

# 20 18

Laporan Tahunan  
Annual Report



## TOLL INTEGRATION FOR THE BETTER FUTURE

PT Marga Lingkar Jakarta

# PENDAHULUAN

## PREFACE



01

# TOLL INTEGRATION FOR THE BETTER FUTURE

Integrasi tarif jalan tol Jakarta Outer Ring Road (JORR) yang mulai diimplementasikan pada tanggal 29 September 2018 adalah tahapan menuju transaksi tol menerus atau *multilane free flow* (MLFF) yang akan diberlakukan dalam waktu yang tidak lama lagi. Integrasi transaksi tol JORR ini juga bertujuan meningkatkan pelayanan dan mendukung sistem logistik nasional agar lebih efisien dan berdaya saing.

Dengan integrasi tarif jalan tol ini, pengguna tol hanya melakukan satu kali transaksi pada gerbang tol masuk (on-ramp payment) atau jauh-dekat satu tarif. Sebelumnya, pengguna tol harus melakukan 2-3 kali transaksi untuk menggunakan tol JORR sepanjang 76,85 km yang dikelola oleh 4 badan usaha jalan tol (BUJT) berbeda.

Sistem integrasi transaksi Tol JORR dilakukan mulai dari Seksi W1 (SS Penjaringan-Kebon Jeruk), Seksi W2 Utara (Kebon Jeruk-Ulujami), Seksi W2 Selatan (Ulujami-Pondok Pinang), Seksi S (Pondok Pinang-Taman Mini), Seksi E1 – E3 (Taman Mini – Rorotan), Jalan Tol Akses Tanjung Priok (ATP) serta Jalan Tol Pondok Aren - Ulujami

Setelah integrasi, penggunaan tol JORR sepanjang 76,85 km dikenakan satu tarif, yakni Rp 15.000 untuk kendaraan golongan I, kendaraan golongan 2 dan 3 dikenakan tarif sama, yakni Rp 22.500, serta golongan 4 dan 5 juga membayar besaran tarif yang sama yakni Rp 30.000 . Untuk pengguna tol JORR jarak jauh akan diuntungkan dari perubahan tarif dibandingkan dengan pengguna tol jarak dekat.

The Jakarta Outing Ring Road (JORR) toll tariff integration which has been implemented since 29 September 2018 is a stage towards a multilane free flow (MLFF) that will take effect in 2019. The integration is also aimed at improving services and supporting the national logistics system to be more efficient and competitive.

The toll integration makes the payment system becomes open in which toll users will only have to make one transaction on the toll gate (on-ramp payment) at one tariff. Previously, toll users were charged a closed transaction system by having to conduct 2-3 transactions to use the 76.85 km JORR toll road managed by 4 different toll road business entities (BUJTs).

The integrated JORR Toll Transaction system will be carried out starting from Section W1 (SS Penjaringan-Kebon Jeruk), W2 North Section (Kebon Jeruk-Ulujami), W2 South Section (Ulujami-Pondok Pinang), S Section (Pondok Pinang-Taman Mini), E1 - E3 Section (Taman Mini - Rorotan), Tanjung Priok Access Toll Road (ATP) and Pondok Aren – Ulujami Toll Road.

The use of the 76.85 km JORR toll road will be charge to one rate after the integration, which is Rp 15.000 for class I vehicles, class 2 and 3 vehicles subject to the same rate, Rp 22.500, as well as class 4 and 5 for Rp 30.000. The rate is determined by calculating the average tariff of the toll road multiplied by the average use of the toll road. Long distance JORR toll users will get benefit from the tariff changes compared to short distance toll users.

## SANGGAHAN DAN LINGKUP TANGGUNG JAWAB

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

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

Laporan Tahunan ini memuat kata "Perseroan", yang didefinisikan sebagai PT Marga Lingkar Jakarta yang menjalankan bisnis dalam pengusahaan jalan tol, yang meliputi pendanaan, perencanaan teknik, pelaksanaan konstruksi, pengoperasian dan pemeliharaan jalan tol, serta usaha-usaha lainnya sesuai dengan ketentuan-ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

## DISCLAIMER

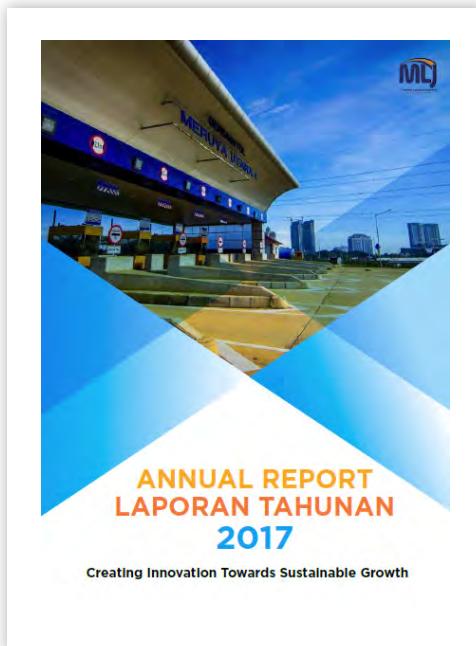
This annual report contains financial condition, operation results, policies, projections, strategies, as well as the company's objectives which are classified as forward-looking statements in the implementation of the applicable laws, excluding historical matters. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks (prospective), uncertainties, and other factors that could cause material difference from expected results.

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

This annual report contains the word "Company", herein after referred to PT Marga Lingkar Jakarta as the company that runs business in toll road concession, which includes financing, technical planning, construction, toll road operation and maintenance, as well as other business pursuant to prevailing laws and regulations.

# KESINAMBUNGAN TEMA

CONTINUITY OF THE THEME



Selamat datang pada Laporan Tahunan 2018 PT Marga Lingkar Jakarta dengan tema "Culture Change". Tema tersebut dipilih berdasarkan kajian dan fakta dari perkembangan bisnis Perseroan pada 2018 serta masa depan keberlanjutan bisnis Perseroan.

Laporan Tahunan 2018 PT Marga Lingkar Jakarta menjadi sumber dokumentasi komprehensif yang berisikan informasi kinerja Perseroan dalam setahun. Informasi tersebut memuat dokumentasi lengkap yang menggambarkan profil Perseroan; kinerja operasional, pemasaran, dan keuangan; informasi tentang tugas, peran, serta fungsi struktural organisasi Perusahaan yang menerapkan konsep best practices dan prinsip-prinsip good corporate governance.

Selain itu, Laporan Tahunan ini juga bertujuan untuk membangun pemahaman dan kepercayaan tentang Perseroan dengan menyediakan informasi yang tepat, seimbang, dan relevan. Para pemegang saham serta seluruh pemangku kepentingan lainnya dapat memperoleh informasi yang memadai terkait kebijakan yang telah dan akan dilakukan serta kesuksesan pencapaian Perseroan pada 2018.

Welcome to the PT Marga Lingkar Jakarta 2018 Annual Report with the theme "Culture Change". The theme was chosen based on studies and facts from the Company's business development in 2018 and the future of the Company's business sustainability.

The 2018 Annual Report of PT Marga Lingkar Jakarta is a source of comprehensive documentation containing information on the Company's performance in a year. The information contains complete documentation that describes the profile of the Company; operational, marketing and financial performance; information about the duties, roles, and structural functions of Company organizations that apply the concepts of best practices and principles of good corporate governance.

In addition, this Annual Report also aims to build understanding and trust about the Company by providing appropriate, balanced and relevant information. Shareholders and all other stakeholders can obtain adequate information regarding policies that have been and will be carried out and the success of the Company's achievements in 2018.

