 and 2013 amounting to Rp11,193,302,051 and Rp12,374,252,281 respectively.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**f. Ketetapan pajak (lanjutan)**

**Tahun fiskal 2016**

Perusahaan sedang diaudit oleh Direktorat Jenderal Pajak untuk tahun pajak 2016.

Sampai dengan penyelesaian laporan keuangan ini, belum ada hasil pemeriksaan yang sudah dikomunikasikan kepada Perusahaan.

**g. Pengampunan pajak**

Perusahaan berpartisipasi dalam Progam Pengampunan Pajak dengan mendeklarasikan aset terkait pengampunan pajak berupa kas dan setara kas sebesar SGD10.000 atau Rp97.105.300 melalui Surat Pernyataan Harta untuk Pengampunan Pajak/SPHPP tertanggal 27 Maret 2017 yang telah diserahkan kepada DJP.

Pada tanggal 4 Mei 2017, Perusahaan menerima Surat Keputusan Pengampunan Pajak ("SKPP") dari Kantor Pajak tertanggal 7 April 2017.

Dengan demikian, permohonan perusahaan untuk peninjauan kembali sehubungan dengan keputusan Mahkamah Agung terkait dengan keputusan pengadilan pajak yang menolak banding perusahaan terkait dengan denda PPnBM untuk masa Januari - Desember 2010 dan permohonan perusahaan untuk banding sehubungan dengan penolakan keberatan perusahaan untuk pajak penghasilan badan 2011 tidak dapat dilanjutkan.

**8. TAXATION (continued)**

**f. Tax assessments (continued)**

**Fiscal year 2016**

The Company is being audited by the Directorate General of Taxes for fiscal year 2016.

Until the completion date of the financial statements, no assessment result has been communicated to the Company.

**g. Tax amnesty**

The Company participated in the Tax Amnesty Program by declaring assets in respect to tax amnesty in the form of a cash and cash equivalents of SGD10,000 or Rp97,105,300 through Asset Declaration Letter for Tax Amnesty/SPHPP dated March 27, 2017 which has been filed to DGT.

On May 4, 2017, the Company received letter of Tax Amnesty Approval ("SKPP") from Tax Office dated April 7, 2017.

Therefore, the Company's judicial appeal in respect of a Supreme Court verdict, in relation with Tax Court's decision which rejecting the Company's appeal of penalty for sales tax on luxury goods for the period January - December 2010 and the Company's appeal in respect of rejection the Company's objection for 2011 corporate income tax can not be continued.

**9. BIAYA DIBAYAR DI MUKA**

	<b>2017</b>
Uang muka kepada pemasok	13.759.422.744
Biaya dibayar di muka:	
Sewa	2.250.758.335
Asuransi	1.338.248.172
Lainnya (masing-masing dibawah Rp800 juta)	4.180.448.708
<b>Total biaya dibayar di muka</b>	<b>21.528.877.959</b>

**9. PREPAYMENTS**

	<b>2016</b>	
	11.205.898.842	Advance payments to supplier
		Prepayments:
	1.000.793.337	Rental
	19.150.548	Insurance
	1.517.851.534	Others (below Rp800 million each)
<b>Total prepayments</b>	<b>13.743.694.261</b>	<b>Total prepayments</b>

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP**

**10. FIXED ASSETS**

	Saldo 31 Desember 2016/ Balance December 31, 2016	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo 31 Desember 2017/ Balance December 31, 2017	
<b>Perubahan di tahun 2017</b>						<b>2017 Movements</b>
<b>Nilai tercatat</b>						<b>Carrying value</b>
<u>Pemilikan langsung:</u>						<u>Direct ownership:</u>
Tanah	27.732.518.798	-	-	-	27.732.518.798	Land
Bangunan dan prasarana	570.276.758.241	1.948.974.000	(520.538.968)	27.352.330.963	599.057.524.236	Buildings and structures
Mesin	756.153.264.679	1.984.817.971	(2.129.791.386)	12.259.464.710	768.267.755.974	Machinery
Peralatan pabrik	134.486.586.913	6.445.004.863	(3.326.519.831)	131.100.000	137.736.171.945	Factory tools
Peralatan kantor	104.986.946.981	1.113.000.000	(1.081.440.985)	-	105.018.505.996	Office equipment
Kendaraan bermotor	6.831.520.064	-	(3.674.200.000)	4.801.610.000	7.958.930.064	Motor vehicles
	1.600.467.595.676	11.491.796.834	(10.732.491.170)	44.544.505.673	1.645.771.407.013	
<u>Aset sewa pembiayaan:</u>						<u>Assets under finance lease:</u>
Mesin	6.200.000.000	-	-	-	6.200.000.000	Machinery
Peralatan kantor	8.184.250.000	-	-	-	8.184.250.000	Office equipment
Kendaraan bermotor	8.138.510.000	2.331.330.091	-	(3.632.053.636)	6.837.786.455	Motor vehicles
	22.522.760.000	2.331.330.091	-	(3.632.053.636)	21.222.036.455	
	1.622.990.355.676	13.823.126.925	(10.732.491.170)	40.912.452.037	1.666.993.443.468	
Aset dalam penyelesaian	35.269.227.201	6.116.588.472	-	(40.912.452.037)	473.363.636	Construction in-progress
	1.658.259.582.877	19.939.715.397	(10.732.491.170)	-	1.667.466.807.104	
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
<u>Pemilikan langsung:</u>						<u>Direct ownership:</u>
Bangunan dan prasarana	258.249.492.921	24.176.280.642	(375.524.285)	-	282.050.249.278	Buildings and structures
Mesin	311.410.245.021	41.791.532.400	(1.915.152.203)	-	351.286.625.218	Machinery
Peralatan pabrik	111.070.660.034	12.184.406.174	(3.201.405.442)	-	120.053.660.766	Factory tools
Peralatan kantor	84.514.928.134	10.699.341.896	(1.076.047.909)	-	94.138.222.121	Office equipment
Kendaraan bermotor	5.666.315.589	664.122.895	(2.602.470.003)	2.538.132.667	6.266.101.148	Motor vehicles
	770.911.641.699	89.515.684.007	(9.170.599.842)	2.538.132.667	853.794.858.531	
<u>Aset sewa pembiayaan:</u>						<u>Assets under finance lease:</u>
Mesin	161.458.333	387.500.000	-	-	548.958.333	Machinery
Peralatan kantor	1.947.312.500	2.046.062.500	-	-	3.993.375.000	Office equipment
Kendaraan bermotor	3.487.584.668	1.789.050.290	-	(2.538.132.667)	2.738.502.291	Motor vehicles
	5.596.355.501	4.222.612.790	-	(2.538.132.667)	7.280.835.624	
	776.507.997.200	93.738.296.797	(9.170.599.842)	-	861.075.694.155	
<b>Nilai tercatat neto</b>	<b>881.751.585.677</b>				<b>806.391.112.949</b>	<b>Net carrying value</b>
	31 Desember 2015/ Balance December 31, 2015	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2016/ Balance December 31, 2016	
<b>Perubahan di tahun 2016</b>						<b>2016 Movements</b>
<b>Nilai tercatat</b>						<b>Carrying value</b>
<u>Pemilikan langsung:</u>						<u>Direct ownership:</u>
Tanah	27.732.518.798	-	-	-	27.732.518.798	Land
Bangunan dan prasarana	561.525.728.241	5.132.990.000	(13.500.000)	3.631.540.000	570.276.758.241	Buildings and structures
Mesin	684.512.313.315	30.145.062.396	(1.564.560.227)	43.060.449.195	756.153.264.679	Machinery
Peralatan pabrik	129.319.656.744	5.088.067.126	(523.684.657)	602.547.700	134.486.586.913	Factory tools
Peralatan kantor	94.190.656.194	9.767.047.000	(1.065.121.571)	2.094.365.358	104.986.946.981	Office equipment
Kendaraan bermotor	6.137.040.843	321.351.493	(1.732.772.272)	2.105.900.000	6.831.520.064	Motor vehicles
	1.503.417.914.135	50.454.518.015	(4.899.638.727)	51.494.802.253	1.600.467.595.676	
<u>Aset sewa pembiayaan:</u>						<u>Assets under finance lease:</u>
Mesin	-	6.200.000.000	-	-	6.200.000.000	Machinery
Peralatan kantor	1.500.975.000	1.495.964.000	-	5.187.311.000	8.184.250.000	Office equipment
Kendaraan bermotor	9.100.510.000	1.143.900.000	-	(2.105.900.000)	8.138.510.000	Motor vehicles
	10.601.485.000	8.839.864.000	-	3.081.411.000	22.522.760.000	
	1.514.019.399.135	59.294.382.015	(4.899.638.727)	54.576.213.253	1.622.990.355.676	
Aset dalam penyelesaian	49.852.727.240	39.992.713.214	-	(54.576.213.253)	35.269.227.201	Construction in-progress
	1.563.872.126.375	99.287.095.229	(4.899.638.727)	-	1.658.259.582.877	

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

	Saldo 31 Desember 2015/ Balance December 31, 2015	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Saldo 31 Desember 2016/ Balance December 31, 2016	
<b>Perubahan di tahun 2016 (lanjutan)</b>						<b>2016 Movements (continued)</b>
<b>Akumulasi penyusutan</b>						<b>Accumulated depreciation</b>
<u>Pemilikan langsung:</u>						<u>Direct ownership:</u>
Bangunan dan prasarana	234.896.077.172	23.360.728.249	(7.312.500)	-	258.249.492.921	Buildings and structures
Mesin	273.099.922.304	39.828.523.899	(1.518.201.182)	-	311.410.245.021	Machinery
Peralatan pabrik	99.261.083.648	12.301.081.481	(491.505.095)	-	111.070.660.034	Factory tools
Peralatan kantor	72.388.200.107	12.125.445.685	(1.064.402.300)	1.065.684.642	84.514.928.134	Office equipment
Kendaraan bermotor	5.298.800.973	599.746.888	(1.495.772.272)	1.263.540.000	5.666.315.589	Motor vehicles
	684.944.084.204	88.215.526.202	(4.577.193.349)	2.329.224.642	770.911.641.699	
<u>Aset sewa pembiayaan:</u>						<u>Assets under finance lease:</u>
Mesin	-	161.458.333	-	-	161.458.333	Machinery
Peralatan kantor	841.622.026	2.171.375.116	-	(1.065.684.642)	1.947.312.500	Office equipment
Kendaraan bermotor	2.959.396.000	1.791.728.668	-	(1.263.540.000)	3.487.584.668	Motor vehicles
	3.801.018.026	4.124.562.117	-	(2.329.224.642)	5.596.355.501	
	688.745.102.230	92.340.088.319	(4.577.193.349)	-	776.507.997.200	
<b>Nilai tercatat neto</b>	<b>875.127.024.145</b>				<b>881.751.585.677</b>	<b>Net carrying value</b>

Beban penyusutan yang disajikan sebagai beban pokok penjualan dan beban usaha, masing-masing sebesar Rp91.206.238.883 dan Rp2.532.057.914 (2016: Rp89.594.415.671 dan Rp2.745.672.648) (Catatan 26 dan 28).

Depreciation expense charged to cost of goods sold and operating expenses amounted to Rp91,206,238,883 and Rp2,532,057,914, respectively (2016: Rp89,594,415,671 and Rp2,745,672,648, respectively (Notes 26 and 28).

Laba atau rugi pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

The amounts of gain or loss on disposal of fixed assets is as follows:

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Hasil penjualan	1.885.898.707	734.963.639	Proceeds
Nilai buku aset tetap dijual	1.071.729.997	237.000.000	Book value on sales of fixed assets
Laba penjualan aset tetap	814.168.710	497.963.639	Gain on sales of fixed assets
Nilai buku aset tetap yang dihapus	490.161.331	85.445.378	Book value of written-off fixed assets
<b>Laba pelepasan aset tetap (Catatan 27)</b>	<b>324.007.379</b>	<b>412.518.261</b>	<b>Gain on disposal of fixed assets (Notes 27)</b>

Aset dalam penyelesaian pada 31 Desember 2017 merupakan konstruksi hoist di pabrik Serpong. Jumlah aset dalam penyelesaian ini merupakan 25% dari perkiraan nilai peralatan pabrik tersebut. Pekerjaan ini diperkirakan selesai pada tahun 2018.

Construction in progress as of December 31, 2017 represents the construction of hoist at Serpong factory. The percentages of completion was 25% from the estimated value of the factory tools. The construction in progress are expected to be completed in 2018.

Perusahaan telah mengasuransikan aset tetapnya terhadap risiko kerugian atas kebakaran dan risiko lainnya dan manajemen berpendapat bahwa jumlah pertanggungan asuransinya sebesar Rp3.116.485.077.200 (2016: Rp3.080.383.773.471) cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas risiko-risiko tersebut.

The Company's fixed assets are covered by insurance on possible losses from fire and other risks and the management believes the insurance coverage amounting to Rp3,116,485,077,200 (2016: Rp3,080,383,773,471) is adequate to cover those possible losses.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

Jumlah harga perolehan tercatat aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan per 31 Desember 2017 adalah sebesar Rp394.001.247.897 (2016: Rp362.968.456.461).

Nilai wajar aset tetap per 31 Desember 2017 adalah sebesar Rp1.597.675.368.998 (2016:Rp1.611.391.114.779).

Pada tanggal 31 Desember 2017, aset tetap sementara tidak dipakai dan dihentikan dari penggunaannya tetapi tidak diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual masing-masing sebesar Rp148.197.450 dan Rp855.593.133.

Manajemen berkeyakinan bahwa estimasi jumlah yang dapat diperoleh kembali lebih besar dari nilai tercatat aset tetap dan, sehingga, tidak ada penurunan nilai aset tetap yang harus dicatat.

**11. KEPENTINGAN DALAM ENTITAS ASOSIASI**

Entitas asosiasi Perusahaan adalah sebagai berikut:

Entitas Asosiasi/ Associates	Domisili/ Domicile	Awal Operasi/ Start of Operations	Kegiatan Usaha/ Business Activities	Persentase Kepemilikan Efektif Kelompok Usaha (%)/Effective Percentage of Ownership of the Group (%)		Investasi pada Entitas Asosiasi/ Investment in Associates (Dalam Jutaan Rupiah/ in Millions of Rupiah)	
				2017	2016	2017	2016
PT Surya Graha Pertiwi ("SGP")	DKI Jakarta	-	Pembangunan dan pengelolaan gedung perkantoran/construction and management of office buildings	50	50	243.471	55.281
PT Surya Pertiwi Nusantara ("SPN")	Surabaya	-	Produksi dan penjualan produk sanitier dan kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan dengan produk tersebut/ manufacturing and selling sanitary products and other related activities	49	49	238.254	83.485

**(i). Surya Graha Pertiwi**

Pada tanggal 5 Oktober 2011, Perusahaan bersama PT Surya Pertiwi mendirikan PT Surya Graha Pertiwi ("SGP"). Pendirian SGP termuat dalam akta No. 9 notaris Sinta Dewi Sudarsana, S.H., tanggal 21 Oktober 2011 dan telah mendapatkan persetujuan dari Badan Koordinasi Penanaman Modal melalui surat No. 2685/I/PPM/I/PMA/2011. Modal dasar SGP berjumlah Rp120.000.000.000, terbagi atas 120.000 saham, dan masing-masing saham bernilai nominal Rp1.000.000. Modal ditempatkan dan disetor penuh SGP sebesar Rp30.000.000.000 atau 30.000 saham. Penyertaan Perusahaan dalam SGP sebesar Rp15.000.000.000 atau 50%. SGP bergerak dalam pembangunan dan pengelolaan gedung perkantoran.

**10. FIXED ASSETS (continued)**

Historical cost of fully depreciated fixed assets but still in use per December 31, 2017 amounted to Rp394,001,247,897 (2016: Rp362,968,456,461).

Fair value of fixed assets as of December 31, 2017 amounted to Rp1,597,675,368,998 (2016: Rp1,611,391,114,779).

As of December 31, 2017, assets that are temporarily out of use and retired from use but not classified as held for sale amounted to Rp148,197,450 and Rp855,593,133, respectively.

Management believes that the estimated recoverable amounts of fixed assets exceed their carrying values and, hence, no impairment of fixed assets should be recorded.

**11. INTERESTS IN ASSOCIATES**

The Company's associates are as follows:

Kegiatan Usaha/ Business Activities	Persentase Kepemilikan Efektif Kelompok Usaha (%)/Effective Percentage of Ownership of the Group (%)		Investasi pada Entitas Asosiasi/ Investment in Associates (Dalam Jutaan Rupiah/ in Millions of Rupiah)	
	2017	2016	2017	2016
Pembangunan dan pengelolaan gedung perkantoran/construction and management of office buildings	50	50	243.471	55.281
Produksi dan penjualan produk sanitier dan kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan dengan produk tersebut/ manufacturing and selling sanitary products and other related activities	49	49	238.254	83.485

**(i). Surya Graha Pertiwi**

On October 5, 2011, the Company together with PT Surya Pertiwi established PT Surya Graha Pertiwi ("SGP"). The establishment of SGP was documented in the notarial deed No. 9 dated October 21, 2011 of Sinta Dewi Sudarsana, S.H., and was approved by the Capital Investment Coordinating Board through its letter No. 2685/I/PPM/I/PMA/2011. SGP's authorized capital amounting to Rp120,000,000,000, was divided into 120,000 shares, and each share has nominal value Rp1,000,000. SGP's issued and fully paid-up capital is Rp30,000,000,000 or 30,000 shares. The Company's interest in SGP was Rp15,000,000,000 or 50% ownership. SGP is engaged in construction and management of office buildings.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. KEPENTINGAN DALAM ENTITAS ASOSIASI**  
**(lanjutan)**

**(i). Surya Graha Pertiwi (lanjutan)**

Pada tahun 2011, Perusahaan telah menyetorkan Rp2.750.000.000 dari jumlah yang diambil bagian sebesar Rp15.000.000.000 dan dicatat sebagai uang muka investasi. Pada tanggal 31 Desember 2012, Perusahaan telah melunasi penyetoran modal SGP sebesar Rp15.000.000.000. Pada tahun 2015, Perusahaan telah menyetorkan Rp20.750.000.000 kepada SGP; dimana nilai tersebut telah dicatat oleh Perusahaan sebagai uang muka investasi sehubungan dengan rencana Perusahaan untuk meningkatkan penyertaan Perusahaan dalam SGP.