# CAPAIAN PENTING MLJ 2018

2018 IMPORTANT ACHIEVEMENTS

Peringkat Project Bonds Project Bonds Rating	: Pefindo menetapkan kembali peringkat AAA (Triple A, Structured Finance) terhadap Obligasi I Seri A, Seri B, Seri C, Seri D, dan Seri E Tahun 2017 PT Marga Lingkar Jakarta untuk periode 8 Agustus 2018 hingga 1 Agustus 2019 Pefindo re-establishes the AAA (Triple A, Structured Finance) rating against Series A, Series B, Series C, Series D and E Series Bonds of PT Marga Lingkar Jakarta in 2017 for the period of August 8, 2018 to August 1, 2019
Debt to Equity Ratio Debt to Equity Ratio	: Debt to Equity Ratio (DER) Perseroan sebesar 2,97 kali atau mampu memenuhi debt covenants penerbitan obligasi sebesar kurang atau sama dengan 4 kali. The Company's Debt to Equity Ratio (DER) is 2.97 times or able to meet the debt covenants issuance of bonds less than or equal to 4 times.
Interest Coverage Ratio Interest Coverage Ratio	: Interest Coverage Ratio (ICR) Perseroan sebesar 1,65 kali atau mampu memenuhi debt covenants penerbitan obligasi sebesar lebih atau sama dengan 1,5 kali. The Company's Interest Coverage Ratio (ICR) is 1.65 times or is able to fulfil the debt covenants issuance of more than or equal to 1.5 times.

# PERISTIWA PENTING 2018

IMPORTANT EVENT

Maret	: Perseroan melaksanakan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) untuk Persetujuan Laporan Tahunan dan Pengesahan Laporan Keuangan tahun buku 2017 Perseroan melakukan penggantian Komisaris Utama, dari Satya Heragandhi kepada Lim Lay Ming The Company implements a General Meeting of Shareholders for Approval of the Annual Report and Ratification of the Financial Statements for the financial year 2017 The Company replaces the President Commissioner, from Satya Heragandhi to Lim Lay Ming
Agustus	: PT. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) telah melakukan pemeringkatan ulang atas obligasi yang diterbitkan oleh Perseroan dan menetapkan kembali peringkat AAA (Triple A, Structured Finance) terhadap Obligasi I Seri A, Seri B, Seri C, Seri D, dan Seri E Tahun 2017 PT Marga Lingkar Jakarta untuk periode 8 Agustus 2018 hingga 1 Agustus 2019 PT. Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) has re-rated bonds issued by the Company and reassigned AAA (Triple A, Structured Finance) ratings to Series A Bonds, Series B, Series C, Series D, and E Series of PT Marga Lingkar Jakarta in 2017 for the period of 8 August 2018 to 1 August 2019
September	: Pada tanggal 29 September 2018, sesuai dengan ketentuan pemerintah, dilakukan perluasan integrasi Jalan Tol JORR dengan bertambahnya ruas Jalan Tol JORR W1, Jalan Tol Ruas Ulujami – Pondok Aren dan Jalan Tol Akses Tanjung Priok (ATP) On September 29, 2018, in accordance with government regulations, the integration of the JORR Toll Road was expanded by increasing the JORR W1 Toll Road, Ulujami Toll Road - Pondok Aren Toll Road and Tanjung Priok Access Toll Road
November	: Penunjukan Arief Witjaksono sebagai Komisaris Independen Perseroan Appointment of Arief Witjaksono as Independent Commissioner of the Company
	: Selesainya pekerjaan Lapis Tambah (Overlay) pada ruas Ciledug – Ulujami, dimana untuk ruas Kebon Jeruk – Ciledug telah dilakukan pada tahun 2017. Dengan demikian, untuk seluruh Badan Jalan Utama (main road) dari Kebon Jeruk sampai dengan Ulujami telah dilakukan lapis tambah The completion of the Overlay work on the Ciledug - Ulujami section. Kebon Jeruk - Ciledug Section has been overlaid in 2017. Thus, all main road bodies has been overlaid.

# DAFTAR ISI TABLE OF CONTENTS

2	Tema	Theme
5	Pencapaian Penting 2018	<i>2018 Important Achievements</i>
5	Peristiwa Penting	<i>Important Event</i>
6	Daftar Isi	<i>Table of Contents</i>
<b>7</b>	<b>Ikhtisar Keuangan &amp; Operasional</b>	<b>Financial &amp; Operational Highlights</b>
8	Ikhtisar Keuangan	<i>Financial Highlights</i>
12	Ikhtisar Operasional	<i>Operational Highlights</i>
12	Ikhtisar Saham	<i>Operational Highlights</i>
13	Ikhtisar Obligasi	<i>Bond Highlights</i>
13	Aksi Korporasi	<i>Corporate Actions</i>
14	Penghargaan dan Sertifikasi	<i>Awards and Certifications</i>
<b>15</b>	<b>Laporan Manajemen</b>	<b>Management Report</b>
16	Laporan Dewan Komisaris	<i>Board of Commissioners Report</i>
22	Profil Dewan Komisaris	<i>Goal of The Company</i>
27	Laporan Direksi	<i>Board of Directors Report</i>
32	Profil Direksi	<i>Role of The Company</i>
<b>35</b>	<b>Profil Perusahaan</b>	<b>Company Profile</b>
37	Informasi Perusahaan	<i>Corporate Identity</i>
38	Riwayat Singkat	<i>Brief History</i>
40	Jejak Langkah	<i>Milestone</i>
41	Bidang Usaha	<i>Line of Business</i>
44	Struktur Organisasi	<i>Organization Structure</i>
46	Visi dan Misi Perseroan	<i>Vision and Mission Company</i>
46	Nilai Perusahaan	<i>Company's Cultures and Values</i>
48	Struktur & Komposisi Pemegang Saham	<i>Shareholders Composition</i>
49	Entitas Anak & Entitas Asosiasi	<i>Corporate Group Structure</i>
49	Struktur Grup Perusahaan	<i>Company's Structure Group</i>
50	Kronologis Pencatatan Saham	<i>Capital Investment</i>
50	Kronologis Pencatatan Obligasi	<i>Bond Listing Chronology</i>
51	Lembaga / Profesi Penunjang Perusahaan	<i>Supporting Profession and Institution</i>
52	Informasi Jaringan Kantor & Wilayah Kerja	<i>Office Network and Working Areas Coverage</i>
<b>53</b>	<b>Analisa &amp; Pembahasan Manajemen</b>	<b>Management Analysis &amp; Discussion</b>
54	Tinjauan Umum	<i>General Overview</i>
59	Tinjauan Operasi per Segmen Usaha	<i>Operational Review by Business Segment</i>
60	Tinjauan Kinerja Keuangan	<i>Financial Performance</i>
68	Rasio Keuangan & Analisa Kemampuan Membayar Utang serta Kolektibilitas Piutang	<i>Financial Ratios and an Analysis of Debt Payment Ability and Receivables Collectibility</i>
69	Struktur Modal & Kebijakan Manajemen atas Struktur Modal serta Dasar Penentuan Kebijakan	<i>Capital Structure and Management Policy on Capital Structure and Basis for Policy Determination</i>
71	Ikatan Material Untuk Investasi Barang Modal	<i>Material Commitments for Capital Goods Investment</i>
72	Investasi barang Modal pada Tahun Buku Terakhir	<i>Capital Goods Investment</i>
72	Informasi & Fakta Material yang Terjadi Setelah Tanggal Laporan Akuntan	<i>Material Information And Facts That Happen After The Accountant's Report Date</i>
72	Perbandingan Antara Target & Realisasi 2018 serta Proyeksi 2019	<i>Comparison Between Target and Realization 2018 As Well As 2019 Projection</i>
73	Prospek Usaha Perusahaan	<i>Business Prospect</i>
74	Aspek Pemasaran	<i>Marketing Aspect</i>
75	Kebijakan Dividen & Pembagiannya	<i>Dividend Policy and Distribution</i>
75	Program Kepemilikan Saham Oleh Karyawan dan / atau Manajemen (ESOP/MSOP)	<i>Employee and / or Management (ESOP /MSOP) Ownership Programs</i>
75	Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum	<i>Realization Of Use Of Public Offering Funds</i>
76	Informasi Transaksi Material yang Mengandung Benturan Kepentingan dan/atau Transaksi dengan Pihak Afiliasi/Pihak Berelasi	<i>Information On Material Transactions Containing Conflict Of Interests And / Or Transactions With Affiliated Parties / Related Parties</i>
77	Informasi Transaksi Terkait Investasi, Ekspansi, Divestasi, Akuisisi, Restrukturisasi	<i>Transaction Information Related To Investment, Expansion, Divestment, Acquisition, Restructuring</i>
77	Perubahan Peraturan Perundang-Undangan yang Berpengaruh Signifikan Terhadap Perusahaan	<i>Amendment To Law Regulations That Affect Significantly To The Company</i>
77	Perubahan Kebijakan Akuntansi dan Dampaknya yang Diterapkan di Tahun 2018	<i>Changes In Accounting Policies And The Impacts Implemented In 2018</i>
<b>78</b>	<b>Sumber Daya Manusia</b>	<b>Human Resources</b>
80	Sekilas Tentang Divisi Sumber Daya Manusia	<i>Overview of the Human Resources Division</i>
<b>85</b>	<b>Tata Kelola Perusahaan</b>	<b>Corporate Governance</b>
86	Pendahuluan	<i>Preliminary</i>
89	Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dan/ atau Luar Biasa	<i>General Meetings of Shareholders</i>
100	Dewan Komisaris	<i>Board of Commissioners</i>
107	Direksi	<i>Board of Directors</i>
113	Penilaian Kinerja Dewan Komisaris dan Direksi	<i>Performance Assessment of The Board of Commissioners and Board of Directors</i>
115	Hubungan Afiliasi Dewan Komisaris, Direksi dan Pemegang Saham Pengendali	<i>An Affiliate Relationship of Board of Commissioners, Board of Directors and Controlling Shareholders</i>
116	Organ Pendukung Dewan Komisaris dan Direksi	<i>Organs Support The Board Of Commissioners And Directors</i>
125	Komite Nominasi dan Renumerasi	<i>Nomination and Renumeration Committee</i>
127	Komite Di Bawah Direksi	<i>Committee Under The Board of Directors</i>
133	Manajemen Risiko	<i>Risk Management</i>
135	Sistem Pengendalian Internal	<i>Internal Control System</i>
136	Akses Informasi dan Data Perusahaan	<i>Company Information And Data Access</i>
137	Perkara Penting yang Dihadapi Emiten	<i>Important Events Faced By Emiteents</i>
137	Kode Etik	<i>Code of Ethic</i>
138	Sistem Pelaporan Pelanggaran (Whistle Blowing System - WBS)	<i>Violation Reporting System (Whistle Blowing System - WBS)</i>
<b>139</b>	<b>Tanggung Jawab Sosial Perusahaan</b>	<b>Corporate Social Responsibility</b>
140	Landasan Hukum	<i>Legal Basis</i>
141	Pengelola Program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan	<i>Corporate Social Responsibility Program Management</i>

# IKHTISAR KEUANGAN & OPERASIONAL

FINANCIAL &  
OPERATIONAL  
HIGHLIGHTS



02

# IKHTISAR KEUANGAN

FINANCIAL HIGHLIGHTS

## LAPORAN POSISI KEUANGAN STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

ASET	2018	2017	2016	ASSET
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSET</b>
Kas dan setara kas	149.965.798.892	189.057.075.801	51.460.262.228	Cash and cash equivalents
Piutang lain-lain - neto	27.726.719.380	24.089.835.602	47.024.407.655	Other receivables - net
Uang muka dan biaya dibayar di muka	826.769.976	829.651.719	791.065.668	Advances and prepaid expenses
Dana ditetapkan penggunaannya	-	-	59.782.499.653	Restricted fund
<b>TOTAL ASET LANCAR</b>	<b>178.519.288.248</b>	<b>213.976.563.122</b>	<b>159.058.235.204</b>	<b>TOTAL CURRENT ASSET</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON CURRENT ASSET</b>
Dana ditetapkan penggunaannya	217.438.500.000	125.438.500.000	0	Restricted fund
Uang muka kontraktor	-	1.793.407.286	1.377.693.845	Advances for contractor
Aset tetap - neto	32.942.299.528	35.222.366.632	25.023.299.316	Fixed assets
Aset tak berwujud - hak pengusahaan jalan tol - neto	1.689.748.997.288	1.756.027.070.189	1.803.315.591.760	Intangible asset, toll road concession
Aset pajak tangguhan - neto	-	-	26.708.592.959	Deferred tax - net
Aset tidak lancar lainnya	20.000.000	20.000.000	20.000.000	Other non-current assets
<b>TOTAL ASET TIDAK LANCAR</b>	<b>1.940.149.796.816</b>	<b>1.918.501.344.107</b>	<b>1.856.445.177.880</b>	<b>TOTAL NON CURRENT ASSET</b>
<b>TOTAL ASET</b>	<b>2.118.669.085.064</b>	<b>2.132.477.907.229</b>	<b>2.015.503.413.084</b>	<b>TOTAL ASET</b>

LIABILITAS DAN EKUITAS	2018	2017	2016	LIABILITIES AND EQUITY
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>SHORT TERM LIABILITIES</b>
Utang usaha	658.979.917	793.961.563	2.768.978.176	Account payables
Utang kontraktor dan konsultan	2.179.870.491	27.181.660.914	1.814.623.200	Contractor and consultant payable
Utang pajak	205.955.483	376.507.853	231.404.824	Tax payable
Beban akrual	34.461.527.614	38.828.533.946	16.671.180.163	Accrued expenses
Utang retensi	6.629.689.716	3.459.835.816	736.673.537	Retention payable
Utang lain-lain	33.793.657.970	32.844.350.974	3.653.218.584	Other payables
Liabilitas jangka pendek yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long - term liabilities
Utang bank	-	-	126.000.000.000	Bank loans
Provisi pelapisan jalan tol	1.662.268.393	6.432.243.000	16.575.000.000	Provision of overlay of toll road
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>	<b>79.591.949.584</b>	<b>109.917.094.066</b>	<b>168.451.078.484</b>	<b>TOTAL SHORT TERM LIABILITIES</b>