Selanjutnya, SGP telah menerbitkan saham baru sebesar 90,000 saham atau senilai Rp90.000.000.000 yang didokumentasikan dalam akta No. 14 notaris Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. tanggal 2 Maret 2016. Pada tahun 2016, tambahan penyetoran modal ke SGP sebesar Rp24.250.000.000.

Sampai dengan 31 Desember 2016, total penyetoran modal SGP yang telah dibayarkan Perusahaan sebesar Rp60.000.000.000 yang merupakan jumlah investasi Perusahaan di SGP sebesar 50% dari kepemilikan.

Pada tanggal 13 Juni 2013, SGP menandatangani perjanjian dengan Perhimpunan Indonesia Untuk Pembinaan Pengetahuan Ekonomi Dan Sosial ("Bineksos") dimana SGP setuju untuk menyewa tanah di Jalan Letnan Jenderal Siswondo Parman kaveling 81, untuk keperluan pembangunan gedung kantor. Sewa tersebut akan berakhir untuk 30 tahun ke depan dan akan diperpanjang sesuai dengan persetujuan dari SGP dan Bineksos.

SGP telah meningkatkan modal dasar dari Rp120.000.000.000 atau 120.000 saham menjadi Rp500.000.000.000 atau 500.000 saham yang didokumentasikan dalam akta No. 142 notaris Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. tanggal 29 November 2017.

Pada bulan Desember 2017, terjadi konversi atas pinjaman entitas asosiasi menjadi investasi sebesar Rp123.100.000.000 dan tambahan penyetoran modal ke SGP sebesar Rp66.900.000.000.

**11. INTERESTS IN ASSOCIATES (continued)**

**(i). Surya Graha Pertiwi (continued)**

*In 2011, the Company has paid amounting to Rp2,750,000,000 part of the total amount of Rp15,000,000,000 of shares subscribed and recorded such amount as advance payment for investment. As of December 31, 2012, the Company has paid capital contribution for establishment of SGP amounting to Rp15,000,000,000. In 2015, the Company has paid an amount of Rp20,750,000,000 to SGP in; such amount has been recorded by the Company as an advance payment for investment, pending the issuance of additional shares by SGP.*

*Subsequently, SGP has issued additional 90,000 shares or Rp90,000,000,000 which have been documented in the notarial deed No. 14 dated March 2, 2016 of Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. In 2016, the additional payment of capital contribution to SGP amounting to Rp24,250,000,000.*

*Until December 31, 2016, total capital contribution that has been paid by the Company amounted to Rp60,000,000,000 that represents the Company's investment in SGP of 50% of ownership.*

*On June 13, 2013, SGP entered into an agreement with Perhimpunan Indonesia Untuk Pembinaan Pengetahuan Ekonomi Dan Sosial ("Bineksos"), whereby SGP agreed to rent the land in Jalan Letnan Jenderal Siswondo Parman kaveling 81, for the purpose of construction of office building. The rental will be expired for the next 30 years and will be extended subject to the agreement of SGP and Bineksos.*

*SGP has increased authorized capital from Rp120,000,000,000 or 120,000 shares to Rp500,000,000,000 or 500,000 shares which have been documented in the notarial deed No.142 dated November 29, 2017 of Dr.Irawan Soerodjo,S.H.,MSI.*

*In December 2017, there is conversion of loans of associates to investment amounting Rp123,100,000,000 and the additional payment of capital contribution to SGP amounting to Rp66,900,000,000.*



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. KEPENTINGAN DALAM ENTITAS ASOSIASI**  
**(lanjutan)**

**(i). Surya Graha Pertiwi (lanjutan)**

Sampai dengan 31 Desember 2017, total penyeteroran modal SGP yang telah dibayarkan Perusahaan sebesar Rp250.000.000.000 yang merupakan jumlah investasi Perusahaan di SGP sebesar 50% dari kepemilikan.

Sampai dengan tanggal laporan keuangan ini, pembangunan gedung kantor masih dalam proses.

Berikut ini adalah rincian investasi perusahaan di SGP:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Nilai perolehan investasi	250.000.000.000	60.000.000.000
Akumulasi bagian atas rugi	(6.529.243.258)	(4.719.307.941)
Nilai tercatat investasi	243.470.756.742	55.280.692.059

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara**

Pada tanggal 3 Oktober 2011, Perusahaan bersama PT Surya Pertiwi ("SP") mendirikan PT Surya Pertiwi Nusantara ("SPN"). Pendirian SPN termuat dalam akta No. 10 notaris Sinta Dewi Sudarsana, S.H., tanggal 21 Oktober 2011 dan telah mendapatkan persetujuan dari Badan Koordinasi Penanaman Modal melalui surat No. 2651/I/PPM/I/PMA/2011. Modal dasar SPN berjumlah Rp100.000.000.000, terbagi atas 100.000 saham, dan masing-masing saham bernilai nominal Rp1.000.000. Modal ditempatkan dan disetor penuh SPN sebesar Rp25.000.000.000, terdiri dari 25.000 saham.

Penyertaan Perusahaan dalam SPN pada tanggal 31 Desember 2012, sebesar Rp12.250.000.000 atau 49%. SPN bergerak dalam kegiatan untuk memproduksi dan menjual produk saniter dan kegiatan-kegiatan lain yang berkaitan dengan produk tersebut.

**11. INTERESTS IN ASSOCIATES (continued)**

**(i). Surya Graha Pertiwi (continued)**

Until December 31, 2017, total capital contribution to SGP that has been paid by the Company amounted to Rp250,000,000,000 that represents the Company's investment in SGP of 50% of ownership.

Until the date of these financial statements, the construction of the office building is still in process.

The following describes detail of the Company's investment in SGP:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Nilai perolehan investasi	250.000.000.000	60.000.000.000	Cost of investment
Akumulasi bagian atas rugi	(6.529.243.258)	(4.719.307.941)	Accumulated share of loss
Nilai tercatat investasi	243.470.756.742	55.280.692.059	Carrying value of investment

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara**

On October 3, 2011, the Company together with PT Surya Pertiwi ("SP") established PT Surya Pertiwi Nusantara ("SPN"). The establishment of SPN was documented in notarial deed No. 10 dated October 21, 2011 of Sinta Dewi Sudarsana, S.H., and was approved by the Capital Investment Coordinating Board through its letter No. 2651/I/PPM/I/PMA/2011. SPN's authorized capital amounts to Rp100,000,000,000, represented by 100,000 shares, each with a nominal value Rp1,000,000. SPN's issued and paid-up capital is Rp25,000,000,000, comprising of 25,000 shares.

The Company's ownership interest in SPN as of December 31, 2012 involves an investment of Rp12,250,000,000, equating to a 49% ownership interest. SPN was established to engage in manufacturing and selling sanitary products and other related activities.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. KEPENTINGAN DALAM ENTITAS ASOSIASI**  
**(lanjutan)**

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara (lanjutan)**

SPN masih dalam tahap pengembangan dan belum beroperasi secara komersial.

SPN memiliki hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Bangunan ("HGB") yang berlokasi di Desa Tanjungan, Kabupaten Gresik, Jawa Timur, dengan total luas 7.869 meter persegi, yang akan jatuh tempo pada tanggal 27 April 2043, dan akan dapat diperbaharui atau diperpanjang.

Pada tanggal 2 November 2015, SPN telah menandatangani Perjanjian Pelepasan atas Penyerahan Hak atas Tanah dengan PT Surabaya Agung Industri Pulp & Kertas atas tanah dengan total luas 340.777 meter persegi yang berlokasi di Desa Tanjungan, Kabupaten Gresik, Jawa Timur.

Anggaran dasar SPN telah mengalami perubahan pada pasal 4 yang didokumentasikan dalam akta No. 14 notaris Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. tanggal 2 Maret 2016 mengenai peningkatan modal dasar dari 100.000 lembar atau Rp100.000.000.000 menjadi 250.000 lembar atau Rp250.000.000.000 dan modal ditempatkan dan disetor dari 25.000 lembar atau Rp25.000.000.000 menjadi 180.000 lembar atau Rp180.000.000.000. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia dengan Surat Keputusan No. AHU-0004810.AH.01.02.TAHUN 2016 tanggal 11 Maret 2016 dan telah dicatat di dalam pusat data Sisminbakum-Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03-0030739 tanggal 11 Maret 2016. Pada tahun 2016, tambahan penyeteroran modal ke SPN sebesar Rp45.582.250.000.

**11. INTERESTS IN ASSOCIATES (continued)**

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara (continued)**

*SPN is still in the development stage and has not started its operations.*

*SPN has land rights in the form of Right to Build ("Hak Guna Bangunan" or "HGB") located at Desa Tanjungan, Kabupaten Gresik, East Java, with a total area of 7,869 square meters, which will be expired on April 27, 2043, and can be renewed or extended.*

*On November 2, 2015, SPN has entered into the Agreements of Transferring Landrights with PT Surabaya Agung Industri Pulp & Kertas, a land with a total area of 340,777 square meters located at Desa Tanjungan, Kabupaten Gresik, East Java.*

*SPN's articles of association have been amended in relation to the changes of article 4 of which were documented in the notarial deed No. 14 dated March 2, 2016 of Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. regarding to increase of authorized capital from 100,000 shares or Rp100,000,000,000 to 250,000 shares or Rp250,000,000,000 and issued and paid up capital from 25,000 shares or Rp25,000,000,000 to 180,000 shares or Rp180,000,000,000. The amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights in his Decision Letter No. AHU-0004810.AH.01.02.YEAR 2016 dated March 11, 2016 and registered in the Sisminbakum database of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia under registration No. AHU-AH.01.03-0030739 dated March 11, 2016. In 2016, the additional payment to SPN at an amount of Rp45,582,250,000.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. KEPENTINGAN DALAM ENTITAS ASOSIASI**  
**(lanjutan)**

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara (lanjutan)**

Sampai dengan 31 Desember 2016, total penyeteroran modal SPN yang telah dibayarkan Perusahaan sebesar Rp88.200.000.000 yang merupakan jumlah investasi Perusahaan di SPN sebesar 49% dari kepemilikan.

Sampai dengan 31 Desember 2016, Perusahaan telah menyetorkan Rp34.300.000.000 kepada SPN sehubungan dengan rencana Perusahaan untuk memperoleh lebih lanjut 49% kepemilikan atas tambahan modal saham yang akan diterbitkan oleh SPN. Jumlah tersebut telah dicatat oleh Perusahaan sebagai uang muka investasi. Penambahan investasi tersebut tergantung pada penerbitan tambahan saham oleh SPN.

Selanjutnya telah terjadi perubahan anggaran dasar sesuai dengan Akta Notaris No.51 tanggal 13 Juli 2017, dimana pengeluaran saham dalam simpanan sebesar Rp34.300.000.000 yang sebelumnya dicatat sebagai uang muka investasi direklasifikasi menjadi investasi perusahaan asosiasi.

SPN telah meningkatkan modal dasar Perseroan dari Rp250.000.000.000 atau 250.000 saham menjadi Rp500.000.000.000 atau 500.000 saham yang didokumentasikan dalam akta No. 143 notaris Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI. tanggal 29 November 2017.

Pada bulan Desember 2017, terjadi konversi atas pinjaman entitas asosiasi menjadi investasi sebesar Rp122.500.000.000

Sampai dengan 31 Desember 2017, total penyeteroran modal SPN yang telah dibayarkan Perusahaan sebesar Rp245.000.000.000 yang merupakan jumlah investasi Perusahaan di SGP sebesar 49% dari kepemilikan.

Berikut ini adalah rincian investasi perusahaan di SPN:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Nilai perolehan investasi	245.000.000.000	88.200.000.000
Akumulasi bagian atas rugi	(6.746.020.436)	(4.714.712.143)
Nilai tercatat investasi	238.253.979.564	83.485.287.857

**11. INTERESTS IN ASSOCIATES (continued)**

**(ii). Surya Pertiwi Nusantara (continued)**

Until December 31, 2016, total capital contribution that has been paid by the Company amounting to Rp88,200,000,000 that represent the Company's investment in SPN of 49% of ownership.

Until December 31, 2016, the Company has paid an amount of Rp34,300,000,000 to SPN in connection with the Company's plan to acquire a further 49% ownership interest in additional share capital to be issued by SPN. Such amount has been recorded by the Company as an advance payment for investment. The addition of such investment depends on the issuance of additional shares by SPN.

Subsequently, there is changes in SPN's articles of association which documented in the notarial deed No.51 dated July 13, 2017, the disbursement of shares in stock amounting to Rp34,300,000,000 which has been recorded as an advance payment for investment was reclassified as an investment in associates.

SPN has increased authorized capital from Rp250,000,000,000 or 250,000 shares to Rp500,000,000,000 or 500,000 shares which have been documented in the notarial deed No. 143 dated November 29, 2017 of Dr. Irawan Soerodjo, S.H., MSI.

In December 2017, there is conversion of loans of associates to investment amounting to Rp122.500.000.000

Until December 31, 2017, total capital contribution that has been paid by the Company amounted to Rp245,000,000,000 that represents the Company's investment in SGP of 49% of ownership.

The following describes details of the Company's investment in SPN:

Cost of investment  
 Accumulated share of loss  
 Carrying value of investment

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

	2017
Uang muka pembelian aset tetap (Catatan 34d)	1.485.693.229
Keanggotaan klub berupa saham	14.900.000.000
Setoran jaminan	4.657.367.873
<b>Total aset tidak lancar lainnya</b>	<b>21.043.061.102</b>

Perusahaan memiliki keanggotaan klub berupa saham dengan harga perolehan sebesar Rp594.000.000 dan dapat diperjual-belikan. Nilai wajar saham tersebut mengacu pada harga pasar antar para anggota klub. Pada tanggal 31 Desember 2017, selisih kumulatif neto antara harga perolehan dan nilai wajar sebesar Rp10.729.500.000, setelah dikurangi pajak tangguhan sebesar Rp3.576.500.000, dicatat sebagai "Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto" dalam komponen ekuitas.

**13. PINJAMAN JANGKA PENDEK**

	2017
<u>Pihak ketiga:</u>	
<u>Rupiah:</u>	
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	50.000.000.000
PT Bank Resona Perdania	40.000.000.000
PT Bank Mizuho Indonesia	40.000.000.000
	130.000.000.000
<u>Dollar Amerika Serikat:</u>	
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	40.644.000.000
PT Bank Resona Perdania	16.935.000.000
	57.579.000.000
	<b>187.579.000.000</b>

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta

Pinjaman sebesar Rp50.000.000.000 merupakan fasilitas pinjaman dengan tingkat bunga sebesar *Cost of Loanable Funds* ("CoLF") ditambah 0,75% per tahun, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 5,95% sampai dengan 7,55% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 7,30% sampai dengan 9,90% per tahun). Pinjaman ini akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2018 dan dapat diperpanjang.

Pinjaman sebesar AS\$3.000.000 atau setara dengan Rp40.644.000.000 merupakan fasilitas pinjaman dengan tingkat bunga sebesar *Cost of Loanable Funds* ("CoLF") ditambah 0,75% per tahun, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 1,44% sampai dengan 2,32% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 1,37% sampai dengan 1,44% per tahun). Pinjaman ini mempunyai fasilitas nilai pinjaman maksimal sebesar AS\$17.000.000 dan akan jatuh tempo pada 31 Desember 2018 dan dapat diperpanjang.

**12. OTHER NON-CURRENT ASSETS**

	2016	
Down payment for purchase of fixed assets (Note 34d)	4.502.248.005	
Club membership in the form of shares	11.400.000.000	
Security deposits	4.633.906.272	
<b>Total other non-current assets</b>	<b>20.536.154.277</b>	

The club membership in the form of shares is available for sale and its cost amounts to Rp594,000,000. The fair value of the club membership in the form of shares is based on the market price established among the club members. As of December 31, 2017, the net cumulative differences between the cost and the fair value amounting to Rp10,729,500,000, net of deferred tax amounting to Rp3,576,500,000, were recorded as "Unrealized gain on available-for-sale financial assets, net", which is a component of equity.

**13. SHORT-TERM BORROWINGS**

	2016	
<u>Third parties:</u>		
<u>Rupiah:</u>		
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	95.000.000.000	
PT Bank Resona Perdania	40.000.000.000	
PT Bank Mizuho Indonesia	65.000.000.000	
	200.000.000.000	
<u>U.S Dollar:</u>		
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta	40.308.000.000	
PT Bank Resona Perdania	-	
	40.308.000.000	
	<b>240.308.000.000</b>	

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta

Borrowing of Rp50,000,000,000 represents a borrowing facility which bears interest at the rate of *Cost of Loanable Fund* ("CoLF") plus 0.75% per annum, with effective interest rates ranging from 5.95% to 7.55% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 7.30% to 9.90% per annum), and its maturity date is on December 31, 2018 which can be extended.

Borrowing of US\$3,000,000 or equivalent to Rp40,644,000,000 represents a borrowing facility which bears interest at the rate of *Cost of Loanable Fund* ("CoLF") plus 0.75% per annum, with effective interest rates ranging from 1.44% to 2.32% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 1.37% to 1.44% per annum). This borrowing has a maximum facility in the amount of US\$17,000,000 and its maturity date is on December 31, 2018 which can be extended.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. PINJAMAN JANGKA PENDEK (lanjutan)**

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta (lanjutan)

Dalam perjanjian pinjaman tersebut terdapat persyaratan bahwa tanpa persetujuan dari Bank, Perusahaan tidak diperkenankan memperoleh, menjual, menyewakan, mengalihkan, melepaskan atau menggadaikan aset Perusahaan, memberikan pinjaman kepada atau menerima pinjaman dari atau melakukan investasi kepada pihak lain dan melakukan penggabungan dan konsolidasi dengan pihak lain atau mengganti struktur modal, pemegang saham, susunan direksi atau dewan komisaris atau mengubah akta pendirian Perusahaan.

PT Bank Resona Perdania

Pinjaman dari PT Bank Resona Perdania sebesar Rp40.000.000.000 merupakan fasilitas kredit untuk modal kerja dengan tingkat bunga sebesar *Cost of Loanable Fund* ("CoLF") ditambah 2%, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 7,39% sampai dengan 8,45% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 8,26% sampai dengan 10,36% per tahun), dan akan jatuh tempo pada tanggal 24 Desember 2018. Dalam perjanjian pinjaman ini, terdapat persyaratan bahwa tanpa persetujuan dari Bank, Perusahaan tidak diperkenankan memperoleh pinjaman baru, memberikan pinjaman, menjual, memberikan atau menggadaikan asetnya kepada pihak ketiga.

Pinjaman sebesar AS\$1.250.000 atau setara dengan Rp16.935.000.000 merupakan fasilitas pinjaman dengan tingkat bunga sebesar LIBOR ditambah 2% per tahun, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 2,76% sampai dengan 3,43% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017. Pinjaman ini mempunyai fasilitas nilai pinjaman maksimal sebesar AS\$5.000.000 dan akan jatuh tempo pada 24 Desember 2018 dan dapat diperpanjang.

PT Bank Mizuho Indonesia

Pinjaman sebesar Rp40.000.000.000 merupakan saldo pinjaman dengan fasilitas maksimum pinjaman sebesar AS\$17.500.000 dengan tingkat bunga sebesar 0,65% diatas *Cost of Fund* ("CoF") per tahun, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 6,30% sampai dengan 8,25% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 7,30% sampai dengan 9,75% per tahun). Pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 24 Desember 2018 dan dapat diperpanjang. Dalam perjanjian pinjaman ini tidak terdapat persyaratan tentang pembatasan tindakan Perusahaan.

**13. SHORT-TERM BORROWINGS (continued)**

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta (continued)

*The agreement provides that without any approval from the Bank, the Company is not allowed to acquire, sell, rent, transfer, dispose, or mortgage the Company's assets, extend credit to or accept credit from or make any investments in any other parties and merge or consolidate with any other party or change any of its capital structure, shareholders, board of directors or board of commissioners or amend its articles of association.*

PT Bank Resona Perdania

*This borrowing from PT Bank Resona Perdania amounting to Rp40,000,000,000 is drawn from credit facility for working capital, bears interest at the rate of Cost of Loanable Fund ("CoLF") plus 2% per annum, with effective interest rates ranging from 7.39% to 8.45% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 8.26% to 10.36% per annum), and is due on December 24, 2018. The loan agreement requires that without the approval from the Bank, the Company is not allowed to obtain new loans, provide loan, see, give or mortgage its assets to third parties.*

*Borrowing of US\$1,250,000 or equivalent to Rp16,935,000,000 represents a borrowing facility which bears interest at the rate of LIBOR plus 2% per annum, with effective interest rates ranging from 2.76% to 3.43% per annum during the year ended December 31, 2017. This borrowing has a maximum facility in the amount of US\$5,000,000 and its maturity date is on December 24, 2018 which can be extended.*

PT Bank Mizuho Indonesia

*The borrowing of Rp40,000,000,000 represents a facility with a maximum amount of US\$17,500,000 and bears interest at the rate of Cost of Fund ("CoF") plus 0.65% per annum, with effective interest rates ranging from 6.30% to 8.25% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 7.30% to 9.75% per annum). The facility will expire on December 24, 2018 and can be renewed. The agreement has no conditions in terms of limitation on the Company's corporate actions.*

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. PINJAMAN JANGKA PENDEK (lanjutan)**

**Kepatuhan atas syarat-syarat pinjaman**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah memenuhi semua persyaratan pinjaman-pinjaman jangka pendek seperti disebutkan dalam perjanjian kredit.

**14. UTANG USAHA**

Berikut ini adalah analisis utang usaha menurut jenis mata uang:

Keterangan	2017		2016		Description
	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	
Pihak-pihak berelasi: (Catatan 31)					Related parties: (Note 31)
Utang usaha:					Trade payables:
Rupiah:					Rupiah:
PT Dian Surya Global	-	7.410.025.234	-	18.795.770.140	PT Dian Surya Global
Lainnya (masing-masing di bawah Rp400 juta)	-	98.248.960	-	687.742.675	Others (below Rp400 million each)
Yen Jepang:					Japanese Yen:
Toto Limited, Jepang	16.925.104	2.034.736.003	427.020	49.278.108	Toto Limited, Japan
Dolar Amerika Serikat:					U.S. Dollar:
Toto USA	1.710	23.167.080	2.450	32.918.200	Toto USA
Toto Malaysia Sdn., Bhd	99.100	1.342.606.800	187.136	2.514.359.296	Toto Malaysia Sdn., Bhd
Toto (Guangzhou) Co., Ltd	-	-	8.385	112.660.860	Toto (Guangzhou) Co., Ltd
Toto Eastchina Co.,Ltd	4.053	54.910.044	-	-	Toto Eastchina Co.,Ltd
Lainnya (masing-masing di bawah Rp15 juta)	-	-	186	2.499.096	Others (below Rp15 million each)
Total utang usaha pihak-pihak berelasi		10.963.694.121		22.195.228.375	Total trade payables to related parties
Pihak ketiga:					Third parties:
Utang usaha:					Trade payables:
Rupiah	-	41.449.049.784	-	90.339.751.063	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	2.733.750	37.036.845.000	2.675.011	35.941.447.796	U.S. Dollar
Euro	305.557	4.941.962.806	405.156	5.737.636.952	Euro
Yen Jepang	4.482.000	538.826.040	8.993.422	1.037.840.898	Japanese Yen
Dolar Singapura	700	7.093.471	2.100	19.527.732	Singaporean Dollar
Poundsterling Inggris Raya	43.023	783.793.444	-	-	England poundsterling
		84.757.570.545		133.076.204.441	
Usance letters of credit:					Usance letters of credit:
PT Bank Mizuho Indonesia: (Catatan 34a.ii)					PT Bank Mizuho Indonesia: (Note 34a.ii)
Dolar Amerika Serikat	4.937.371	66.891.502.308	3.053.149	41.022.109.964	U.S. Dollar
Yen Jepang	2.814.954	338.413.770	-	-	Japanese Yen
Euro	-	-	51.436	728.413.486	Euro
Total utang usance letters of credit		67.229.916.078		41.750.523.450	Total usance letters of credit payables
Total utang usaha pihak ketiga		151.987.486.623		174.826.727.891	Total trade payables to third parties
<b>Total utang usaha</b>		<b>162.951.180.744</b>		<b>197.021.956.266</b>	<b>Total trade payables</b>

**13. SHORT-TERM BORROWINGS (continued)**

**Compliance with loan covenants**

As of December 31, 2017, the Company has complied with all of the covenants of the short-term loans as stipulated in the loan agreements.

**14. TRADE PAYABLES**

The following is an analysis of trade payables by currency:

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA (lanjutan)**

Berikut ini adalah analisis umur utang usaha berdasarkan domisili pemasok:

**31 Desember 2017**

	Domestik/ Domestic	Luar negeri/ Overseas	Total/ Total
£ 1 bulan	20.725.403.106	47.190.281.382	67.915.684.488
> 1 bulan - 3 bulan	26.938.540.441	36.967.553.970	63.906.094.411
> 3 bulan - 6 bulan	845.038.623	28.312.255.036	29.157.293.659
Lebih dari 6 bulan	451.524.786	1.520.583.400	1.972.108.186
<b>Total utang usaha</b>	<b>48.960.506.956</b>	<b>113.990.673.788</b>	<b>162.951.180.744</b>

**31 Desember 2016**

	Domestik/ Domestic	Luar negeri/ Overseas	Total/ Total
£ 1 bulan	81.495.226.235	44.322.373.387	125.817.599.622
> 1 bulan - 3 bulan	27.183.362.166	21.267.673.396	48.451.035.562
> 3 bulan - 6 bulan	48.822.503	18.591.172.256	18.639.994.759
Lebih dari 6 bulan	1.202.846.835	2.910.479.488	4.113.326.323
<b>Total utang usaha</b>	<b>109.930.257.739</b>	<b>87.091.698.527</b>	<b>197.021.956.266</b>

Utang usaha merupakan utang sehubungan dengan pembelian bahan baku, bahan pelengkap dan bahan pembantu lainnya.

Pada tanggal 31 Desember 2017, tidak terdapat jaminan yang diberikan oleh Perusahaan atas utang usaha tersebut.

**14. TRADE PAYABLES (continued)**

The following is the aging analysis of trade payables based on suppliers' domicile:

**December 31, 2017**

	Total/ Total
£ 1 month	67.915.684.488
> 1 month - 3 months	63.906.094.411
> 3 months - 6 months	29.157.293.659
More than 6 months	1.972.108.186
<b>Total trade payables</b>	<b>162.951.180.744</b>

**December 31, 2016**

	Total/ Total
£ 1 month	125.817.599.622
> 1 month - 3 months	48.451.035.562
> 3 months - 6 months	18.639.994.759
More than 6 months	4.113.326.323
<b>Total trade payables</b>	<b>197.021.956.266</b>

The trade payables arose from the purchase of raw materials, parts and other supporting materials.

As of December 31, 2017, there were no guarantees given for the trade payables.

**15. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PENDEK**

**15. SHORT-TERM LIABILITIES**

**EMPLOYEE BENEFITS**

	2017	2016
Gaji, bonus dan tunjangan lainnya	73.711.097.714	66.825.528.307
Remunerasi dewan komisaris dan direksi (Catatan 31viii)	3.118.382.194	3.667.098.189
<b>Total liabilitas imbalan kerja jangka pendek</b>	<b>76.829.479.908</b>	<b>70.492.626.496</b>

Salaries, bonuses and other allowances  
 Remuneration of board of commissioners and board of directors (Note 31viii)

**Total short-term employee benefits liabilities**

**16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

**16. ACCRUED EXPENSES**

	2017	2016
Listrik dan gas	9.338.666.837	7.563.467.188
Pembelian lain-lain	1.432.283.991	786.525.198
Jasa profesional	957.052.301	1.021.835.092
Lainnya (masing-masing dibawah Rp500 juta)	4.950.847.724	4.301.360.261
<b>Total beban masih harus dibayar</b>	<b>16.678.850.853</b>	<b>13.673.187.739</b>

Electricity and gas  
 Other purchases  
 Professional fees

Others (below Rp500 million each)

**Total accrued expenses**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG SEWA PEMBIAYAAN**

Perusahaan terikat dengan berbagai perjanjian sewa pembiayaan untuk masa 36 bulan yang tidak dapat dibatalkan untuk peralatan kantor, mesin dan kendaraan bermotor, dan menggunakan mata uang Dolar Amerika Serikat dan Rupiah.

Perusahaan sewa pembiayaan	Jenis aset sewa pembiayaan	2017	2016
<u>Sewa pembiayaan:</u>			
	Kendaraan bermotor, mesin dan peralatan kantor	2.176.086.168	4.833.428.213
PT Bumi Putera-BOT Finance Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia	Kendaraan bermotor	139.376.784	1.336.762.885
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia	Mesin	2.255.758.051	3.593.384.050
PT Resona Indonesia Finance	Peralatan kantor	112.681.247	160.132.033
PT Takari Finance	Kendaraan bermotor	1.463.980.473	1.167.165.075
Total utang sewa pembiayaan		6.147.882.723	11.090.872.256
Dikurangi: jatuh tempo dalam satu tahun		4.326.457.081	6.222.693.326
<b>Bagian jangka panjang</b>		<b>1.821.425.642</b>	<b>4.868.178.930</b>

Utang sewa pembiayaan dijamin dengan aset sewaan yang bersangkutan dan ditambah syarat lain yang penting bahwa Perusahaan tidak diperbolehkan untuk menjual atau memindahkan hak atas aset sewaan tersebut ke pihak-pihak lain sebelum kewajibannya dilunasi.

Pembayaran minimum utang sewa pembiayaan di masa mendatang adalah sebagai berikut:

	2017	2016
Pembayaran minimum utang sewa pembiayaan di masa mendatang (2017: AS\$123.750 dan Rp5.458.937.893; 2016: AS\$307.892 dan Rp7.736.025.952)	7.135.502.893	11.872.869.313
Dikurangi: beban bunga	(987.620.170)	(781.997.057)
Utang sewa pembiayaan neto	6.147.882.723	11.090.872.256
Jatuh tempo dalam satu tahun	4.326.457.081	6.222.693.326
Jatuh tempo lebih dari satu tahun:		
2018	-	3.982.331.391
2019	1.361.079.417	885.847.539
2020	460.346.225	-
	1.821.425.642	4.868.178.930
<b>Total utang sewa pembiayaan</b>	<b>6.147.882.723</b>	<b>11.090.872.256</b>

**17. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASE**

The Company leases office equipment, machinery and motor vehicles under various non-cancelable leases for a period of 36 months, in U.S. Dollar and Rupiah currencies.

Type of assets under finance lease	Leasing companies
<u>Finance lease:</u>	
Motor vehicles, machinery and office equipment	PT Bumi Putera-BOT Finance Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia
Motor vehicles	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Indonesia
Machinery	PT Resona Indonesia Finance
Office equipment	PT Takari Finance
Motor vehicles	
Total obligations under finance lease	Less: current portion
	<b>Long-term portion</b>

Obligations under finance lease are secured by the related leased assets, and under the covenant attached to those lease agreements, the Company is not allowed to sell or transfer the right on leased assets to other parties before the obligations are fully paid.

The future minimum lease payments under the finance lease are as follows:

Future minimum lease payments under finance lease (2017: US\$123,750 and Rp5,458,937,893 2016: US\$307,892 and Rp7,736,025,952)  
Less: interest expense

Net obligations under finance lease

Current portion  
Long-term portion:  
2018  
2019  
2020



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**18. LIABILITAS JANGKA PENDEK LAINNYA**

	<b>2017</b>
Uang muka dari pelanggan	59.187.606.744
Dividen	1.649.975.907
Lainnya (masing-masing dibawah Rp800 juta)	1.046.841.930
<b>Total liabilitas jangka pendek lainnya</b>	<b>61.884.424.581</b>

**18. OTHER CURRENT LIABILITIES**

	<b>2016</b>	
	40.730.144.151	<i>Advances received from customers</i>
	1.650.976.907	<i>Dividend</i>
	1.111.559.754	<i>Others (below Rp800 million each)</i>
<b>Total other current liabilities</b>	<b>43.492.680.812</b>	<b>Total other current liabilities</b>

**19. UTANG LAIN-LAIN PIHAK-PIHAK BERELASI**

	<b>Catatan</b>	<b>2017</b>
Toto Limited, Jepang:		
Imbalan lisensi merek dagang	31ii	12.668.073.487
Sewa cetakan metal	31iv	-
Penggantian beban operasional		1.044.998.284
		13.713.071.771
Toto Asia Oceania:		
Komisi	31iii	1.324.034.646
<b>Total utang lain-lain pihak-pihak berelasi</b>		<b>15.037.106.417</b>

**19. OTHER PAYABLES TO RELATED PARTIES**

	<b>2016</b>	<b>Notes</b>	
	10.674.763.840	31ii	<i>Toto Limited, Japan: Trademark license fees</i>
	50.496.186	31iv	<i>Rental of metal moulds</i>
	1.147.687.936		<i>Operational reimbursement</i>
	11.872.947.962		
	1.627.612.465	31iii	<i>Toto Asia Oceania: Commissions</i>
<b>Total other payables to related parties</b>	<b>13.500.560.427</b>		<b>Total other payables to related parties</b>

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG**

Berdasarkan Perjanjian Kerja Bersama ("PKB") antara Perusahaan dan karyawan, Perusahaan memberikan imbalan kepada karyawan yang telah mencapai usia pensiun normal pada umur 55 (62 untuk direktur) sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Imbalan tersebut tidak didanai.

Asumsi-asumsi utama yang digunakan dalam laporan tersebut adalah sebagai berikut:

Tingkat diskonto	: 7,17% (2016: 8,41%)
Tingkat kenaikan gaji tahunan	: 10%
Tabel mortalitas	: TMI'11 <sup>1)</sup>
Usia pensiun normal	: 55 tahun
Tingkat cacat	: 10% dari tingkat mortalitas

<sup>1)</sup> Tabel Mortalitas Indonesia/Indonesia Mortality Table

Perubahan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo awal tahun	463.548.430.246	382.699.250.180
Perubahan yang dibebankan ke laba rugi:		
Biaya jasa kini	41.870.976.733	31.122.748.896
Biaya bunga	38.984.422.985	34.442.932.517
Biaya jasa lalu dan penyelesaian (Keuntungan)/kerugian aktuarial neto - <i>jubilee</i> selama tahun berjalan	(479.897.711)	383.573.708
	(108.425.884)	143.796.814
	<b>80.267.076.123</b>	<b>66.093.051.935</b>

**20. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

Based on the Company's Collective Labor Agreement ("CLA"), the Company provides benefits for its employees who have reached the normal retirement age of 55 (62 for director) that has been aligned with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. The benefits are unfunded.