LIABILITAS DAN EKUITAS	2018	2017	2016	LIABILITIES AND EQUITY
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				
Liabilitas pajak tangguhan - neto	26.886.359.388	20.726.512.061	-	Deferred tax liabilities
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Utang bank	-	-	1.286.102.998.135	Bank loan
Utang obligasi	1.494.558.829.225	1.493.582.422.455	-	Bond payable
Provisi pelapisan jalan tol	11.060.890.445	1.281.529.361	-	Provision for overlay
Liabilitas imbalan pasca kerja	2.516.295.433	2.442.602.606	1.539.763.799	/Employee benefits liability
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>	<b>1.535.022.374.491</b>	<b>1.518.033.066.483</b>	<b>1.287.642.761.934</b>	<b>TOTAL LONG TERM LIABILITIES</b>
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>1.614.614.324.075</b>	<b>1.627.950.160.549</b>	<b>1.456.093.840.418</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>

EKUITAS	2018	2017	2016	EQUITY
Modal saham				Capital stock
Modal dasar	-	-	-	Authorized shares
Modal ditempatkan dan disetor	655.727.000.000	655.727.000.000	655.727.000.000	Issued and fully paid
Defisit	(152.493.063.699)	(151.652.263.113)	(96.388.369.891)	Deficit
Penghasilan komprehensif lain - keuntungan aktuarial liabilitas imbalan kerja	820.824.688	453.009.793	70.942.557	Other comprehensive income - actuarial gain of employee benefits liabilities
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>504.054.760.989</b>	<b>504.527.746.680</b>	<b>559.409.572.666</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>2.118.669.085.064</b>	<b>2.132.477.907.229</b>	<b>2.015.503.413.084</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

## LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN REPORT ON LOSS PROFIT AND INCOME OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	2018	2017	2016	REVENUE
<b>PENDAPATAN</b>				
Pendapatan tol	276.663.108.106	276.532.951.606	337.290.843.165	Toll revenue
<b>BEBAN PENDAPATAN</b>				
Beban tol	(127.135.304.692)	(132.999.614.409)	(115.516.006.894)	Toll expenses
LABA BRUTO	149.527.803.414	143.533.337.197	221.774.836.271	Gross Profit
Penghasilan lain-lain	(3.104.282.780)	1.270.757.313	664.917.985	Other income
Beban umum dan administrasi	(30.526.241.745)	(22.366.932.964)	(18.497.526.306)	General and administrative expenses
LABA USAHA	115.897.278.889	122.437.161.546	203.942.227.950	OPERATING INCOME

	2018	2017	2016	
Penghasilan keuangan	19.819.811.588	4.454.554.441	1.488.022.388	Financial Income
Beban pajak atas penghasilan keuangan	(3.963.962.318)	(890.910.888)	(297.604.478)	Tax expense of financial income
Biaya keuangan - neto	(126.556.686.383)	(133.956.949.047)	(156.715.134.283)	Finance costs - net
(RUGI) LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	5.196.441.776	(7.956.143.948)	48.417.511.577	(Loss) Profit Before Income Tax
(Beban) manfaat pajak penghasilan tangguhan	(6.037.242.362)	(47.307.749.274)	17.467.248.924	(LOSS) PROFIT BEFORE INCOME TAX
(RUGI) LABA TAHUN BERJALAN	(840.800.586)	(55.263.893.222)	65.884.760.501	(LOSS) PROFIT FOR THE YEAR
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi tahun berikutnya:				Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	367.814.895	509.422.982	(147.007.372)	Liability repayment of employee benefits
(Beban) manfaat pajak penghasilan terkait	-	(127.355.746)	36.751.843	(Expense) Benefit tax income
<b>TOTAL PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>	<b>(472.985.691)</b>	<b>(54.881.825.986)</b>	<b>65.774.504.972</b>	<b>TOTAL INCOME (LOSS) COMPREHENSIVE FOR THE YEAR</b>
LABA (RUGI) PER SAHAM DASAR	(1,28)	(84,28)	114,48	EARNING (LOSS) PER SHARE

\*Berdasarkan laporan keuangan audit Perseroan 2016 - 2018 tidak disajikan informasi terkait:

1. Jumlah laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan non pengendali
2. Jumlah laba (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan non pengendali

\* Based on the Company's 2016 - 2018 audit financial report, no related information is presented:

1. Amount of profit (loss) attributable to owners of the parent and non-controlling interests
2. Amount of total comprehensive profit (loss) attributable to owners of the parent entity and non-controlling interests

## LAPORAN ARUS KAS STATEMENT OF CASH FLOWS

	2018	2017	2016	CASH FLOW OF OPERATION ACTIVITIES
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>				
Penerimaan pendapatan tol	273.643.626.275	299.987.830.325	292.410.371.953	Toll revenue
Pembayaran kepada pihak ketiga	(66.157.907.029)	(47.678.213.179)	(40.786.048.331)	Payments to third party
Pembayaran Pajak Penghasilan	-	-	(1.613.229.973)	Income tax payment
Pembayaran pajak lain-lain	(14.250.193.485)	(8.795.801.620)	(8.448.657.315)	Other tax payments

	2018	2017	2016	
Pembayaran kepada direksi dan karyawan	(24.943.468.490)	(25.169.082.841)	(19.770.661.581)	Payments to board of directors and employees
Pembayaran bunga pinjaman	(126.556.686.383)	(116.590.216.758)	(158.647.499.335)	Loan interest payment
Pembayaran (penerimaan) uang titipan, neto	-	29.362.838.074	(1.834.320.167)	Payment (reception) of deposit money – net
Penerimaan bunga	15.238.447.323	3.043.336.887	1.190.417.910	Interest Income
Penerimaan lain-lain	209.229.709	1.275.932.130	678.488.136	Other Income
Kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi	57.183.047.920	135.436.623.018	63.178.861.297	Net cash gained from operation activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>CASH FLOW OF INVESTMENT ACTIVITIES</b>
Perolehan aset tetap	(4.274.324.829)	(11.589.088.754)	(10.356.459.931)	Fixed assets acquisition
Pembayaran utang terkait hak pengusahaan jalan tol	-	-	(40.854.905.467)	Payment related to toll road
Pengembalian uang ganti kerugian pengadaan tanah - landscaping	-	-	-	concession
Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi	(4.274.324.829)	(11.589.088.754)	(51.211.365.398)	Net cash used for investment
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>CASH FLOW OF FUNDING ACTIVITIES</b>
Penerimaan utang obligasi, neto	-	1.493.440.642.842	-	Bond Issuance, net
Pembayaran utang bank	-	(1.414.035.363.186)	(97.000.000.000)	Bank loan repayment
Perolehan utang bank	-	-	218.822.442.076	Proceed from bank loans
Penerimaan setoran modal	-	-	82.000.000.000	Proceed from capital injection
Penempatan dana ditetapkan penggunaannya	(92.000.000.000)	(65.656.000.347)	(26.803.948.069)	Subscription of restricted fund utilization
Pembayaran liabilitas pembebasan tanah	-	-	(218.272.714.548)	Payment of land acquisition liabilities
Kas neto yang diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	(92.000.000.000)	13.749.279.309	(41.254.220.541)	Net cash earned from (to be used for) financing activities
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(39.091.276.909)</b>	<b>137.596.813.573</b>	<b>(29.286.724.642)</b>	<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<b>189.057.075.801</b>	<b>51.460.262.228</b>	<b>80.746.986.870</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	<b>149.965.798.892</b>	<b>189.057.075.801</b>	<b>51.460.262.228</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>

## RASIO KEUANGAN FINANCIAL RATIO

URAIAN	SATUAN	2018	2017	2016	DESCRIPTION
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Jumlah Aset	( % )	0,25%	(0,37%)	2,40%	Profit before tax to total asset ratio
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Ekuitas	( % )	1,03%	(1,58%)	8,66%	Profit before tax to equity ratio
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Pendapatan	( % )	1,88%	(2,88%)	14,35%	Profit before tax to revenue ratio
Rasio Lancar	( x )	2,24	1,95	0,59	Current ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	( x )	2,97	2,96	2,52	Liabilities to equity ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Jumlah Aset	( x )	0,71	0,70	0,70	Liabilities to total asset ratio
Marjin Laba Bruto	( % )	54,05%	51,90%	65,75%	Gross profit margin
Marjin Laba Usaha	( % )	41,89%	44,28%	60,46%	Operating Profit margin
Margin EBITDA	( % )	75,60%	77,89%	84,71%	EBITDA margin

## IKHTISAR OPERASIONAL OPERATIONAL HIGHLIGHT

URAIAN	SATUAN	2018	2017	2016	DESCRIPTION
Panjang Jalan	(km)	7,67	7,67	7,67	Toll road length
Hak Konsesi Jalan Tol	(km)	7,67	7,67	7,67	Concession rights
Pemenuhan Standar Pelayanan Minimum/SPM		Terpenuhi	Terpenuhi	Terpenuhi	SPM Minimum Service Standard
Jumlah Karyawan Tetap	( Orang )	180	181	181	Number of permanent employees
Jumlah Petugas Pengumpulan Tol/Pultol	( Orang )	76	84	94	Number of toll collection officer
Pendapatan Tol Harian Rata-rata	(Rp. Ribuan)	757.981	757.625	723.103	Average toll revenue per day

## IKHTISAR SAHAM STOCK HIGHLIGHTS

Hingga tanggal 31 Desember 2018 maupun tanggal disampaikannya data/informasi ini, Perseroan tidak melakukan Penawaran Umum Perdana Saham dan tidak memperdagangkan sahamnya di bursa saham manapun. Dengan demikian tidak disajikan informasi terkait dengan jumlah saham yang beredar; kapitalisasi pasar berdasarkan harga pada Bursa Efek tempat

As of December 31, 2018 and the date of submission of this data / information, the Company has not conducted an Initial Public Offering and does not trade its shares on any stock exchange. Thus, it was not presented information relating to the number of outstanding shares; market capitalization based on the price on the Stock Exchange where the shares are

saham dicatatkan; harga saham tertinggi, terendah, dan penutupan berdasarkan harga pada Bursa Efek tempat saham dicatatkan; dan volume perdagangan pada Bursa Efek tempat saham dicatatkan tahun penerbitan saham, jumlah saham, nilai nominal saham, harga penawaran saham untuk masing-masing tindakan korporasi (*corporate action*), jumlah saham tercatat setelah masing-masing tindakan korporasi (*corporate action*), dan nama bursa dimana saham Perseroan dicatatkan

listed; the highest, lowest and closing stock price based on the price on the Stock Exchange where the shares are listed; and the trading volume on the Stock Exchange where shares are listed in the year of issuance of shares, number of shares, nominal value of shares, share price for each corporate action, the number of listed shares after each corporate action, and the name of the exchange where the Company's shares are listed.

## IKHTISAR OBLIGASI BOND HIGHLIGHTS

NAMA EFEK	TANGGAL PENERBITAN EFEK	TENOR	TINGKAT BUNGA (%)	TANGGAL JATUH TEMPO EFEK	NOMINAL (RP MILIAR)	PERINGKAT
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri A	8 November 2017	3 Tahun	7,45	8 November 2020	200	idAAA(sf)
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri B	8 November 2017	5 Tahun	7,75	8 November 2022	217	idAAA(sf)
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri C	8 November 2017	7 Tahun	8,30	8 November 2024	299	idAAA(sf)
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri D	8 November 2017	10 Tahun	8,70	8 November 2027	320	idAAA(sf)
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri E	8 November 2017	12 Tahun	8,85	8 November 2029	464	idAAA(sf)

## AKSI KORPORASI CORPORATE ACTIONS

Perseroan tidak melakukan aksi korporasi di sepanjang tahun 2018 seperti pemecahan saham (stock split), penggabungan saham (reverse stock), dividen saham, saham bonus, dan perubahan nilai nominal saham sehingga tidak disajikan informasi tentang: tanggal pelaksanaan aksi korporasi; rasio pemecahan saham (stock split), penggabungan saham (reverse stock), dividen saham, saham bonus, dan perubahan nilai

The company did not execute corporate actions throughout 2018 such as stock splits, reverse stock, stock dividends, bonus shares, and changes in share nominal value so that information is not provided about: the date of the implementation of corporate actions; the ratio of stock splits, reverse stock, stock dividends, bonus shares, and changes in share nominal value; the number of shares

nominal saham; jumlah saham beredar sebelum dan sesudah aksi korporasi; dan harga saham sebelum dan sesudah aksi korporasi.

outstanding before and after corporate action; and stock prices before and after corporate action.

## SERTIFIKASI CERTIFICATION

Sertifikat Penghargaan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja dari Menteri Ketenagakerjaan Republik Indonesia

Sertifikat Penghargaan Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja dari Menteri Ketenagakerjaan Republik Indonesia .

# LAPORAN MANAJEMEN

MANAGEMENT  
REPORT



03

**LIM LAY MING**

Komisaris Utama  
President Commissioner



# LAPORAN DEWAN KOMISARIS

REPORT FROM THE BOARD OF COMMISSIONERS

## PARA PEMEGANG SAHAM DAN PEMANGKU KEPENTINGAN YANG TERHORMAT,

Dewan Komisaris bersyukur bahwa PT Marga Lingkar Jakarta mampu melalui tahun 2018 dengan baik serta dapat menghadapi tantangan yang ada untuk mencapai visi dan misi yang telah ditetapkan Perseroan. Merupakan kehormatan bagi saya, atas nama Dewan Komisaris, untuk menyampaikan laporan pengawasan terhadap jalannya Perseroan di tahun buku 2018.

## PEREKONOMIAN INDONESIA DAN PENILAIAN KINERJA PERUSAHAAN

Ekonomi Indonesia mampu tumbuh meski masih terbatas sebesar 5,17% di tahun 2018 dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,07%

## DEAR SHAREHOLDERS AND STAKEHOLDERS,

The Board of Commissioners is grateful that PT Marga Lingkar Jakarta is able to go through 2018 well and can face the challenges that exist to achieve the vision and mission set by the Company. It is my honor, on behalf of the Board of Commissioners, to submit a monitoring report on the Company's operations in the financial year of 2018

## INDONESIAN ECONOMY AND COMPANY PERFORMANCE ASSESSMENT

The Indonesian economy is able to grow even though it is still limited to only 5.17% in 2018 compared to the previous year at 5.07% amid the



**PERSEROAN BERHASIL  
MEMPERTAHANKAN  
TINGKAT PENDAPATAN  
TOL WALAUPUN  
TERDAPAT BEBERAPA  
KENDALA BAIK  
OPERASIONAL MAUPUN  
NON OPERASIONAL  
SELAMA TAHUN 2018.**

**THE COMPANY MANAGED TO  
MAINTAIN TOLL REVENUE  
LEVELS DESPITE SEVERAL  
OPERATIONAL AND NON-  
OPERATIONAL OBSTACLES  
DURING 2018.**

ditengah tantangan perlambatan ekonomi dunia. Pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi ini sejalan dengan pengeluaran konsumsi yang memiliki kontribusi terbesar 63,33% terhadap PDB Indonesia. Konsumsi rumah tangga tumbuh 5,05% menjadi Rp5.651,23 triliun di saat PDB Indonesia tumbuh 5,17% mencapai Rp10.425, triliun di tahun 2018.