The key assumptions used for the said actuarial report are as follows:

Discount rate	: 7.17% (2016: 8.41%)
Annual salary increase	: 10%
Mortality table	: TMI'11 <sup>1)</sup>
Normal retirement age	: 55 years
Disability rate	: 10% of the mortality rate

Changes in the employee benefits liability are as follows:

<i>Balance at beginning of the year</i>
<i>Changes charged to profit or loss:</i>
<i>Current service cost</i>
<i>Interest cost</i>
<i>Past service cost and settlement</i>
<i>Net actuarial (gains)/losses - jubilee during the year</i>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Perubahan liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	2017	2016
Kerugian pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain: Perubahan aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi aktuarial	56.209.196.643	22.578.158.735
Penyesuaian atas pengalaman	(17.430.893.258)	(3.004.181.026)
	38.778.303.385	19.573.977.709
Pembayaran imbalan kerja	(25.298.918.880)	(4.817.849.578)
Saldo akhir tahun	557.294.890.874	463.548.430.246

**20. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

Changes in the employee benefits liability are as follows: (continued)

	2017	2016
Re-measurement losses recognized in other comprehensive income: Actuarial changes arising from changes in actuarial assumptions	56.209.196.643	22.578.158.735
Experience adjustment	(17.430.893.258)	(3.004.181.026)
	38.778.303.385	19.573.977.709
Benefits paid	(25.298.918.880)	(4.817.849.578)
Balance at end of the year	557.294.890.874	463.548.430.246

Mutasi kerugian aktuarial yang diakui sebagai penghasilan komprehensif lain dan disajikan sebagai "Kerugian aktuarial atas imbalan pasca kerja" pada laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

The movement of actuarial losses which is recognized as other comprehensive income and presented as "Actuarial losses of post-employment benefits" in the statement of financial position is as follows:

	2017	2016	
Saldo awal tahun	(71.842.047.507)	(57.161.564.225)	Balance at beginning of the year
Penambahan penghasilan komprehensif lain: Kerugian aktuarial, yang diakui pada penghasilan komprehensif lain	(38.778.303.385)	(19.573.977.709)	Additional of other comprehensive income: Actuarial losses recognized in the other comprehensive income
Pengurangan atas pajak terkait	9.694.575.846	4.893.494.427	Deduction of related tax
<b>Mutasi tahun berjalan</b>	<b>(29.083.727.539)</b>	<b>(14.680.483.282)</b>	<b>Movement during the year</b>
<b>Saldo akhir tahun</b>	<b>(100.925.775.046)</b>	<b>(71.842.047.507)</b>	<b>Balance at end of the year</b>

Analisa sensitivitas kuantitatif untuk asumsi-asumsi yang signifikan pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The quantitative sensitivity analysis for significant assumptions as of December 31, 2017 is as follows:

Asumsi-asumsi	Kenaikan (penurunan)/ Increase (decrease)	Kenaikan (penurunan) liabilitas imbalan kerja/Increase (decrease) in employee benefits liability	Assumptions
Tingkat diskonto	1%/(1%)	(52.651.881.437)/ 61.759.422.260	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji tahunan	1%/(1%)	59.175.382.613)/(51.576.559.024)	Future annual salary increase

Jadual jatuh tempo dari liabilitas imbalan pasti yang tidak didiskontokan adalah sebagai berikut:

The maturity profile of undiscounted defined benefits obligation is as follows:

	2017	2016	
Dalam 1 tahun	22.377.788.125	25.975.583.928	Within 1 year
Antara 2 - 5 tahun	81.430.566.728	60.524.582.516	Between 2 - 5 years
Lebih dari 5 tahun	6.153.059.437.060	5.425.206.981.015	More than 5 years
<b>Total</b>	<b>6.256.867.791.913</b>	<b>5.511.707.147.459</b>	<b>Total</b>

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Durasi rata-rata liabilitas imbalan pasti pada akhir periode pelaporan adalah 12,51 tahun (2016: 12,83 tahun).

Liabilitas imbalan kerja karyawan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 berdasarkan perhitungan aktuaris independen (PT Sentra Jasa Aktuarial) seperti termuat dalam laporan mereka tanggal 13 Februari 2018 (2016: 20 Februari 2017).

**21. MODAL SAHAM**

Susunan pemegang saham, jumlah saham dan modal yang ditempatkan dan disetor adalah sebagai berikut:

Pemegang saham	Total saham/ Number of shares		Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership		Modal yang ditempatkan dan disetor - Rupiah/ Issued and paid-up capital - Rupiah		Shareholders
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Toto Limited, Jepang	3.911.546.800	3.911.546.800	37,90	37,90	19.557.734.000	19.557.734.000	Toto Limited, Japan
PT Multifortuna Asindo	3.040.139.600	3.040.139.600	29,46	29,46	15.200.698.000	15.200.698.000	PT Multifortuna Asindo
PT Suryaparamitra Abadi Publik (masing-masing dengan kepemilikan kurang dari 5%)	2.580.000.000	2.580.000.000	25,00	25,00	12.900.000.000	12.900.000.000	PT Suryaparamitra Abadi
	788.313.600	788.313.600	7,64	7,64	3.941.568.000	3.941.568.000	Public (ownership below 5% each)
<b>Total</b>	<b>10.320.000.000</b>	<b>10.320.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>51.600.000.000</b>	<b>51.600.000.000</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak ada saham Perusahaan yang dimiliki oleh dewan komisaris dan direksi Perusahaan.

**Manajemen modal**

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Selain itu, Perusahaan dipersyaratkan oleh Undang-undang Perseroan Terbatas efektif tanggal 16 Agustus 2007 untuk mengkontribusikan sampai dengan 20% dari modal saham ditempatkan dan disetor penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Tidak ada periode tertentu yang harus dicapai untuk memenuhi ketentuan cadangan umum minimum. Persyaratan permodalan eksternal tersebut telah dipertimbangkan oleh Perusahaan dalam pembentukan cadangan umum (Catatan 23).

**20. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

The average duration of the defined benefits obligation at the end of reporting period is 12.51 years (2016: 12.83 years).

The employee benefits liability for the year ended December 31, 2017 is based on computation of the independent actuary (PT Sentra Jasa Aktuarial) in its report dated February 13, 2018 (2016: February 20, 2017).

**21. SHARE CAPITAL**

The details of the Company's shareholders, shares, issued and paid-up capital are as follows:

As of December 31, 2017 and 2016, there are no Company's shares owned by the boards of commissioners and directors of the Company.

**Capital management**

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

In addition, the Company is also required by the Corporate Law effective August 16, 2007 to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. There is no specified period for achieving the minimum general reserve requirement. This externally imposed capital requirement has been considered by the Company through the provision of general reserve (Note 23).

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. MODAL SAHAM (lanjutan)**

**Manajemen modal (lanjutan)**

Perusahaan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian terhadap perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perusahaan dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses pada tanggal 31 Desember 2017.

Kebijakan Perusahaan adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap pendanaan pada biaya yang wajar.

Pada tahun 2016, Perusahaan melakukan pemecahan nilai nominal saham dari Rp50 per lembar saham menjadi Rp5 per lembar saham, dan jumlah saham Perusahaan dari 1.032.000.000 saham menjadi 10.320.000.000 saham (Catatan 1b).

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Akun ini timbul akibat dari perbedaan antara nilai nominal per saham dengan harga penawaran saham setelah dikurangi dengan jumlah yang dikapitalisasi ke modal saham yang perinciannya adalah sebagai berikut:

	2017	2016
Total agio yang timbul dari penawaran saham perdana	28.462.000.000	28.462.000.000
Total agio yang timbul dari penawaran umum terbatas	148.608.000.000	148.608.000.000
Dikurangi: jumlah yang dikapitalisasi ke modal saham	(30.100.000.000)	(30.100.000.000)
<b>Tambahan modal disetor, neto</b>	<b>146.970.000.000</b>	<b>146.970.000.000</b>

**23. CADANGAN UMUM**

Berdasarkan Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40/2007, setiap tahun Perusahaan diwajibkan untuk menyisihkan sejumlah tertentu dari laba bersihnya sebagai dana cadangan hingga dana cadangan tersebut mencapai paling sedikit 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah menyisihkan saldo laba untuk cadangan umum sebesar Rp10.320.000.000 (Catatan 21).

**21. SHARE CAPITAL (continued)**

**Capital management (continued)**

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain and adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes as of December 31, 2017.

The Company's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to finance at a reasonable cost.

In 2016, the Company split the par value of shares from Rp50 per share to Rp5 per share, and the Company's number of shares from 1,032,000,000 shares to 10,320,000,000 shares (Note 1b).

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

This account represents the balance of the difference between the offered price and par value of shares issued, less amount capitalized to share capital, and the details are as follows:

Total premium on shares issued in initial public offering
Total premium on shares issued in limited public offering
Less: amount capitalized to share capital
<b>Net additional paid-in capital</b>

**23. GENERAL RESERVE**

Under Indonesian corporate law No. 40/2007, the Company is obligated to annually allocate a certain amount from its net income, to a general reserve fund until such general reserve fund reaches at least 20% of its issued and fully paid share capital. As of December 31, 2017, the Company has appropriated Rp10,320,000,000 from retained earnings to the general reserve (Note 21).

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. DIVIDEN**

Pada tanggal 20 November 2017, direksi Perusahaan dengan persetujuan dewan komisaris, telah mengumumkan pembagian dividen interim tahun finansial 2017 kepada Pemegang saham Perusahaan sebesar Rp51.600.000.000 atau Rp5 per saham, yang diambil dari saldo laba Perusahaan pada tanggal 30 September 2017 dan akan diperhitungkan dengan dividen yang akan diputuskan pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. Pembayaran dividen interim sebesar Rp48.946.869.960 dilakukan pada tanggal 21 Desember 2017.

Berdasarkan Rapat Umum Para Pemegang Saham Perusahaan tanggal 6 Juni 2017, telah diputuskan untuk pembagian dividen kas sebesar Rp82.560.000.000 atau Rp8 per saham dari saldo laba Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dengan memperhitungkan dividen interim yang telah diumumkan pada tanggal 14 November 2016 dan telah dibagikan pada tanggal 16 Desember 2016 sebesar Rp51.600.000.000 atau Rp5 per saham. Sisa dividen sebesar Rp30.960.000.000 telah dibayarkan oleh Perusahaan pada bulan Juli 2017.

Pada tanggal 14 November 2016, direksi Perusahaan dengan persetujuan dewan komisaris, telah mengumumkan pembagian dividen interim tahun finansial 2016 kepada Pemegang saham Perusahaan sebesar Rp51.600.000.000 atau Rp5 per saham, yang diambil dari saldo laba Perusahaan pada tanggal 30 September 2016 dan akan diperhitungkan dengan dividen yang akan diputuskan pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. Pembayaran dividen interim sebesar Rp48.955.119.868 dilakukan pada tanggal 16 Desember 2016.

Berdasarkan Rapat Umum Para Pemegang Saham Perusahaan tanggal 6 Juni 2016, telah diputuskan untuk pembagian dividen kas sebesar Rp123.840.000.000 atau Rp120 per saham dari saldo laba Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2015 dengan memperhitungkan dividen interim yang telah diumumkan pada tanggal 8 Desember 2015 dan telah dibagikan pada tanggal 29 Desember 2015 sebesar Rp51.600.000.000 atau Rp50 per saham. Sisa dividen sebesar Rp72.240.000.000 telah dibayarkan oleh Perusahaan pada bulan Juni 2016.

**24. DIVIDENDS**

*On November 20, 2017, the board of directors of the Company with the approval of the board of commissioners, announced interim dividend for the 2017 financial year to shareholders of the Company amounting to Rp51,600,000,000 or Rp5 per share, taken from the Company's retained earnings on September 30, 2017 and will be calculated toward dividend which will be decided in the Annual Shareholders' General Meeting. The interim dividend amounting to Rp48,946,869,960 was paid on December 21, 2017.*

*In the Shareholders' General Meeting held on June 6, 2017, it was decided to distribute cash dividend of Rp82,560,000,000 or Rp8 per share from the Company's retained earnings balance as of December 31, 2016 and subject deducted interim dividend that declared in November 14, 2016 and paid on December 16, 2016 amounting to Rp 51,600,000,000 or Rp 5 per share. The remaining dividend of Rp30,960,000,000 has been paid by the Company in July 2017.*

*On November 14, 2016, the board of directors of the Company with the approval of the board of commissioners, announced interim dividend for the 2016 financial year to shareholders of the Company amounting to Rp51,600,000,000 or Rp5 per share, taken from the Company's retained earnings on September 30, 2016 and will be calculated toward dividend which will be decided in the Annual Shareholders' General Meeting. The interim dividend amounting to Rp48,955,119,868 was paid on December 16, 2016.*

*In the Shareholders' General Meeting held on June 6, 2016, it was decided to distribute cash dividend of Rp123,840,000,000 or Rp120 per share from the Company's retained earnings balance as of December 31, 2015 and subject deducted interim dividend that declared in December 8, 2015 and paid on December 29, 2015 amounting to Rp 51,600,000,000 or Rp 50 per share. The remaining dividend of Rp72,240,000,000 has been paid by the Company in June 2016.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. PENJUALAN NETO**

**25. NET SALES**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Saniter:			Sanitary:
Pihak-pihak berelasi (Catatan 31)	934.241.335.632	883.948.371.664	Related parties (Note 31)
Pihak ketiga	32.434.879.897	32.170.078.972	Third parties
Sub-total	966.676.215.529	916.118.450.636	Sub-total
Fitting:			Fittings:
Pihak-pihak berelasi (Catatan 31)	1.056.295.574.704	1.036.485.520.498	Related parties (Note 31)
Pihak ketiga	56.002.577.498	40.190.150.228	Third parties
Sub-total	1.112.298.152.202	1.076.675.670.726	Sub-total
Peralatan sistem dapur:			Kitchen systems:
Pihak-pihak berelasi (Catatan 31)	10.908.259.393	14.340.630.727	Related parties (Note 31)
Pihak ketiga	73.864.871.351	50.489.869.227	Third parties
Sub-total	84.773.130.744	64.830.499.954	Sub-total
Peralatan elektronik dan aksesoris:			Electrical appliances and accessories:
Pihak-pihak berelasi (Catatan 31)	179.135.175	848.285.232	Related parties (Note 31)
Pihak ketiga	7.935.297.514	10.544.728.162	Third parties
Sub-total	8.114.432.689	11.393.013.394	Sub-total
<b>Total</b>	<b>2.171.861.931.164</b>	<b>2.069.017.634.710</b>	<b>Total</b>

Penjualan kepada pelanggan individual yang melebihi 10% dari total penjualan adalah sebagai berikut:

Sales to individual customers representing more than 10% of total sales are as follows:

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Saniter:			Sanitary:
PT Surya Pertiwi (2017: 32%; 2016: 33%)	697.919.357.853	676.447.494.649	PT Surya Pertiwi (2017: 32%; 2016: 33%)
Fitting:			Fittings:
PT Surya Pertiwi (2017: 38%; 2016: 39%)	833.727.629.802	797.450.884.576	PT Surya Pertiwi (2017: 38%; 2016: 39%)

**26. BEBAN POKOK PENJUALAN**

**26. COST OF GOODS SOLD**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Bahan baku, kemasan dan suku cadang yang digunakan	685.954.294.783	709.267.433.467	Raw materials, packings and parts consumed
Upah langsung	296.556.969.524	287.205.338.655	Direct labor
Upah tidak langsung	152.597.660.744	155.661.592.256	Indirect labor
Imbalan kerja lainnya langsung	79.100.912.294	59.333.384.231	Other direct employee benefits
Imbalan kerja lainnya tidak langsung	38.363.832.569	35.668.358.268	Other indirect employee benefits
Beban pabrikasi	243.341.369.009	321.233.723.335	Manufacturing expenses
Beban penyusutan (Catatan 10)	91.206.238.883	89.594.415.671	Depreciation expense (Note 10)
Total biaya produksi	1.587.121.277.806	1.657.964.245.883	Total production cost

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)**

**26. COST OF GOODS SOLD (continued)**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Ditambah: persediaan barang dalam proses awal tahun	202.989.236.495	209.202.826.644	Add: work in process at beginning of year
Barang dalam proses yang tersedia untuk diproduksi	1.790.110.514.301	1.867.167.072.527	Work in process available to be manufactured
Dikurangi: persediaan barang dalam proses akhir tahun	(197.508.804.667)	(202.989.236.495)	Less: work in process at end of year
Beban pokok produksi	1.592.601.709.634	1.664.177.836.032	Cost of goods manufactured
Ditambah: persediaan barang jadi awal tahun	252.653.241.736	196.487.557.441	Add: finished goods at beginning of year
Pembelian selama tahun berjalan	19.644.378.074	17.413.226.612	Purchases during the year
Barang jadi yang tersedia untuk dijual	1.864.899.329.444	1.878.078.620.085	Finished goods available for sale
Dikurangi: persediaan barang jadi akhir tahun	(237.312.800.314)	(252.653.241.736)	Less: finished goods at end of year
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b>1.627.586.529.130</b>	<b>1.625.425.378.349</b>	<b>Cost of goods sold</b>

Selama tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak ada transaksi dari satu pemasok dengan total pembelian kumulatif yang melebihi 10% dari total penjualan.

During the years ended December 31, 2017 and 2016, there were no purchases made from any single supplier with a cumulative amount exceeding 10% of the total sales.

**27. PENDAPATAN LAINNYA**

**27. OTHER INCOME**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Laba penjualan barang bekas (Catatan 6)	2.811.205.036	-	Gain on sales of scrap (Note 6)
Laba penjualan barang display dan material lainnya	1.400.519.934	805.767.419	Gain on sales of display product and other material
Laba pelepasan aset tetap (Catatan 10)	324.007.379	412.518.261	Gain on disposal of fixed assets (Note 10)
Pemasangan peralatan sistem dapur	263.593.000	717.657.131	Kitchen system setting
Laba selisih kurs, neto	-	1.807.401.685	Gain on foreign exchange, net
Klaim asuransi	2.918.461	1.611.584.050	Claim insurance
Lainnya (masing-masing dibawah Rp1,5 miliar)	7.714.647.638	2.494.337.023	Others (below Rp1.5 billion each)
<b>Total pendapatan lainnya</b>	<b>12.516.891.448</b>	<b>7.849.265.569</b>	<b>Total other income</b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**28. BEBAN USAHA**

**28. OPERATING EXPENSES**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Gaji dan upah	69.941.165.045	64.085.026.953	Salaries and wages
Imbalan lisensi merek dagang sehubungan dengan penjualan di luar Grup Toto (Catatan 31ii)	26.829.595.110	25.563.441.814	Trademark license fees related to sales to non-Toto Group (Note 31ii)
Iklan, promosi dan agen	13.209.155.579	12.654.114.886	Advertising, promotions and agents' fees
Imbalan kerja lainnya	10.997.177.197	8.820.157.560	Other employee benefits
Sewa	8.253.776.746	7.648.733.560	Rents
Pemeliharaan dan perbaikan	7.704.473.235	5.523.667.345	Repairs and maintenance
Beban penjualan ekspor dan lokal	6.677.647.332	7.831.034.062	Export and local charges
Jasa profesional	6.246.506.513	4.625.068.383	Professional fees
Telepon, air dan listrik	3.077.218.994	3.419.383.191	Telephone, water and electricity
Biaya transportasi	2.801.623.417	2.829.198.884	Transportation expense
Donasi	2.543.350.000	1.574.000.000	Donation
Penyusutan (Catatan 10)	2.532.057.914	2.745.672.648	Depreciation (Note 10)
Perlengkapan kantor	2.431.982.047	2.097.561.103	Office supplies
Royalti untuk desainer	1.533.908.457	1.565.215.979	Royalty to designers
Perjalanan dan pengangkutan	1.377.278.677	973.349.160	Traveling and carriage
Representasi	1.043.561.298	1.238.812.357	Representation
Lainnya (masing-masing dibawah Rp1 miliar)	3.310.058.484	3.827.702.637	Others (below Rp1 billion each)
<b>Total beban usaha</b>	<b>170.510.536.045</b>	<b>157.022.140.522</b>	<b>Total operating expenses</b>

**29. BEBAN LAINNYA**

**29. OTHER EXPENSES**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Rugi selisih kurs, neto	655.223.387	-	Loss on foreign exchange, net
Beban atas penghapusan barang jadi	17.702.976	92.400.368	Written-off finished goods
Beban dan denda pajak	16.392.878	11.345.975.093	Tax and penalties
Rugi penjualan barang bekas (Catatan 6)	-	6.551.837.708	Loss on sales of scrap (Note 6)
Lainnya (masing-masing dibawah Rp1,5 miliar)	11.840.573.620	1.755.637.029	Others (below Rp1.5 billion each)
<b>Total beban lainnya</b>	<b>12.529.892.861</b>	<b>19.745.850.198</b>	<b>Total other expenses</b>

**30. PENDAPATAN DAN BIAYA KEUANGAN**

**30. FINANCIAL INCOME AND COST**

**a. Pendapatan keuangan**

**a. Financial income**

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31		
	2017	2016	
Pinjaman entitas asosiasi	21.555.055.170	2.399.242.631	Loans of associates
Deposito	2.330.567.627	1.787.272.768	Deposits
Jasa giro	484.115.225	428.730.275	Current accounts
<b>Total</b>	<b>24.369.738.022</b>	<b>4.615.245.674</b>	<b>Total</b>



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**30. PENDAPATAN DAN BIAYA KEUANGAN**  
**(lanjutan)**

**b. Biaya keuangan**

Tahun yang berakhir pada tanggal  
 31 Desember/Year ended December 31

	2017	2016	
Beban bunga	16.056.554.908	18.090.664.270	Interest expenses
<b>Total</b>	<b>16.056.554.908</b>	<b>18.090.664.270</b>	<b>Total</b>

**30. FINANCIAL INCOME AND COST (continued)**

**b. Financial cost**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI**

Di bawah ini adalah analisa mengenai akun-akun yang berasal dari transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Semua transaksi dengan pihak-pihak berelasi telah dilakukan dengan tingkat harga dan kondisi serta persyaratan yang disepakati masing-masing pihak.

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The following is an analysis of the accounts arising from the transactions with related parties. All transactions with related parties are made under terms and conditions agreed by each party.

	Total/Total		Persentase terhadap total aset/ Percentage to total assets		
	2017	2016	2017	2016	
Piutang usaha (Catatan 5)					Trade receivables (Note 5)
PT Surya Pertiwi	433.312.077.523	416.484.002.638	15,33%	16,09%	PT Surya Pertiwi
PT Surya Pertiwi Nusantara	85.422.600	-	0,00%	0,00%	PT Surya Pertiwi Nusantara
W. Atelier Sdn., Bhd	6.066.461.119	9.059.975.416	0,21%	0,35%	W. Atelier Sdn., Bhd
Toto USA Inc.	8.125.764.300	5.016.545.576	0,29%	0,19%	Toto USA Inc.
Toto Asia Oceania	15.031.066.638	4.996.539.372	0,53%	0,19%	Toto Asia Oceania
Toto (H.K.), Ltd	2.197.659.963	3.543.207.560	0,08%	0,14%	Toto (H.K.), Ltd
W. Atelier Pte., Ltd	1.334.628.383	1.823.829.512	0,05%	0,07%	W. Atelier Pte., Ltd
Toto Vietnam Co., Ltd	6.278.231.668	1.339.367.660	0,22%	0,05%	Toto Vietnam Co., Ltd
Taiwan Toto Co., Ltd	712.545.544	1.389.846.712	0,03%	0,05%	Taiwan Toto Co., Ltd
Toto India Industries Pvt. Ltd	2.028.792.949	1.266.181.768	0,07%	0,05%	Toto India Industries Pvt. Ltd
Toto Aquatechno Ltd	153.722.910	1.220.485.171	0,01%	0,05%	Toto Aquatechno Ltd
Toto Limited, Jepang	-	525.433.279	0,00%	0,02%	Toto Limited, Japan
Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd	2.428.803.610	306.596.084	0,09%	0,01%	Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd
PT Dian Surya Global	-	46.200.000	0,00%	0,00%	PT Dian Surya Global
Lainnya (masing-masing dibawah Rp500 juta)	1.416.217.419	826.544.957	0,05%	0,03%	Others (below Rp500 million each)
<b>Total</b>	<b>479.171.394.626</b>	<b>447.844.755.705</b>	<b>16,96%</b>	<b>17,30%</b>	<b>Total</b>
Piutang lain-lain (Catatan 6)					Other receivables (Note 6)
PT Dian Surya Global	-	8.459.784.669	0,00%	0,33%	PT Dian Surya Global
PT Surya Pertiwi	221.110.295	191.058.300	0,01%	0,01%	PT Surya Pertiwi
PT Surya Graha Pertiwi	-	1.305.882.743	0,00%	0,05%	PT Surya Graha Pertiwi
PT Surya Pertiwi Nusantara	3.591.272.288	734.143.160	0,13%	0,03%	PT Surya Pertiwi Nusantara
<b>Total</b>	<b>3.812.382.583</b>	<b>10.690.868.872</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,42%</b>	<b>Total</b>
Uang muka investasi pada entitas asosiasi (Catatan 11)					Advance payments of investment in associates (Note 11)
PT Surya Pertiwi Nusantara	-	34.300.000.000	0,00%	1,33%	PT Surya Pertiwi Nusantara
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>34.300.000.000</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,33%</b>	<b>Total</b>
Investasi pada entitas asosiasi (Catatan 11)					Investment in associates (Note 11)
PT Surya Pertiwi Nusantara	238.253.979.564	83.485.287.857	8,43%	3,23%	PT Surya Pertiwi Nusantara
PT Surya Graha Pertiwi	243.470.756.742	55.280.692.059	8,61%	2,42%	PT Surya Graha Pertiwi
<b>Total</b>	<b>481.724.736.306</b>	<b>138.765.979.916</b>	<b>17,04%</b>	<b>5,65%</b>	<b>Total</b>
Pinjaman entitas asosiasi					Loans of associates
PT Surya Pertiwi Nusantara	73.857.700.000	63.754.110.827	2,61%	2,46%	PT Surya Pertiwi Nusantara
PT Surya Graha Pertiwi	-	51.600.000.000	0,00%	1,99%	PT Surya Graha Pertiwi
<b>Total</b>	<b>73.857.700.000</b>	<b>115.354.110.827</b>	<b>2,61%</b>	<b>4,45%</b>	<b>Total</b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Di bawah ini adalah analisa mengenai akun-akun yang berasal dari transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Semua transaksi dengan pihak-pihak berelasi telah dilakukan dengan tingkat harga dan kondisi serta persyaratan yang disepakati masing-masing pihak. (lanjutan)

	Total/Total	
	2017	2016
Utang usaha (Catatan 14)		
PT Dian Surya Global	7.410.025.234	18.795.770.140
Toto Limited, Jepang	2.034.736.003	49.278.108
Toto Malaysia Sdn., Bhd	1.342.606.800	2.514.359.296
Lainnya (masing-masing dibawah Rp400 juta)	176.326.084	835.820.831
<b>Total</b>	<b>10.963.694.121</b>	<b>22.195.228.375</b>
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek (Catatan 15)		
Remunerasi komisaris dan direksi	3.118.382.194	3.667.098.189
Utang lain-lain pihak-pihak berelasi (Catatan 19)		
Toto Limited, Jepang	13.713.071.771	11.872.947.962
Toto Asia Oceania	1.324.034.646	1.627.612.465
<b>Total</b>	<b>15.037.106.417</b>	<b>13.500.560.427</b>

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The following is an analysis of the accounts arising from the transactions with related parties. All transactions with related parties are made under terms and conditions agreed by each party. (continued)

	Persentase terhadap total liabilitas/ Percentage to total liabilities		
	2017	2016	
Trade payables (Note 14)			
PT Dian Surya Global	0,65%	1,78%	
Toto Limited, Japan	0,18%	0,00%	
Toto Malaysia Sdn., Bhd	0,12%	0,24%	
Others (below Rp400 million each)	0,02%	0,08%	
<b>Total</b>	<b>0,97%</b>	<b>2,10%</b>	<b>Total</b>
Short-term employee benefits liabilities (Note 15)			
Remuneration of commissioners and directors	0,28%	0,35%	
Other payables to related parties (Note 19)			
Toto Limited, Japan	1,21%	1,12%	
Toto Asia Oceania	0,12%	0,15%	
<b>Total</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,27%</b>	<b>Total</b>

Berdasarkan perjanjian No. 17 tanggal 2 Februari 2017 yang disahkan dengan akta notaris Dr. Irawan Soerodjo S.H., MSi, Perusahaan memberikan pinjaman jangka panjang ke SGP sebesar maksimum Rp190.000.000.000 dengan tingkat bunga sebesar 0,5% diatas *Cost of Fund* ("CoF") per tahun, dengan tingkat bunga efektif berkisar antara 9,75% sampai dengan 10,25% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 10,25% per tahun). Jangka waktu pinjaman tersebut ditentukan 10 tahun termasuk masa tenggang selama 3 tahun atas pengembalian pokok pinjaman. Selama tahun 2016, Perusahaan telah memberikan pinjaman kepada SGP sebesar Rp51.600.000.000. Pinjaman digunakan oleh SGP untuk pembangunan properti investasi SGP dan dicatat sebagai pinjaman entitas asosiasi pada laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016.

Based on agreement No. 17 dated February 2, 2017, which was covered by Notarial Deed of Dr. Irawan Soerodjo S.H., MSi, the Company provides long-term loan to SGP with a maximum amount of Rp190,000,000,000 and bears interest at the rate of *Cost of Fund* ("CoF") plus 0.5% per annum, with effective interest rates ranging from 9.75% to 10.25% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 10.25% per annum). The time period of loan determined by 10 years including 3 years grace period to settlement principal. During 2016, the Company has provided loan to SGP amounting to Rp51,600,000,000. This loan is used by SGP for development of SGP's investment property and recorded as loans of associates in the statement of financial position as of December 31, 2016.

Selama tahun 2017, penambahan loan ke SGP sebesar Rp71,500,000,000. Selanjutnya pada tanggal 29 November 2017, Perusahaan melakukan koversi seluruh jumlah pinjaman ke SGP menjadi penambahan investasi. Pada tanggal 31 Desember 2017, saldo pinjaman kepada SGP sudah tidak ada lagi.

During 2017, the additional loan to SGP amounting to Rp71,500,000,000. Subsequently, on November 29, 2017, the Company converted all outstanding loan to SGP for additional investment. As of December 31, 2017, there is no longer outstanding loan to SGP.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Di bawah ini adalah analisa mengenai akun-akun yang berasal dari transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Semua transaksi dengan pihak-pihak berelasi telah dilakukan dengan tingkat harga dan kondisi serta persyaratan yang disepakati masing-masing pihak. (lanjutan)

Berdasarkan perjanjian No. 16 tanggal 2 Februari 2017 yang disahkan dengan akta notaris Dr. Irawan Soerodjo S.H., MSi, Perusahaan memberikan pinjaman jangka panjang ke SPN sebesar maksimum Rp269.500.000.000 dengan tingkat bunga sebesar 0,5% diatas *Cost of Fund* ("CoF") per tahun. Tingkat bunga efektif berkisar antara 9,75% sampai dengan 10,25% per tahun untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017 (2016: 10,25% per tahun). Jangka waktu pinjaman tersebut ditentukan 10 tahun termasuk masa tenggang selama 3 tahun atas pengembalian pokok pinjaman. Selama tahun 2016, Perusahaan telah memberikan pinjaman kepada SGP sebesar Rp63.754.110.827. Pinjaman digunakan oleh SPN untuk pembangunan pabrik SPN dan dicatat sebagai pinjaman entitas asosiasi pada laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016.

Selama tahun 2017, penambahan loan ke SPN sebesar Rp132.603.589.173. Selanjutnya pada tanggal 29 November 2017, Perusahaan melakukan konversi sebagian jumlah pinjaman ke SPN sebesar Rp122.500.000.000 menjadi penambahan investasi. Pada tanggal 31 Desember 2017, saldo pinjaman kepada SPN sebesar Rp73.857.700.000.

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The following is an analysis of the accounts arising from the transactions with related parties. All transactions with related parties are made under terms and conditions agreed by each party. (continued)

Based on agreement No. 16 dated February 2, 2017, which was covered by Notarial Deed of Dr. Irawan Soerodjo S.H., MSi, the Company provides long-term loan to SPN with a maximum amount of Rp269,500,000,000 and bears interest at the rate of *Cost of Fund* ("CoF") plus 0.5% per annum. Effective interest rates ranging from 9.75% to 10.25% per annum during the year ended December 31, 2017 (2016: 10.25% per annum). The time period of loan determined by 10 years including 3 years grace period to settlement principal. During 2016, the Company has provided loan to SGP amounting to Rp63,754,110,827. This loan is used by SPN for development the SPN's factory and recorded as loans of associates in the statement of financial position as of December 31, 2016.

During 2017, the additional loan to SPN amounting to Rp132,603,589,173. Subsequently, on November 29, 2017, the Company converted part of outstanding loan to SPN amounting Rp122,500,000,000 for additional investment. As of December 31, 2017, the outstanding loan to SPN amounting to Rp73,857,700,000.