Ditengah tantangan kondisi ekonomi tersebut, Perseroan mampu menunjukkan kinerja yang cukup baik. Perseroan mampu meningkatkan pendapatan tol meski masih terbatas sebesar 0,05% menjadi Rp276,66 miliar dengan laba bruto mencapai Rp149,53 miliar dengan pertumbuhan sebesar 4,18%. Selain itu, Perseroan mampu memperbaiki rugi tahun berjalan tahun 2018 menjadi hanya Rp840,80 juta di tahun 2018 dari Rp55,26 miliar di tahun sebelumnya sejalan dengan pencapaian laba sebelum pajak yang lebih baik sebesar Rp5,20 miliar dari posisi tahun sebelumnya dengan rugi sebelum pajak senilai Rp7,96 miliar.

Berlandaskan kepada mandat yang kami terima untuk melaksanakan tugas dan fungsi pengawasan, Dewan Komisaris didukung oleh komite-komite yang dibentuk untuk secara rutin mengawasi Direksi dalam pelaksanaan tugas mengelola Perseroan. Selain itu, kami memberikan saran dan rekomendasi untuk perbaikan Perseroan saat ini dan masa mendatang.

Fungsi dan tugas yang dijalankan Dewan Komisaris ditopang oleh komite-komite Perusahaan tersebut yang mampu melaksanakan tugas dan fungsi mereka dengan baik. Kami menjalin komunikasi yang baik dengan komite-komite tersebut sehingga mempermudah kami dalam penyusunan kebijakan terkait pengembangan bisnis dan risiko usaha yang disertai dengan informasi dan data terkini mengenai kondisi keuangan Perusahaan.

Selain itu, untuk mencapai pertumbuhan berkelanjutan bagi Perseroan kami juga menjalin komunikasi dengan baik antara Dewan Komisaris dan Dewan Direksi sesuai dengan visi dan misi Perseroan. Hal ini dapat terlihat dari rapat yang kami laksanakan secara rutin, baik rapat Dewan Komisaris, rapat dengan Komite, maupun rapat bersama Dewan Direksi.

challenges of the world economic slowdown. This higher economic growth is in line with consumption expenditure which has the largest contribution of 63.33% of Indonesia's GDP. Household consumption grew 5.05% to Rp. 5,651.23 trillion when Indonesia's GDP grew by 5.17% to reach Rp. 10,425 trillion in 2018.

Amid the challenges of the economic conditions, the Company was able to show a good performance. The company was able to increase toll revenues although it was still limited by 0.05% to Rp276.66 billion with gross profit reaching Rp149.53 billion with a growth of 4.18%. In addition, the Company was able to repair losses in the current year 2018 to only Rp840.80 million in 2018 from Rp55.26 billion in the previous year in line with achieving better pre-tax profit of Rp5.20 billion from the previous year's position with pre-tax loss worth Rp7.96 billion.

Based on the mandate we received to carry out the duties and functions of supervision, the Board of Commissioners is supported by committees established to routinely supervise the Board of Directors in carrying out the duties of managing the Company. In addition, we provide advice and recommendations for the improvement of the Company now and in the future.

The functions and duties carried out by the Board of Commissioners are supported by the Company's committees that are able to carry out their duties and functions properly. We establish good communication with these committees so that it makes it easier for us to formulate policies related to business development and business risk accompanied by the latest information and data regarding the financial condition of the Company.

In addition, to achieve sustainable growth for the Company, we also establish good communication between the Board of Commissioners and the Board of Directors in accordance with the Company's vision and mission. This can be seen from meetings that we carry out routinely, both Board of Commissioners meetings, meetings with Committees, and meetings with the Board of Directors.

Kami mengapresiasi strategi-strategi yang dijalankan oleh Dewan Direksi untuk meningkatkan kinerja Perseroan. Secara internal, Perseroan berkomitmen mengedepankan praktik-praktik pengelolaan perusahaan yang menjunjung tinggi integritas, profesionalisme, transparansi dan penuh kehati-hatian dengan mengacu kepada tata kelola perusahaan yang benar. Sebagai sebuah perusahaan pengelola jalan tol, Dewan Direksi juga melakukan langkah-langkah untuk implementasi integrasi tarif jalan tol Jakarta Outer Ring Road (JORR) sejak tanggal 29 September 2018. Setelah integrasi, penggunaan tol JORR sepanjang 76,85 km yang dikelola Perseroan akan dikenakan satu tarif yang akan memberikan keuntungan lebih bagi pengguna tol JORR jarak jauh dari perubahan tarif dibandingkan dengan pengguna tol jarak dekat. Selain itu, Perseroan juga melakukan pengelolaan jalan tol yang baik sebagaimana yang ditetapkan oleh regulator sehingga mampu memenuhi Standar Pelayanan Minimum (SPM).

## PENILAIAN PENERAPAN GCG DAN PENGEMBANGAN SDM

Dewan Komisaris memberikan apresiasi atas langkah-langkah yang ditempuh Dewan Direksi untuk mengutamakan penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik (GCG) agar berjalan sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku. Dewan Komisaris juga melihat komitmen yang kuat dari Dewan Direksi dan manajemen untuk menerapkan GCG di semua level organisasi dan memastikan visi, misi dan budaya Perusahaan sesuai dengan prinsip-prinsip GCG. Hal ini dilakukan karena internalisasi penerapan GCG di semua level organisasi dan memastikan visi, misi dan budaya Perusahaan sesuai dengan prinsip-prinsip GCG merupakan bagian dari pengelolaan SDM sehingga mampu bekerja sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia serta memberikan nilai bagi Perseroan.

Direksi juga berkomitmen untuk menyediakan berbagai pelatihan dan pengembangan kompetensi yang diikuti oleh karyawan yang diharapkan mampu menopang keberlangsungan bisnis di masa mendatang.

We appreciate the strategies implemented by the Board of Directors to improve the Company's performance. Internally, the Company is committed to promoting corporate management practices that uphold integrity, professionalism, transparency and prudence by referring to the right corporate governance. As a toll road management company, the Board of Directors has also taken steps to implement the Jakarta Outer Ring Road (JORR) toll road tariff integration since 29 September 2018. After integration, the use of the 76.85 km JORR toll road managed by the Company will be charged one rates that will provide more benefits for JORR toll users over long distances from tariff changes compared to short distance toll users. In addition, the Company also conducts good toll road management as determined by the regulator so that it is able to meet the Minimum Service Standards

## GCg IMPLEMENTATION ASSESSMENT AND HR DEVELOPMENT

The Board of Commissioners appreciates the steps taken by the Board of Directors to prioritize the implementation of Good Corporate Governance (GCG) in order to run according to the applicable laws and regulations. The Board of Commissioners also sees a strong commitment from the Board of Directors and management to implement GCG at all levels of the organization and ensure the vision, mission and culture of the Company in accordance with the principles of GCG. This is done because the internalization of GCG implementation at all levels of the organization and ensuring the vision, mission and culture of the Company in accordance with GCG principles are part of HR management so that they are able to work in accordance with applicable laws and regulations in Indonesia and provide value to the Company.

The Board of Directors is also committed to providing various trainings and competency development that are followed by employees that are expected to be able to sustain business continuity in the future.

## PROSPEK 2019

Meskipun ekonomi Indonesia masih dihadapkan pada tantangan yang terjadi di perekonomian global dan kondisi tahun politik terkait dengan pemilihan umum di bulan April 2019, Dewan Komisaris masih melihat peluang untuk berkembang didasari optimisme bahwa ekonomi Indonesia akan tumbuh lebih baik dan pemilu akan berjalan lancar sebagaimana didukung oleh rekam jejak ekonomi dan politik selama ini.

Prospek usaha Perseoran yang bergerak dalam segmen usaha pengusahaan jalan tol terkait erat dengan perbaikan ekonomi di Indonesia. Penjualan mobil di Indonesia mencapai sekitar 1,15 juta di tahun 2018, meningkat dibandingkan penjualan mobil di tahun sebelumnya sebesar 1,07 juta unit. Pemerintah memproyeksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 5,3% di tahun 2019, atau lebih tinggi dari target pertumbuhan pada tahun 2018 sebesar 5,2%. Sejalan dengan proyeksi pertumbuhan tersebut, penjualan mobil di masa mendatang diharapkan tumbuh lebih baik ditopang oleh pendapatan per kapita yang lebih tinggi dan ketersediaan infrastruktur darat berupa jalan tol.

Rekam jejak pertumbuhan ekonomi DKI Jakarta yang mampu tumbuh lebih tinggi dibandingkan pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) per kapita tertinggi di Indonesia adalah faktor utama prospek usaha Perseroan. Selain faktor ekonomi, kepadatan penduduk tertinggi di provinsi DKI dengan ketersediaan jalan non-tol yang relatif stagnan membutuhkan akses infrastruktur transportasi darat yang memadai dan tidak macet dengan jalan tol. Faktor eksternal tersebut ditambah pengalaman Perseroan yang didukung oleh pemegang saham pengendali PT Jasa Marga (Persero) Tbk sebagai operator jalan tol terbesar di Indonesia menjadikan manajemen optimis atas prospek usaha Perseroan selaku pengelola jalan tol JORR W2 Utara.

## PERUBAHAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris mengalami perubahan di tahun 2018 sejalan dengan pengunduran diri Bapak Satya Heragandhi selaku Komisaris Utama dan Yusid Thoyib sebagai Komisaris Independen. Dengan demikian sampai dengan periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 Dewan

## PROSPECT 2019

Although the Indonesian economy is still faced with the challenges that occur in the global economy and the conditions of the political year related to general elections in April 2019, the Board of Commissioners still sees opportunities to develop based on optimism that Indonesia's economy will grow better and elections will run smoothly as supported by economic and political records so far.

The business prospects of the Company engaged in the toll road business segment are closely related to economic improvement in Indonesia. Car sales in Indonesia reached around 1.15 million in 2018, an increase compared to the previous year's car sales of 1.07 million units. The government projects Indonesia's economic growth at 5.3% in 2019, or higher than the growth target in 2018 of 5.2%. In line with this growth projection, future car sales are expected to grow better supported by higher per capita income and the availability of land infrastructure in the form of toll roads.

DKI Jakarta's economic growth track record that is able to grow higher than Indonesia's economic growth with the highest Gross Regional Domestic Product (GRDP) in Indonesia is the main factor in the Company's business prospects. In addition to economic factors, the highest population density in DKI province with the relatively stagnant availability of non-toll roads requires access to adequate land transportation infrastructure and is not jammed with toll roads. These external factors plus the Company's experience supported by the controlling shareholder of PT Jasa Marga (Persero) Tbk as the largest toll road operator in Indonesia made management optimistic about the business prospects of the Company as the manager of the JORR W2 North toll road.

## CHANGES IN THE COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

The Board of Commissioners experienced changes in 2018 in line with the resignation of Mr. Satya Heragandhi as President Commissioner and Yusid Thoyib as Independent Commissioner. As such, up to the period ended 31 December 2018 the

Komisaris Perseroan terdiri dari Lim Lay Ming sebagai Komisaris Utama dan Frans S. Sunito serta Arief Witjaksono masing-masing sebagai Komisaris dan Komisaris Independen.

Kami mengucapkan terima kasih dan apresiasi yang setinggi-tingginya kepada Bapak Satya Heragandhi dan Bapak Yusid Thoyib atas dedikasi yang diberikan kepada Perseroan selama menjabat sebagai Dewan Komisaris Perseroan.

### APRESIASI DAN PENUTUP

Perseroan telah mampu melewati tahun 2018 dengan kinerja yang cukup baik. Dewan Komisaris mengapresiasi Direksi dan jajaran manajemen Perseroan dan seluruh karyawan serta semua anak perusahaan atas dedikasi dan kerja keras yang telah diberikan sehingga mampu mewujudkan kinerja yang cukup baik tersebut.

Kami menyampaikan terima kasih kepada para Pemegang Saham dan pemangku kepentingan atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan sehingga Dewan Komisaris dapat menjalankan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik. Dewan Komisaris juga mengucapkan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada seluruh investor, pelanggan dan seluruh pemangku kepentingan. Semoga kerja sama yang selama ini telah terjalin dengan baik dapat terus ditingkatkan di masa-masa mendatang.

Company's Board of Commissioners consisted of Lim Lay Ming as President Commissioner and Frans S. Sunito and Arief Witjaksono as Commissioners and Independent Commissioners respectively.

We express our deepest gratitude and appreciation to Mr. Satya Heragandhi and Mr. Yusid Thoyib for the dedication given to the Company while serving as the Company's Board of Commissioners.

### APPRECIATION AND CLOSING

The company has been able to pass 2018 with a pretty good performance. The Board of Commissioners appreciates the Board of Directors and the management of the Company and all employees and all subsidiaries for the dedication and hard work that has been given so as to be able to realize such good performance.

We express our gratitude to the Shareholders and stakeholders for their trust and support so that the Board of Commissioners can carry out their duties and responsibilities properly. The Board of Commissioners also expresses its highest gratitude to all investors, customers and all stakeholders. Hopefully the cooperation that has been established so far can be improved continuously in the future.

Jakarta, April 2019

Atas nama Dewan Komisaris PT Marga Lingkar Jakarta  
On Behalf of The Board of Commissioners of PT Marga Lingkar Jakarta