	Total/Total		Persentase terhadap total penjualan atau penghasilan atau beban yang bersangkutan/Percentage to total sales or the related income or expenses		
	2017	2016	2017	2016	
Penjualan neto (Catatan 25)					Net sales (Note 25)
Saniter:					Sanitary:
PT Surya Pertiwi	697.919.357.853	676.447.494.649	32,13%	32,69%	PT Surya Pertiwi
Grup Toto lainnya	236.321.977.779	207.500.877.015	10,88%	10,02%	Others Toto Group
	934.241.335.632	883.948.371.664	43,01%	42,71%	
Fitting:					Fittings:
PT Surya Pertiwi	833.727.629.802	797.450.884.576	38,39%	38,54%	PT Surya Pertiwi
Grup Toto lainnya	222.567.944.902	239.034.635.922	10,25%	11,55%	Others Toto Group
	1.056.295.574.704	1.036.485.520.498	48,64%	50,09%	
Peralatan sistem dapur:					Kitchen systems:
PT Surya Pertiwi	6.959.268.241	3.189.231.205	0,32%	0,15%	PT Surya Pertiwi
Grup Toto lainnya	3.948.991.152	11.151.399.522	0,18%	0,54%	Others Toto Group
	10.908.259.393	14.340.630.727	0,50%	0,69%	
Peralatan elektronik dan aksesoris:					Electrical appliances and accessories:
PT Surya Pertiwi	89.819.664	195.086.145	0,00%	0,01%	PT Surya Pertiwi
Grup Toto lainnya	89.315.511	653.199.087	0,00%	0,03%	Others Toto Group
	179.135.175	848.285.232	0,00%	0,04%	
<b>Total</b>	<b>2.001.624.304.904</b>	<b>1.935.622.808.121</b>	<b>92,15%</b>	<b>93,55%</b>	<b>Total</b>

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Di bawah ini adalah analisa mengenai akun-akun yang berasal dari transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Semua transaksi dengan pihak-pihak berelasi telah dilakukan dengan tingkat harga dan kondisi serta persyaratan yang disepakati masing-masing pihak. (lanjutan)

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The following is an analysis of the accounts arising from the transactions with related parties. All transactions with related parties are made under terms and conditions agreed by each party. (continued)

	Total/Total		Persentase terhadap total penjualan atau penghasilan atau beban yang bersangkutan/Percentage to total sales or the related income or expenses		
	2017	2016	2017	2016	
Pembelian					Purchases
PT Dian Surya Global	100.103.332.654	103.573.351.510	10,82%	6,37%	PT Dian Surya Global
Grup Toto lainnya	36.982.351.176	43.877.055.740	4,00%	2,70%	Others Toto Group
Lainnya	1.153.933.300	3.169.811.234	0,12%	0,14%	Others
<b>Total</b>	<b>138.239.617.130</b>	<b>150.620.218.484</b>	<b>14,94%</b>	<b>9,21%</b>	<b>Total</b>
Beban pokok penjualan					Cost of goods sold
Toto Limited, Jepang:					Toto Limited, Japan:
Sewa cetakan metal	64.137.133	99.812.923	0,00%	0,01%	Metal moulds rental
<b>Total</b>	<b>64.137.133</b>	<b>99.812.923</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,01%</b>	<b>Total</b>
Beban usaha					Operating expenses
(Catatan 31ii dan 31iii)					(Note 31ii and 31iii)
Toto Limited, Jepang:					Toto Limited, Japan:
Imbalan lisensi merek dagang sehubungan dengan penjualan di luar Grup Toto	26.829.595.110	25.563.441.814	15,73%	16,34%	Trademark license fees related to direct sales to non-Toto Group
Grup Toto lainnya: Komisi penjualan	2.607.331.979	3.341.547.181	1,53%	2,14%	Others Toto Group: Sales commission
<b>Total</b>	<b>29.436.927.089</b>	<b>28.904.988.995</b>	<b>17,26%</b>	<b>18,47%</b>	<b>Total</b>
Beban usaha: (Catatan 31viii)					Operating expenses: (Note 31viii)
Karyawan kunci:					Key management personnel:
Direksi					Directors
Gaji	18.015.581.078	18.143.978.943	10,56%	11,60%	Salaries
Bonus	2.424.293.905	3.026.810.353	1,42%	1,93%	Bonuses
Tunjangan hari raya	1.282.882.115	1.230.911.165	0,75%	0,79%	Tunjangan hari raya
Tunjangan lainnya	2.238.944.684	2.804.608.234	1,31%	1,79%	Other allowances
Komisaris					Commissioners
Honorarium	6.200.940.000	5.892.450.000	3,63%	3,77%	Honorarium
Penghargaan lainnya	2.440.402.855	2.310.573.806	1,43%	1,48%	Other allowances
<b>Total</b>	<b>32.603.044.637</b>	<b>33.409.332.501</b>	<b>19,10%</b>	<b>21,36%</b>	<b>Total</b>
Pendapatan/(beban) lainnya:					Other income/(expenses):
Laba/(rugi) penjualan barang bekas:					Gain/(loss) on sales of scrap:
PT Dian Surya Global	2.487.618.315	(5.665.004.620)	50,78%	23,28%	PT Dian Surya Global
<b>Total</b>	<b>2.487.618.315</b>	<b>(5.665.004.620)</b>	<b>50,78%</b>	<b>23,28%</b>	<b>Total</b>
Pendapatan keuangan:					Financial income:
Pendapatan bunga:					Interest income:
PT Surya Pertiwi					PT Surya Pertiwi
Nusantara	13.271.495.448	862.909.992	55,75%	11,00%	Nusantara
PT Surya Graha Pertiwi	8.283.559.722	1.536.332.639	34,79%	19,59%	PT Surya Graha Pertiwi
<b>Total</b>	<b>21.555.055.170</b>	<b>2.399.242.631</b>	<b>90,54%</b>	<b>30,59%</b>	<b>Total</b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Sifat dari hubungan dan transaksi penting dengan pihak-pihak berelasi :

- i. Perusahaan menjual hasil produksinya ke Grup Toto dan PT Surya Pertiwi, perusahaan yang sahamnya dimiliki oleh pemegang saham Perusahaan, yaitu PT Suryaparamitra Abadi dan PT Multifortuna Asindo.
- ii. Efektif tanggal 1 November 2011, Perusahaan mengadakan perjanjian imbalan lisensi merek dagang dengan Toto Limited, Jepang. Berdasarkan perjanjian lisensi merek dagang, Perusahaan berkewajiban membayar imbalan lisensi merek dagang sebesar 1,5% dari penjualan neto produk-produk tertentu Perusahaan atas penggunaan lisensi yang tidak dapat dipindahkan kepada Toto Limited, Jepang. Seluruh imbalan lisensi merek dagang yang wajib dibayar oleh Perusahaan berasal dari penjualan domestik dan penjualan ekspor langsung di luar Grup Toto. Perjanjian ini berlaku dari 1 November 2011, dan kecuali diakhiri lebih cepat, tetap berlaku penuh sampai dengan 31 Oktober 2021.
- iii. Berdasarkan perjanjian penjualan dengan perusahaan-perusahaan dalam Grup Toto, Perusahaan berkewajiban untuk membayar komisi dengan tarif yang berbeda untuk penjualan ekspor produk tertentu ke luar Jepang.
- iv. Berdasarkan perjanjian sewa cetakan metal, untuk produk saniter yang menggunakan teknologi *J-Max*, Perusahaan berkewajiban membayar sewa cetakan metal kepada Toto Limited, Jepang, sebesar AS\$1 sampai dengan AS\$3 untuk setiap penjualan produk yang diproduksi dengan cetakan metal. Namun, Perusahaan tidak diharuskan untuk membayar biaya sewa untuk setiap produk yang dijual ke Toto Limited, Jepang. Pada tanggal 31 Desember 2017, perjanjian ini telah berakhir.
- v. Perusahaan membeli bahan baku dari Grup Toto dan Toto Limited, Jepang.
- vi. Perusahaan berkewajiban membayar tagihan biaya-biaya operasi yang dibayar lebih dulu oleh Toto Limited, Jepang. Sebaliknya, Perusahaan berhak menagih kepada Toto Limited, Grup Toto dan PT Surya Pertiwi, untuk biaya-biaya operasi yang dibayar lebih dulu oleh Perusahaan dan klaim atas barang rusak.

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

*Nature of relationships and significant related parties transactions :*

- i. The Company sells its manufactured products to the Toto Group and PT Surya Pertiwi, an entity which shares are owned by the Company's shareholders, PT Suryaparamitra Abadi and PT Multifortuna Asindo.*
- ii. Effective November 1, 2011, the Company entered into a trademark license fee agreement with Toto Limited, Japan. Based on trademark license agreement, the Company was required to pay the trademark license fee at the rate of 1.5% of net sales for certain products for the use of a non-transferable license to Toto Limited, Japan. All trademark license fee required to be paid by the Company are derived from domestic sales and direct export sales to non-Toto Group. This agreement shall take effect from November 1, 2011 and, unless early terminated, remain in full effect until October 31, 2021.*
- iii. Under the terms of the sales agreements with companies in the Toto Group, the Company is required to pay commission at various rates for export sales of certain products to outside Japan.*
- iv. Under the terms of a rental of metal moulds agreement, for sanitary products using J-Max technology, the Company shall pay metal moulds rental fee to Toto Limited, Japan the amount of US\$1 up to US\$3, for each sale of products manufactured using metal moulds. However, the Company is not required to pay rental fee for products that are sold to Toto Limited, Japan. As of December 31, 2017, this agreement has been terminated.*
- v. The Company purchased raw materials from the Toto Group and Toto Limited, Japan.*
- vi. The Company is also required to pay the reimbursement of operating expenses paid in advance by Toto Limited, Japan. Conversely, the Company has receivables from Toto Limited, the Toto Group and PT Surya Pertiwi in relation to reimbursable operating expenses paid by the Company and claims for damaged products.*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Sifat dari hubungan dan transaksi penting dengan pihak-pihak berelasi (lanjutan):

- vii. Perusahaan membeli barang dalam proses - *fitting* dan menjual peralatan sistem dapur dan barang bekas kepada PT Dian Surya Global, perusahaan yang 98,19% sahamnya dimiliki oleh salah satu pemegang saham Perusahaan, yaitu PT Multifortuna Asindo.
- viii. Remunerasi komisaris dan direksi Perusahaan untuk tahun 2017 telah diputuskan berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham ("RUPS") pada tanggal 6 Juni 2017 sebagai berikut:
  - Honorarium untuk dewan komisaris Perusahaan tidak melebihi Rp6.291.540.000/tahun.
  - Remunerasi Direksi Perusahaan untuk tahun 2017 ditentukan oleh Dewan Komisaris Perusahaan.

Remunerasi komisaris dan direksi Perusahaan untuk tahun 2016 telah diputuskan berdasarkan RUPS pada tanggal 6 Juni 2016 sebagai berikut :

- Honorarium untuk dewan komisaris Perusahaan tidak melebihi Rp6.079.200.000/tahun.
- Remunerasi Direksi Perusahaan untuk tahun 2016 ditentukan oleh Dewan Komisaris Perusahaan.

Hubungan dan sifat saldo akun/transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

No.	Pihak-Pihak Berelasi/ <i>Related Parties</i>	Hubungan/ <i>Relationship</i>	Sifat Saldo Akun/Transaksi/ <i>Nature of Account Balances/Transactions</i>
1.	Toto Limited, Jepang/ <i>Toto Limited, Japan</i>	Pemegang saham/ <i>Shareholders</i>	Piutang usaha, utang usaha, utang lain-lain, penjualan, pembelian bahan baku, sewa cetakan metal, imbalan atas penggunaan merek dagang (imbalan lisensi merek dagang), penggantian beban operasional/ <i>Trade receivables, trade payables, other payables, sales, purchase of raw materials, metal moulds rental, trademark license fees, reimbursement of operating expenses.</i>

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

*Nature of relationships and significant related parties transactions (continued):*

- vii. *The Company purchases work in process - fitting and sells kitchen systems and scrap to PT Dian Surya Global, a company which shares are owned 98.19% by one of the Company's shareholders, PT Multifortuna Asindo.*
- viii. *The remuneration for the boards of commissioners and directors of the Company for the year 2017, which was determined in the Shareholders' General Meeting held on June 6, 2017, is as follows:*
  - *The honorarium for the Company's board of commissioners should not exceed Rp6,291,540,000/year.*
  - *The remuneration for the Company's board of directors for the year 2017 was determined by the Company's board of commissioners.*

*The remuneration for the boards of commissioners and directors of the Company for the year 2016, which was determined in the Shareholders' General Meeting held on June 6, 2016, is as follows:*

- *The honorarium for the Company's board of commissioners should not exceed Rp6,079,200,000/year.*
- *The remuneration for the Company's board of directors for the year 2016 was determined by the Company's board of commissioners.*

*The relationship and nature of account balances/transactions with related parties are as follows:*

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Hubungan dan sifat saldo akun/transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut (lanjutan):

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The relationship and nature of account balances/transactions with related parties are as follows (continued):

<b>No.</b>	<b>Pihak-Pihak Berelasi/Related Parties</b>	<b>Hubungan/Relationship</b>	<b>Sifat Saldo Akun/Transaksi/Nature of Account Balances/Transactions</b>
2.	Grup Toto lainnya/Others Toto Group: - Toto Washlet Techno Ltd - Beijing Toto Co., Ltd - Toto (Beijing) Co., Ltd - Taiwan Toto Co., Ltd - Toto Bath Create - Toto (China) Co., Ltd - Toto Dalian Co., Ltd - Toto (H.K.), Ltd - Toto Korea Ltd - Toto Asia Oceania - Toto USA Inc. - Toto Europe GmbH - Toto Mexico, S.A. De C.V. - Toto Malaysia Sdn., Bhd - Toto India Industries Pvt.Ltd - Toto (Guangzhou) Co., Ltd - Toto Manufacturing (Thailand) Co., Ltd - Toto Do Brasil - Toto Aquatechno Ltd - Toto Vietnam Co., Ltd - Toto (Shanghai) Co., Ltd - Toto Eastchina Co., Ltd - Cera Trading Co., Ltd - PT Multi Fortuna Sinardelta	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha, utang usaha, utang lain-lain, penjualan, pembelian bahan baku, pembelian lainnya, komisi penjualan/Trade receivables, trade payables, other payables, sales, purchase of raw materials, other purchases, sales commission.
3.	PT Surya Pertiwi	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha, piutang lain-lain dan penjualan/Trade receivables, other receivables and sales.
4.	PT Dian Surya Global	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha, piutang lain-lain, utang usaha, penjualan peralatan sistem dapur dan barang bekas, pembelian barang dalam proses - fitting/Trade receivables, other receivables, trade payables, sales of kitchen systems and scrap, purchase of work in process - fitting.
5.	W. Atelier Pte., Ltd	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha dan penjualan/Trade receivables and sales.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI (lanjutan)**

Hubungan dan sifat saldo akun/transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut (lanjutan):

**31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The relationship and nature of account balances/transactions with related parties are as follows (continued):

No.	Pihak-Pihak Berelasi/Related Parties	Hubungan/Relationship	Sifat Saldo Akun/Transaksi/Nature of Account Balances/Transactions
6.	PT Wadah Atelier Indonesia	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha, penjualan dan pembelian lainnya/ <i>Trade receivables, sales and other purchases.</i>
7.	W. Atelier Sdn., Bhd	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Piutang usaha dan penjualan/ <i>Trade receivables and sales.</i>
8.	PT Surya Pertiwi Nusantara	Entitas asosiasi/ <i>Associates</i>	Piutang lain-lain, penjualan lainnya, investasi dan pinjaman entitas asosiasi/ <i>Other receivables, other sales, investment and loans of associates.</i>
9.	PT Surya Graha Pertiwi	Entitas asosiasi/ <i>Associates</i>	Piutang lain-lain, investasi dan pinjaman entitas asosiasi/ <i>Other receivables, investment and loans of associates.</i>
10.	PT Multi Surya Properti	Entitas di bawah pengendalian dan pengaruh signifikan oleh pihak yang sama/ <i>Entity controlled and significantly influenced by the same party</i>	Sewa bangunan/ <i>Building rental.</i>
11.	Manajemen senior/ <i>Senior management</i>	Karyawan kunci/ <i>Key management personnel</i>	Liabilitas imbalan kerja jangka pendek dan beban usaha/ <i>Short-term employee benefits liabilities and operating expenses.</i>

**32. INFORMASI SEGMENT**

**32. SEGMENT INFORMATION**

	Saniter/ <i>Sanitary</i>	Fitting/ <i>Fittings</i>	Peralatan sistem dapur/ <i>Kitchen systems</i>	Peralatan elektronik dan aksesoris/ <i>Electrical appliances and accessories</i>	Total/Total	
<b>2017</b>						<b>2017</b>
<u>Penjualan neto</u>						<u>Net sales</u>
Luar negeri	268.653.905.609	276.935.044.885	8.473.359.277	144.434.934	554.206.744.705	Overseas
Domestik	698.022.309.920	835.363.107.317	76.299.771.467	7.969.997.755	1.617.655.186.459	Domestic
	<u>966.676.215.529</u>	<u>1.112.298.152.202</u>	<u>84.773.130.744</u>	<u>8.114.432.689</u>	<u>2.171.861.931.164</u>	
<u>Beban pokok penjualan</u>						<u>Cost of goods sold</u>
Luar negeri	204.616.030.293	183.403.165.999	8.184.315.642	135.101.974	396.338.613.908	Overseas
Domestik	519.099.072.160	618.345.586.585	88.744.876.867	5.058.379.610	1.231.247.915.222	Domestic
	<u>723.715.102.453</u>	<u>801.748.752.584</u>	<u>96.929.192.509</u>	<u>5.193.481.584</u>	<u>1.627.586.529.130</u>	
<u>Labarugi) bruto</u>						<u>Gross profit/(loss)</u>
Luar negeri	64.037.875.316	93.531.878.886	289.043.635	9.332.960	157.868.130.797	Overseas
Domestik	178.923.237.760	217.017.520.732	(12.445.105.400)	2.911.618.145	386.407.271.237	Domestic
	<u>242.961.113.076</u>	<u>310.549.399.618</u>	<u>(12.156.061.765)</u>	<u>2.920.951.105</u>	<u>544.275.402.034</u>	



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**32. SEGMENT INFORMATION (continued)**

	Saniter/ Sanitary	Fitting/ Fittings	Peralatan sistem dapur/ Kitchen systems	Total/Total		
<b>2017 (lanjutan)</b>					<b>2017 (continued)</b>	
Pendapatan lainnya				12.516.891.448	Other income	
Beban usaha				(170.510.536.045)	Operating expenses	
Beban lainnya				(12.529.892.861)	Other expenses	
Pendapatan keuangan				24.369.738.022	Financial income	
Pajak atas pendapatan keuangan				(562.936.570)	Tax on finance income	
Biaya keuangan				(16.056.554.908)	Financial cost	
Bagian rugi atas entitas asosiasi				(3.841.243.610)	Share in net loss associates	
<b>Laba sebelum beban pajak penghasilan</b>				<b>377.660.867.510</b>	<b>Profit before income tax expense</b>	
<b>Informasi segmen lainnya</b>					<b>Other segment informations</b>	
Belanja modal	2.091.363.636	15.919.563.763	681.587.998	18.692.515.397	Capital expenditures	
Penyusutan	59.293.832.552	23.009.734.675	8.902.671.656	91.206.238.883	Depreciation	
Aset segmen	922.095.701.797	470.963.942.719	372.540.270.052	1.765.599.914.568	Segment assets	
Aset yang tidak dapat dialokasikan				1.060.890.900.933	Unallocated assets	
	Saniter/ Sanitary	Fitting/ Fittings	Peralatan sistem dapur/ Kitchen systems	Peralatan elektronik dan aksesoris/ Electrical appliances and accessories	Total/Total	
<b>2016</b>						<b>2016</b>
<b>Penjualan neto</b>						<b>Net sales</b>
Luar negeri	239.523.047.227	277.517.421.589	13.249.056.489	1.105.112.212	531.394.637.517	Overseas
Domestik	676.595.403.409	799.158.249.137	51.581.443.465	10.287.901.182	1.537.622.997.193	Domestic
	916.118.450.636	1.076.675.670.726	64.830.499.954	11.393.013.394	2.069.017.634.710	
<b>Beban pokok penjualan</b>						<b>Cost of goods sold</b>
Luar negeri	179.616.717.643	183.043.655.681	17.435.362.270	817.047.184	380.912.782.778	Overseas
Domestik	545.530.031.888	624.477.449.618	68.216.736.467	6.288.377.598	1.244.512.595.571	Domestic
	725.146.749.531	807.521.105.299	85.652.098.737	7.105.424.782	1.625.425.378.349	
<b>Laba/(rugi) bruto</b>						<b>Gross profit/(loss)</b>
Luar negeri	59.906.329.584	94.473.765.908	(4.186.305.781)	288.065.028	150.481.854.739	Overseas
Domestik	131.065.371.521	174.680.799.519	(16.635.293.002)	3.999.523.584	293.110.401.622	Domestic
	190.971.701.105	269.154.565.427	(20.821.598.783)	4.287.588.612	443.592.256.361	
	Saniter/ Sanitary	Fitting/ Fittings	Peralatan sistem dapur/ Kitchen systems	Total/Total		
<b>2016</b>						<b>2016</b>
Pendapatan lainnya				7.849.265.569	Other income	
Beban usaha				(157.022.140.522)	Operating expenses	
Beban lainnya				(19.745.850.198)	Other expenses	
Pendapatan keuangan				4.615.245.674	Financial income	
Pajak atas pendapatan keuangan				(443.200.609)	Tax on finance income	
Biaya keuangan				(18.090.664.270)	Financial cost	
Bagian rugi atas entitas asosiasi				(9.434.020.084)	Share in net loss associates	
<b>Laba sebelum beban pajak penghasilan</b>				<b>251.320.891.921</b>	<b>Profit before income tax expense</b>	
<b>Informasi segmen lainnya</b>					<b>Other segment informations</b>	
Belanja modal	16.447.996.858	58.250.400.403	22.560.540.971	97.258.938.232	Capital expenditures	
Penyusutan	61.212.085.800	20.118.470.405	8.263.859.466	89.594.415.671	Depreciation	
Aset segmen	760.584.582.605	490.055.426.958	223.558.703.639	1.474.198.713.202	Segment assets	
Aset yang tidak dapat dialokasikan				1.107.242.225.060	Unallocated assets	

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**33. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING**

**33. ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCIES**

		2017		
		Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	
<b><u>Aset</u></b>				<b><u>Assets</u></b>
Kas dan setara kas	AS\$ 4.180.284 JPY 15.406.777 EUR 51.264	56.634.481.670 1.852.202.731 829.126.720		Cash and cash equivalents
Piutang usaha:				Trade receivables:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 3.367.300 JPY 1.278.680	45.620.171.593 153.722.910		Related parties
Pihak ketiga	AS\$ 1.202.112	16.286.220.015		Third parties
<b>Total aset</b>		<b>121.375.925.639</b>		<b>Total assets</b>
<b><u>Liabilitas</u></b>				<b><u>Liabilities</u></b>
Utang usaha:				Trade payables:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 104.863 JPY 16.925.104	1.420.683.924 2.034.736.003		Related parties
Pihak ketiga	AS\$ 7.671.121 EUR 305.557 JPY 7.296.954 SGD 700 GBP 43.023	103.928.347.308 4.941.962.806 877.239.810 7.093.471 783.793.444		Third parties
Beban masih harus dibayar:				Accrued expenses:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 205.160	2.779.507.680		Related parties
Pihak ketiga	AS\$ 22.189	300.616.572		Third parties
Utang sewa pembiayaan	AS\$ 82.500	1.117.710.000		Obligations under finance lease
Pinjaman jangka pendek	AS\$ 4.250.000	57.579.000.000		Short-term borrowings
<b>Total liabilitas</b>		<b>175.770.691.018</b>		<b>Total liabilities</b>
<b>Total liabilitas, neto</b>		<b>54.394.765.379</b>		<b>Total liabilities, net</b>

2016

		Mata uang asing/ Foreign currency	Setara Rupiah/ Rupiah equivalent	
<b><u>Aset</u></b>				<b><u>Assets</u></b>
Kas dan setara kas	AS\$ 4.536.454 JPY 9.387.235 EUR 50.526	60.951.795.004 1.083.286.963 715.531.149		Cash and cash equivalents
Piutang usaha:				Trade receivables:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 2.200.630 JPY 15.137.681	29.567.664.680 1.746.888.387		Related parties
Pihak ketiga	AS\$ 687.992	9.243.860.512		Third parties
<b>Total aset</b>		<b>103.309.026.695</b>		<b>Total assets</b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**33. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)**

**33. ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCIES (continued)**

2016

	<b>Mata uang asing/ Foreign currency</b>	<b>Setara Rupiah/ Rupiah equivalent</b>	
<b>Liabilitas</b>			<b>Liabilities</b>
Utang usaha:			Trade payables:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 198.157	2.662.437.452	Related parties
	JPY 427.020	49.278.108	
Pihak ketiga	AS\$ 5.728.160	76.963.557.760	Third parties
	EUR 456.592	6.466.050.438	
	JPY 8.993.422	1.037.840.898	
	SGD 2.100	19.527.732	
Beban masih harus dibayar:			Accrued expenses:
Pihak-pihak berelasi	AS\$ 209.182	2.810.569.352	Related parties
Pihak ketiga	AS\$ 120.386	1.617.506.296	Third parties
Utang sewa pembiayaan	AS\$ 307.442	4.130.790.712	Obligations under finance lease
Pinjaman jangka pendek	AS\$ 3.000.000	40.308.000.000	Short-term borrowings
<b>Total liabilitas</b>		<b>136.065.558.748</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Total liabilitas, neto</b>		<b>32.756.532.053</b>	<b>Total liabilities, net</b>

**34. PERIKATAN DAN KOMITMEN**

**34. COMMITMENTS**

**a. Fasilitas *letters of credit***

**a. Letters of credit facilities**

- i. Perusahaan memperoleh fasilitas *import letters of credit* dari PT Bank Resona Perdania dengan total maksimum Rp35.000.000.000. Fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 24 Desember 2018 dan dapat diperbaharui kembali. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.
  - ii. Perusahaan memiliki fasilitas *import letters of credit, inward bills discounted facility* dan *bank guarantee* dengan jumlah maksimum AS\$17.000.000 dari PT Bank Mizuho Indonesia, Jakarta. Fasilitas-fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 24 Desember 2018. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah menggunakan fasilitas ini sebesar AS\$4.937.371 dan JPY2.814.954 atau setara dengan AS\$4.962.350 (Catatan 14).
  - iii. Perusahaan juga memiliki fasilitas *import letters of credit* dengan jumlah maksimum AS\$10.000.000 dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta. Fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan dapat diperbaharui kembali. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.
- i. The Company has import letters of credit facility with maximum amount of Rp35,000,000,000 from PT Bank Resona Perdania. This facility will expire on December 24, 2018 and can be extended. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.
  - ii. The Company has import letters of credit facility, inward bills discounted facility and bank guarantee with maximum amount of US\$17,000,000 from PT Bank Mizuho Indonesia, Jakarta. These facilities will expire on December 24, 2018. As of December 31, 2017, the Company has used this facility amounting to US\$4,937,371 and JPY2,814,954 and or equivalent to US\$4,962,350 (Note 14).
  - iii. The Company has import letters of credit facility with maximum amount of US\$10,000,000 from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta. This facility will expire on December 31, 2018 and can be extended. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. PERIKATAN DAN KOMITMEN (lanjutan)**

**a. Fasilitas *letters of credit* (lanjutan)**

Dalam perjanjian-perjanjian fasilitas di atas, tidak terdapat persyaratan tentang pembatasan tindakan Perusahaan.

**b. Fasilitas bank garansi**

- i. Perusahaan memperoleh fasilitas bank garansi yang dapat diperbaharui kembali dari PT Bank Resona Perdania, Jakarta dengan jumlah maksimum Rp5.000.000.000. Fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 24 Desember 2018. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas bank garansi ini.
- ii. Perusahaan memperoleh fasilitas bank garansi termasuk *import letters of credit* dan *inward bills discounted facility* yang dapat diperbaharui kembali dari PT. Bank Mizuho Indonesia, Jakarta dengan jumlah maksimum AS\$17.000.000. Fasilitas ini tersedia sampai dengan 24 Desember 2018. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah menggunakan fasilitas bank garansi sebesar Rp991.622.500 atau setara dengan AS\$73.193.
- iii. Perusahaan memperoleh fasilitas bank garansi yang dapat diperbaharui kembali dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta dengan jumlah maksimum AS\$5.000.000. Fasilitas ini tersedia sampai dengan 31 Desember 2017 dan akan berakhir pada tanggal 31 Desember 2020. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan telah menggunakan fasilitas bank garansi sebesar Rp55.246.450.672 dan AS\$559.913 atau setara dengan AS\$4.637.743.

**c. Fasilitas cerukan (*bank overdraft*) yang belum digunakan**

Perusahaan memperoleh fasilitas cerukan yang dapat diperbaharui kembali dari PT Bank Resona Perdania, Jakarta dengan fasilitas maksimum sejumlah Rp500.000.000 dan dikenakan bunga CoLF plus 5,02% per tahun. Fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 24 Desember 2018. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.

**34. COMMITMENTS (continued)**

**a. *Letters of credit facilities* (continued)**

The agreements of facilities above have no conditions in terms of limitation on the Company's actions.

**b. *Bank guarantee facilities***

- i. The Company has bank guarantee facility that can be renewed with maximum amount of Rp5,000,000,000 from PT Bank Resona Perdania, Jakarta. This facility will expire on December 24, 2018. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.
- ii. The Company has bank guarantee facility including *import letters of credit* and *inward bills discounted facility* that can be renewed with maximum amount of US\$17,000,000 from PT Bank Mizuho Indonesia, Jakarta. This facility will expire on December 24, 2018. As of December 31, 2017, the Company has used Rp991,622,500 from this facility or equivalent to US\$73,193.
- iii. The Company has bank guarantee facility that can be renewed with maximum amount of US\$5,000,000 from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta. This facility will available until December 31, 2017 and expire on December 31, 2020. As of December 31, 2017, the Company has used Rp55,246,450,672 and US\$559,913 from this facility or equivalent to US\$4,637,743.

**c. *Unutilized bank overdraft facility***

The Company has bank overdraft facility that can be renewed with a maximum facility amount of Rp500,000,000 from PT Bank Resona Perdania, Jakarta, with interest at CoLF plus 5.02% per annum. This facility will expire on December 24, 2018. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. PERIKATAN DAN KOMITMEN**

**d. Komitmen pembelian aset tetap**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki komitmen untuk membeli aset tetap tertentu dari pemasok tertentu sebesar AS\$37.952, EUR34.890 dan Rp1.789.202.055 dan telah membayarkan uang muka sebesar AS\$18.976, EUR10.467 dan Rp1.065.837.055 atau setara dengan Rp1.485.693.229 (Catatan 12).

**e. Fasilitas jaminan akseptasi**

Perusahaan memperoleh fasilitas jaminan akseptasi bank yang dapat diperbaharui kembali dari PT Bank Mizuho Indonesia, Jakarta dengan fasilitas maksimum sebesar AS\$17.000.000 dan dikenakan bunga CoLF plus 0,65% per transaksi. Fasilitas ini akan berakhir pada tanggal 24 Desember 2018. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.

**f. Fasilitas export letters of credit**

Perusahaan memperoleh fasilitas *export letters of credit* dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta dengan fasilitas maksimum sebesar AS\$1.500.000 dan dikenakan bunga *Jakarta Interbank Offered Rate* ("JIBOR") plus 1,00% per tahun. Fasilitas ini akan tersedia sampai dengan 31 Desember 2018 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2019. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.

**g. Fasilitas swap line untuk hedging foreign exchange risk dan foreign exchange line (forward)**

Perusahaan memperoleh fasilitas *swap line* untuk *hedging foreign exchange risk* dan *foreign exchange line (forward)* dari The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta dengan fasilitas maksimum sebesar AS\$4.000.000. Fasilitas ini akan tersedia sampai dengan 31 Desember 2018 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2019. Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.

**35. KONTINJENSI**

Tidak terdapat liabilitas kontinjensi pada tanggal 31 Desember 2017.

**34. COMMITMENTS**

**d. Fixed assets purchase commitments**

As of December 31, 2017, the Company has committed to purchase certain fixed assets from certain vendors amounting to US\$37,952, EUR34,890 and Rp1,789,202,055 and have paid in advance amounting to US\$18,976, EUR10,467 and Rp1,065,837,055 or equivalent to Rp1,485,693,229 (Note 12).

**e. Acceptance guarantee facility**

The Company has bank acceptance guarantee facility that can be renewed with a maximum facility amount of US\$17,000,000 from PT Bank Mizuho Indonesia, Jakarta, with interest at CoLF plus 0.65% per transaction. This facility will expire on December 24, 2018. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.

**f. Export letters of credit facility**

The Company has export letters of credit facility with a maximum facility amounting to US\$1,500,000 from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta, with interest at JIBOR plus 1.00% per annum. This facility will available until December 31, 2018 and expire on December 31, 2019. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.

**g. Swap line for hedging foreign exchange risk and foreign exchange line (forward) facility**

The Company has swap line for hedging foreign exchange risk and foreign exchange line (forward) facility with a maximum facility amount of US\$4,000,000 from The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta. This facility will available until December 31, 2018 and expire on December 31, 2019. As of December 31, 2017, the Company has not used this facility.

**35. CONTINGENCY**

There are no contingent liabilities as of December 31, 2017.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**36. AKTIVITAS NON KAS**

**36. NON-CASH ACTIVITIES**

	2017	Catatan/ Notes	2016	
Pengungkapan tambahan untuk transaksi-transaksi yang tidak mempengaruhi arus kas:				<i>Supplemental disclosure of non-cash transactions:</i>
Perolehan aset tetap yang dibiayai melalui sewa pembiayaan	2.331.330.091	10	8.839.864.000	<i>Acquisition of fixed assets under finance lease arrangement</i>
Keuntungan yang belum direalisasi atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual, neto	2.625.000.000		2.287.500.000	<i>Unrealized gain on available-for-sale financial asset, net</i>
Kerugian aktuarial, neto	29.083.727.539	20	14.680.483.282	<i>Actuarial loss, net</i>
Kenaikan pinjaman jangka pendek dan utang sewa pembiayaan akibat selisih kurs	476.000.000		381.000.000	<i>Increase in short-term borrowings and obligations under finance lease due to foreign exchange rate</i>
Setoran modal kepada entitas asosiasi melalui konversi pinjaman entitas asosiasi	245.600.000.000	31	-	<i>Capital investment to associates under conversion of loans of associates</i>

**37. NILAI WAJAR DARI INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel berikut menyajikan nilai tercatat dan estimasi nilai wajar dari instrumen keuangan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017:

**37. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

The following table sets out the carrying values and estimated fair values of the Company's financial instruments as of December 31, 2017:

	Nilai tercatat/ Carrying values	Nilai wajar/ Fair values	
<b>Aset keuangan lancar</b>			<b>Current financial assets</b>
Kas dan setara kas	145.136.697.539	145.136.697.539	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha	521.288.372.560	521.288.372.560	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain	6.286.102.706	6.286.102.706	<i>Other receivables</i>
Sub-total	672.711.172.805	672.711.172.805	<i>Sub-total</i>
<b>Aset keuangan tidak lancar</b>			<i>Other non-current assets:</i>
Aset tidak lancar lainnya:			<i>Club membership in the form of shares</i>
Keanggotaan klub berupa saham	14.900.000.000	14.900.000.000	<i>Security deposits</i>
Setoran jaminan	4.657.367.873	4.657.367.873	<i>Loans of associates</i>
Pinjaman entitas asosiasi	73.857.700.000	73.857.700.000	
Sub-total	93.415.067.873	93.415.067.873	<i>Sub-total</i>
<b>Total</b>	<b>766.126.240.678</b>	<b>766.126.240.678</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas keuangan jangka pendek</b>			<b>Current financial liabilities</b>
Pinjaman jangka pendek	187.579.000.000	187.579.000.000	<i>Short-term borrowings</i>
Utang usaha	162.951.180.744	162.951.180.744	<i>Trade payables</i>
Utang lain-lain pihak-pihak berelasi	15.037.106.417	15.037.106.417	<i>Other payables to related parties</i>
Utang dividen interim	124.660.100	124.660.100	<i>Interim dividend payables</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	76.829.479.908	76.829.479.908	<i>Short-term employee benefits liabilities</i>
Beban masih harus dibayar	16.678.850.853	16.678.850.853	<i>Accrued expenses</i>
Utang sewa pembiayaan - bagian jangka pendek	4.326.457.081	4.326.457.081	<i>Obligations under finance lease - current maturities</i>
Liabilitas jangka pendek lainnya	2.696.817.837	2.696.817.837	<i>Other current liabilities</i>
Sub-total	466.223.552.940	466.223.552.940	<i>Sub-total</i>
<b>Liabilitas keuangan jangka panjang</b>			<b>Non-current financial liabilities</b>
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian jangka pendek	1.821.425.642	1.821.425.642	<i>Obligations under finance lease - net of current maturities</i>
Sub-total	1.821.425.642	1.821.425.642	<i>Sub-total</i>
<b>Total</b>	<b>468.044.978.582</b>	<b>468.044.978.582</b>	<b>Total</b>

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**37. NILAI WAJAR DARI INSTRUMEN KEUANGAN**  
**(lanjutan)**

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan disajikan sebesar jumlah dimana instrumen keuangan tersebut dapat dipertukarkan di dalam transaksi jangka pendek antara pihak yang berkeinginan dan memiliki pengetahuan yang memadai melalui suatu transaksi yang wajar, selain di dalam penjualan terpaksa atau penjualan likuidasi.

Metode-metode dan asumsi-asumsi di bawah ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk masing-masing kelas instrumen keuangan:

- a. Instrumen keuangan dengan jumlah tercatat yang mendekati nilai wajarnya

Nilai wajar untuk kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, pinjaman jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain pihak-pihak berelasi, utang dividen interim, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban masih harus dibayar dan liabilitas jangka pendek lainnya selain uang muka dari pelanggan mendekati nilai tercatatnya karena bersifat jangka pendek.

Aset keuangan disajikan sebagai aset tidak lancar lainnya terdiri dari setoran jaminan dinyatakan sebesar nilai tercatatnya karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

Pinjaman entitas asosiasi menggunakan suku bunga mengambang, sehingga nilai tercatat mendekati nilai wajar.

- b. Instrumen keuangan yang dicatat sebesar nilai wajar atau biaya perolehan diamortisasi

Nilai wajar dari aset tidak lancar lainnya - keanggotaan klub berupa saham tersedia untuk dijual mengacu pada harga pasar antar anggota klub.

Nilai wajar utang sewa pembiayaan didasarkan pada nilai diskonto arus kas masa datang menggunakan suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati untuk instrumen dengan persyaratan, risiko kredit yang jatuh tempo yang sama.

Perusahaan tidak memiliki item-item lainnya yang diukur atau diuraikan pada nilai wajar, karena itu tidak ada hirarki nilai wajar yang perlu diuraikan berdasarkan PSAK No. 68, "Pengukuran Nilai Wajar".

**37. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS**  
**(continued)**

The fair values of the financial assets and liabilities are presented as the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between knowledgeable willing parties in an arm's-length transaction, other than in a forced or liquidation sale.

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value of each class of financial instruments:

- a. Financial instruments with carrying amounts that approximate their fair values

The fair values of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, short-term borrowings, trade payables, other payables to related parties, interim dividend payables, short-term employee benefits liabilities, accrued expenses and other current liabilities excluding advances received from customers approximate their carrying values due to their short-term nature.

The financial asset presented other non-current assets - security deposits are carried at their carrying amounts as their value can not be reliably measured.

Loans of associates use floating rate, thus the carrying amounts approximate their fair values.

- b. Financial instruments carried at fair value or amortized cost

The fair value of the other non-current assets - club membership in the form of shares which is available-for-sale refers to market prices agreed among the club members.

The fair value of the obligations under finance lease is determined by discounting future cash flows using applicable rate from observable current market transactions for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities.

The Company does not have any other items measured nor disclosed at fair value, therefore there is no fair value hierarchy required to be disclosed under PSAK No. 68, "Fair Value Measurement".

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**38. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

**A. MANAJEMEN RISIKO**

Instrumen keuangan pokok Perusahaan terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset tidak lancar lainnya, pinjaman entitas asosiasi, pinjaman jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain pihak-pihak berelasi, utang dividen interim, liabilitas imbalan kerja jangka pendek, beban masih harus dibayar, liabilitas jangka pendek lainnya dan utang sewa pembiayaan.

Perusahaan terpengaruh terhadap risiko tingkat suku bunga, risiko mata uang asing, risiko kredit dan risiko likuiditas. Manajemen senior Perusahaan mengawasi manajemen risiko atas risiko-risiko tersebut.

Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko-risiko sebagaimana dirangkum dibawah ini:

**Risiko tingkat suku bunga**

Risiko tingkat suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar arus kas instrumen keuangan di masa depan akan berfluktuasi karena perubahan tingkat suku bunga pasar. Perusahaan terpengaruh risiko perubahan suku bunga pasar terutama terkait dengan pinjaman jangka pendek dan utang sewa pembiayaan. Perusahaan berusaha untuk meminimalisir saldo pinjaman yang berbunga tinggi dan mengkombinasikan perolehan pinjaman antara bunga tetap dan bunga mengambang.

Pada tanggal 31 Desember 2017, berdasarkan simulasi yang rasional, jika tingkat suku bunga pinjaman jangka pendek lebih tinggi atau lebih rendah 50 basis poin dengan seluruh variabel-variabel lain tidak berubah, maka laba sebelum beban pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 akan lebih rendah atau lebih tinggi sebesar Rp528.795.657 terutama akibat biaya bunga pinjaman jangka pendek dengan tingkat bunga mengambang yang lebih tinggi atau lebih rendah.

**38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES**

**A. RISK MANAGEMENT**

*The Company's principal financial instruments comprise of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other non-current assets, loans of associates, short-term borrowings, trade payables, other payables to related parties, interim dividend payables, short-term employee benefits liabilities, accrued expenses, other current liabilities and obligations under finance lease.*

*The Company is exposed to interest rate risk, foreign currency risk, credit risk and liquidity risk. The Company's senior management oversees the management of these risks.*

*The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below:*

**Interest rate risk**

*Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Company's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Company's short-term borrowings and obligations under finance lease. The Company seeks to minimize outstanding high-interest loans and to obtain loans with fixed and floating interest rates.*

*At December 31, 2017, based on a sensible simulation, had the interest rates of short-term borrowings been 50 basis points higher or lower with all other variables held constant, profit before income tax expense for the year ended December 31, 2017 would have been Rp528,795,657 lower or higher, mainly as a result of higher or lower interest charges on floating rate short-term borrowings.*



**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**38. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko-risiko sebagaimana dirangkum dibawah ini: (lanjutan)

**Risiko mata uang asing**

Risiko mata uang asing adalah risiko nilai wajar arus kas di masa depan yang akan berfluktuasi karena perubahan kurs pertukaran mata uang asing. Akun-akun dalam mata uang asing terutama terdapat dalam akun kas dan setara kas, piutang usaha, utang usaha, beban masih harus dibayar, utang sewa pembiayaan serta pinjaman jangka pendek (Catatan 33).

Pendapatan valuta asing dari kegiatan ekspor merupakan lindung nilai yang efektif terhadap sebagian besar pengeluaran Perusahaan dalam mata uang asing. Pada tahun 2017, nilai penjualan ekspor Perusahaan kurang lebih 26% dari jumlah keseluruhan nilai penjualan Perusahaan (Catatan 32). Selanjutnya, jika diperlukan, Perusahaan akan membeli valuta asing secara tunai (*spot*) untuk melakukan pembayaran atas sisa biaya-biaya dalam mata uang asing yang tidak terlindung nilai.

Berdasarkan simulasi yang rasional dengan menggunakan kurs tanggal 20 Maret 2018, untuk semua mata uang asing, dengan seluruh variabel-variabel lain tidak berubah, maka laba sebelum beban pajak penghasilan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 akan lebih rendah sebesar Rp164.505.388, terutama sebagai akibat dari rugi selisih kurs atas penjabaran kas dan setara kas, piutang usaha, utang usaha, beban masih harus dibayar, utang sewa pembiayaan serta pinjaman jangka pendek.

**Risiko kredit**

Risiko kredit adalah risiko dimana Perusahaan akan mengalami suatu kerugian dari para pelanggan, atau pihak terkait lainnya yang mengalami kegagalan dalam memenuhi kewajibannya. Risiko kredit pelanggan dikelola oleh Direksi sesuai dengan kebijakan Perusahaan, prosedur dan pengendalian yang telah ditetapkan yang berkaitan dengan manajemen risiko kredit pelanggan. Posisi piutang pelanggan dipantau secara teratur untuk menghindari risiko piutang tak tertagih. Tergantung pada penilaian Perusahaan, piutang akan dihapuskan jika piutang tersebut dianggap tidak tertagih.

**38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below: (continued)

**Foreign currency risk**

Foreign currency risk is the risk that the fair value of future cash flows will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company's accounts denominated in foreign currency are mainly reflected in cash and cash equivalents, trade receivables, trade payables, accrued expenses, obligations under finance lease and short-term borrowings (Note 33).

Foreign currencies earned from export sales provide an effective hedge for the major portion of the Company's foreign currency expenditures. In 2017, the Company's export sales represented approximately 26% of the total sales (Note 32). Furthermore, if necessary, the Company will purchase foreign currencies on the spot to settle the un-hedged remaining costs in foreign currencies.

Based on a sensible simulation using the foreign currency on March 20, 2018, for all foreign currencies, with all other variables held constant, profit before income tax expense for the year ended December 31, 2017 would have been lower amounted to Rp164,505,388 mainly as a result of foreign exchange loss on the translation of cash and cash equivalents, trade receivables, trade payables, accrued expenses, obligations under finance lease and short-term borrowings.

**Credit risk**

Credit risk is the risk that the Company will incur a loss arising from customers, or other counterparties that fail to discharge their contractual obligations. Customer credit risk is managed by the Board of Directors subject to the Company's established policies, procedures and controls relating to customer credit risk management. The receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the exposure to bad debts. Subject to the Company's assessment, a receivable will be written off if the receivable is considered uncollectible.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**38. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko-risiko sebagaimana dirangkum dibawah ini: (lanjutan)

**Risiko kredit (lanjutan)**

Tabel berikut memperlihatkan kemungkinan maksimal risiko kredit dari setiap komponen laporan posisi keuangan pada tanggal 31 Desember 2017:

	<b>Risiko Maksimal/ Maximal Exposure<sup>(1)</sup></b>
<b>Aset keuangan</b>	
Pinjaman yang diberikan dan piutang:	
Kas dan setara kas	145.136.697.539
Piutang usaha	521.288.372.560
Piutang lain-lain	6.286.102.706
Pinjaman entitas asosiasi	73.857.700.000
Aset tidak lancar lainnya	19.557.367.873
<b>Total</b>	<b>766.126.240.678</b>

<sup>(1)</sup> Tidak ada jaminan yang dimiliki atau penambahan kredit lainnya atau pengaturan saling hapus yang dapat berdampak pada laporan keuangan.

Kas dan setara kas ditempatkan di bank pemerintah Indonesia atau bank di Indonesia dengan rating minimum 'A' dari penilai rating independen global.

Tabel berikut menyajikan analisis umur piutang usaha:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai:	501.749.201.878	459.755.150.729
Lewat jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai		
1-30 hari	5.669.440.060	319.335.194
31-60 hari	630.455.735	373.979.958
Lebih dari 90 hari	13.239.274.887	5.547.497.918
<b>Total</b>	<b>521.288.372.560</b>	<b>465.995.963.799</b>

**Risiko likuiditas**

Risiko likuiditas merupakan suatu risiko pada saat posisi arus kas Perusahaan mengindikasikan bahwa pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi beban-beban jangka pendek Perusahaan. Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati berarti mempertahankan kas dan setara kas yang memadai untuk mendukung kegiatan bisnis secara tepat waktu. Perusahaan menjaga keseimbangan antara kesinambungan penagihan piutang serta melalui fleksibilitas penggunaan pinjaman bank untuk mengelola risiko likuiditas.

**38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below: (continued)

**Credit risk (continued)**

The following table shows the maximum possible credit risk of each component of the statement of financial position as of December 31, 2017:

	<b>Financial assets</b>
	<i>Loans and receivables:</i>
	<i>Cash and cash equivalents</i>
	<i>Trade receivables</i>
	<i>Other receivables</i>
	<i>Loans of associates</i>
	<i>Other non-current assets</i>
<b>Total</b>	<b>Total</b>

<sup>(1)</sup> There are no collaterals held or other credit enhancement or offsetting arrangement affecting the financial statements.

Cash and cash equivalents are placed in Indonesian government banks or banks in Indonesia with a minimum rating of 'A' from independent global credit rating agencies.

The following table presents the aging analysis of trade receivables:

Neither overdue nor impaired
Overdue but not impaired
1-30 days
31-60 days
Over 90 days
<b>Total</b>

**Liquidity risk**

Liquidity risk is defined as the risk when the Company's cash flow position indicates that the short-term revenue is not enough to cover the short-term expenditures. Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and cash equivalents to support business activities on a timely basis. The Company maintains a balance between continuity of accounts receivable collections and flexibility through the use of bank loans in order to manage liquidity risk.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk**  
**Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT SURYA TOTO INDONESIA Tbk**  
**As of NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 and**  
**for the Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**38. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**A. MANAJEMEN RISIKO (lanjutan)**

Direksi menelaah dan menyetujui kebijakan pengelolaan risiko-risiko sebagaimana dirangkum dibawah ini (lanjutan):

**Risiko likuiditas (lanjutan)**

Tabel berikut merangkum liabilitas keuangan Perusahaan pada saat jatuh tempo berdasarkan kontrak pembayaran yang tidak didiskontokan:

	Dibawah 1 tahun/ Under 1 year	1 - 2 tahun/ 1 - 2 years	2 - 3 tahun/ 2 - 3 years	Lebih dari 3 tahun/ More than 3 years	Total/ Total	Nilai Wajar/ Fair Value	
Liabilitas jangka pendek:							Current liabilities:
Pinjaman jangka pendek	187.579.000.000	-	-	-	187.579.000.000	187.579.000.000	Short-term borrowings
Utang usaha	162.951.180.744	-	-	-	162.951.180.744	162.951.180.744	Trade payables
Utang lain-lain pihak-pihak berelasi	15.037.106.417	-	-	-	15.037.106.417	15.037.106.417	Other payables to related parties
Utang dividen interim	124.660.100	-	-	-	124.660.100	124.660.100	Interim dividend payables
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	76.829.479.908	-	-	-	76.829.479.908	76.829.479.908	Short-term employee benefits liabilities
Beban masih harus dibayar	16.678.850.853	-	-	-	16.678.850.853	16.678.850.853	Accrued expenses
Liabilitas jangka pendek lainnya	2.696.817.837	-	-	-	2.696.817.837	2.696.817.837	Other current liabilities
Sub-total	461.897.095.859	-	-	-	461.897.095.859	461.897.095.859	Sub-total
Liabilitas jangka panjang:							Non-current liabilities:
Utang sewa pembiayaan	4.326.457.081	1.361.079.417	460.346.225	-	6.147.882.723	6.147.882.723	Obligations under finance lease
Beban bunga masa depan	589.005.593	218.284.499	180.330.078	-	987.620.170	987.620.170	Future imputed interest charges
Sub-total	4.915.462.674	1.579.363.916	640.676.303	-	7.135.502.893	7.135.502.893	Sub-total
<b>Total</b>	<b>466.812.558.533</b>	<b>1.579.363.916</b>	<b>640.676.303</b>	<b>-</b>	<b>469.032.598.752</b>	<b>469.032.598.752</b>	<b>Total</b>

**38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVE AND POLICIES (continued)**

**A. RISK MANAGEMENT (continued)**

The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below (continued):

**Liquidity risk (continued)**

This following table summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments:

# Responsibility and Statement of The Commissioners and Directors

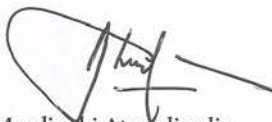
## Tanggung Jawab dan Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi

The Annual Report which, among others, contains the Company's Financial Reports for PT Surya Toto Indonesia Tbk for the year ended 31 December 2017 has been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (PSAK) and the Regulations and the Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by the Financial Services Authority (OJK). The financial statement is the responsibility of the management and has been reviewed to be true by the Board of Commissioners and the Board of Directors, undersigned below.

Laporan Tahunan yang antara lain juga memuat Laporan Keuangan PT Surya Toto Indonesia Tbk untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, merupakan tanggung jawab manajemen serta dijamin kebenarannya oleh seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi dengan membubuhkan tanda tangannya masing-masing di bawah ini. Laporan keuangan tersebut telah dibuat sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia yaitu Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK), Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Pedoman Penyajian Laporan Keuangan yang diedarkan oleh OJK serta mencakup beberapa bagian yang didasarkan pada estimasi dan penilaian terbaik oleh manajemen dengan pertimbangan dari sisi dampak material.

### Board of Commissioners

#### Dewan Komisaris



**Mardjoeki Atmadiredja**  
President Commissioner  
*Presiden Komisaris*



**Daijiro Nogata**  
Vice President Commissioner  
*Wakil Presiden Komisaris*



**Umarsono Andy**  
Commissioner  
*Komisaris*



**Segara Utama**  
Independent Commissioner  
*Komisaris Independen*



**Achmad Kurniadi**  
Independent Commissioner  
*Komisaris Independen*

### Board of Directors

#### Dewan Direksi



**Hanafi Atmadiredja**  
President Director  
*Presiden Direktur*



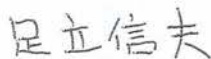
**Akira Tanaka**  
Vice President Director  
*Wakil Presiden Direktur*



**Benny Suryanto**  
Director  
*Direktur*



**Yutaka Hirota**  
Director  
*Direktur*



**Nobuo Adachi**  
Director  
*Direktur*



**Seiji Iso**  
Director  
*Direktur*



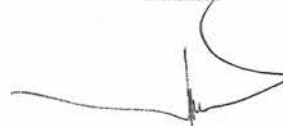
**Juliawan Sari**  
Director  
*Direktur*



**Ferry Prajogo**  
Director  
*Direktur*



**Setia Budi Purwadi**  
Director  
*Direktur*



**Anton Budjman**  
Director  
*Direktur*



**Fauzie Munir**  
Independent Director  
*Direktur Independen*



# TOTO

PT SURYA TOTO INDONESIA TBK.  
Jl. Tomang Raya No. 18 Jakarta 11430 - Indonesia

Telp: +6221 2929 8686 | Fax: +6221 568 2282

[WWW.TOTO.CO.ID](http://WWW.TOTO.CO.ID)