**LIM LAY MING**  
Komisaris Utama  
President Commissioner

# PROFIL DEWAN KOMISARIS

## BOARD OF COMMISSIONERS PROFILE



### LIM LAY MING

Komisaris Utama  
President Commissioner

Usia / Age	56 Tahun / 56 years old																		
Kewarganegaraan Nationality	Indonesia																		
Tempat & Tanggal Lahir Date of Birth	Bandung, 4 Maret 1963 Bandung, 4th March 1963																		
Domisili Residency	Jakarta																		
Pendidikan Education	Sarjana Teknik Sipil dari Maranatha Christian University (1988) Institute of Management Education and Development (IPPM) – (1990) Civil Engineering Bachelor from Maranatha Christian University (1988) Institute of Management Education and Development (IPPM) – (1990)																		
Dasar Hukum Pengangkatan Legal basis for assignment	Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Diluar RUPS No 152, tanggal 25 Mei 2018 / Deed of Statement of Shareholders' Decree Outside RUPS No. 152, May 25, 2018																		
Pengalaman Kerja Work Experiences	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>April 2018 – Sekarang</td> <td>Komisaris Utama Perseroan Main commissioner of the company</td> </tr> <tr> <td>Jun – Agustus 2018</td> <td>CFO PT Jakarta Propertindo CFO PT Jakarta Propertindo</td> </tr> <tr> <td>Nov 2017 - Sekarang</td> <td>Komisaris Utama PT Jakarta Konsultindo Main commissioner PT Jakarta Konsultindo</td> </tr> <tr> <td>April 2004 – Juni 2015</td> <td>Berbagai posisi di PT Perusahaan Pengelola Aset, GM Investment Directorate Various positions in the Asset Management Company, GM Investment Directorate</td> </tr> <tr> <td>Juli 1999 – Feb 2004</td> <td>VP Indonesian Bank Restructuring Agency</td> </tr> <tr> <td>Juli 1997 – Mei 1999</td> <td>PT Indo CapMAC Investment Management [Associate Director]</td> </tr> <tr> <td>April - June 1997</td> <td>PT Amantara Securities [Corporate Finance Senior Manager]</td> </tr> <tr> <td>July 1990 – March 1997</td> <td>PT GK Goh Ometraco [Research Analyst]</td> </tr> <tr> <td>January 1988 - June 1989</td> <td>PT Bank Umum Servitia [Marketing Officer]</td> </tr> </tbody> </table>	April 2018 – Sekarang	Komisaris Utama Perseroan Main commissioner of the company	Jun – Agustus 2018	CFO PT Jakarta Propertindo CFO PT Jakarta Propertindo	Nov 2017 - Sekarang	Komisaris Utama PT Jakarta Konsultindo Main commissioner PT Jakarta Konsultindo	April 2004 – Juni 2015	Berbagai posisi di PT Perusahaan Pengelola Aset, GM Investment Directorate Various positions in the Asset Management Company, GM Investment Directorate	Juli 1999 – Feb 2004	VP Indonesian Bank Restructuring Agency	Juli 1997 – Mei 1999	PT Indo CapMAC Investment Management [Associate Director]	April - June 1997	PT Amantara Securities [Corporate Finance Senior Manager]	July 1990 – March 1997	PT GK Goh Ometraco [Research Analyst]	January 1988 - June 1989	PT Bank Umum Servitia [Marketing Officer]
April 2018 – Sekarang	Komisaris Utama Perseroan Main commissioner of the company																		
Jun – Agustus 2018	CFO PT Jakarta Propertindo CFO PT Jakarta Propertindo																		
Nov 2017 - Sekarang	Komisaris Utama PT Jakarta Konsultindo Main commissioner PT Jakarta Konsultindo																		
April 2004 – Juni 2015	Berbagai posisi di PT Perusahaan Pengelola Aset, GM Investment Directorate Various positions in the Asset Management Company, GM Investment Directorate																		
Juli 1999 – Feb 2004	VP Indonesian Bank Restructuring Agency																		
Juli 1997 – Mei 1999	PT Indo CapMAC Investment Management [Associate Director]																		
April - June 1997	PT Amantara Securities [Corporate Finance Senior Manager]																		
July 1990 – March 1997	PT GK Goh Ometraco [Research Analyst]																		
January 1988 - June 1989	PT Bank Umum Servitia [Marketing Officer]																		
Rangkap Jabatan / Double Position	-																		
Hubungan Afiliasi / Affiliate Relations	-																		
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018 Training participated in 2018																			



## FRANS S. SUNITO

Komisaris  
Commissioner

Usia / Age	69 Tahun										
Kewarganegaraan Nationality	Indonesia										
Tempat & Tanggal Lahir Date of Birth	Amsterdam, 9 Mei 1949										
Domisili Residency	Jakarta										
Pendidikan Education	Sarjana Teknik dari Institut Teknologi Bandung (1974)										
Dasar Hukum Pengangkatan Legal basis for assignment	Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Diluar RUPS No 6, tanggal 13 Juli 2015										
Pengalaman Kerja Work Experiences	<table><tr><td>2012 - sekarang</td><td>Managing Director PT Pembangunan Jaya Infrastruktur</td></tr><tr><td>2006 – 2012</td><td>Direktur Utama PT Jasa Marga Tbk</td></tr><tr><td>1998 - 2006</td><td>Direktur Pengembangan Usaha PT Jasa Marga (Persero) Tbk</td></tr><tr><td>1991 - 1998</td><td>Direktur Teknik dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk</td></tr><tr><td>1990 - 1991</td><td>Direktur Keuangan dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk</td></tr></table>	2012 - sekarang	Managing Director PT Pembangunan Jaya Infrastruktur	2006 – 2012	Direktur Utama PT Jasa Marga Tbk	1998 - 2006	Direktur Pengembangan Usaha PT Jasa Marga (Persero) Tbk	1991 - 1998	Direktur Teknik dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	1990 - 1991	Direktur Keuangan dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk
2012 - sekarang	Managing Director PT Pembangunan Jaya Infrastruktur										
2006 – 2012	Direktur Utama PT Jasa Marga Tbk										
1998 - 2006	Direktur Pengembangan Usaha PT Jasa Marga (Persero) Tbk										
1991 - 1998	Direktur Teknik dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk										
1990 - 1991	Direktur Keuangan dan Pengembangan Usaha PT Wijaya Karya (Persero) Tbk										
Rangkap Jabatan / Double Position	Managing Director PT Pembangunan Jaya Infrastruktur										
Hubungan Afiliasi / Affiliate Relations	-										
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018 Training participated in 2018											



## ARIEF WITJAKSONO

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

Usia / Age	60 tahun
Kewarganegaraan Nationality	Indonesia
Tempat & Tanggal Lahir	Kediri, 9 Oktober 1958
Pendidikan Date of Birth	Sarjana Teknik Sipil ITS (1983) Master of Civil Eng, UNSW Sydney (1991)
Dasar Hukum Pengangkatan Legal basis for assignment	Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Diluar RUPS No 47, tanggal 12 November 2018
Pengalaman Kerja Work Experiences	2018 Komisaris Independen Perseroan 2013 Sekretaris Badan Pengatur Jalan Tol 2011 - 2013 Anggota Badan Pengatur Jalan Tol Jan – Mar 2011 Kepala Subdit Teknik Jalan Bebas 2008 - 2011 Kepala Subdit Wilayah Barat IV 2007 – 2008 Kepala Subdit Perencanaan Jalan & Jembatan Kota 2006 - 2007 Kepala Subdit Perencanaan Teknis 1986 - 2005 PNS diberbagai posisi bidang teknik
Rangkap Jabatan / Double Position	-
Hubungan Afiliasi / Affiliate Relations	-
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018 Training participated in 2018	-

### PERNYATAAN INDEPENDENSI KOMISARIS INDEPENDEN

Bapak Arief Witjaksono baru menjabat sebagai komisaris independen Perseroan sejak tanggal 12 November 2018 sehingga pernyataan independensi komisaris independen tidak disajikan di bagian ini. Meskipun demikian, beliau selaku Komisaris Independen merupakan pihak independen yang dipilih sesuai dengan kemampuan dan latar belakangnya, serta telah memenuhi syarat yang ditetapkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris emiten atau Perusahaan Publik.

### INDEPENDENCE STATEMENT OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

Mr. Arief Witjaksono has only served as an independent commissioner of the Company since 12 November 2018 hence the statement of the independence of independent commissioners is not presented in this section. Nevertheless, he as an Independent Commissioner is an independent party chosen according to his abilities and background, and has fulfilled the requirements set out in the Financial Services Authority Regulation No. 33 / POJK.04 / 2014 concerning Directors and Board of Commissioners of issuers or Public Companies.



**FRANS S. SUNITO**

Komisaris  
Commissioner



**LIM LAY MING**

Komisaris Utama  
President Commissioner

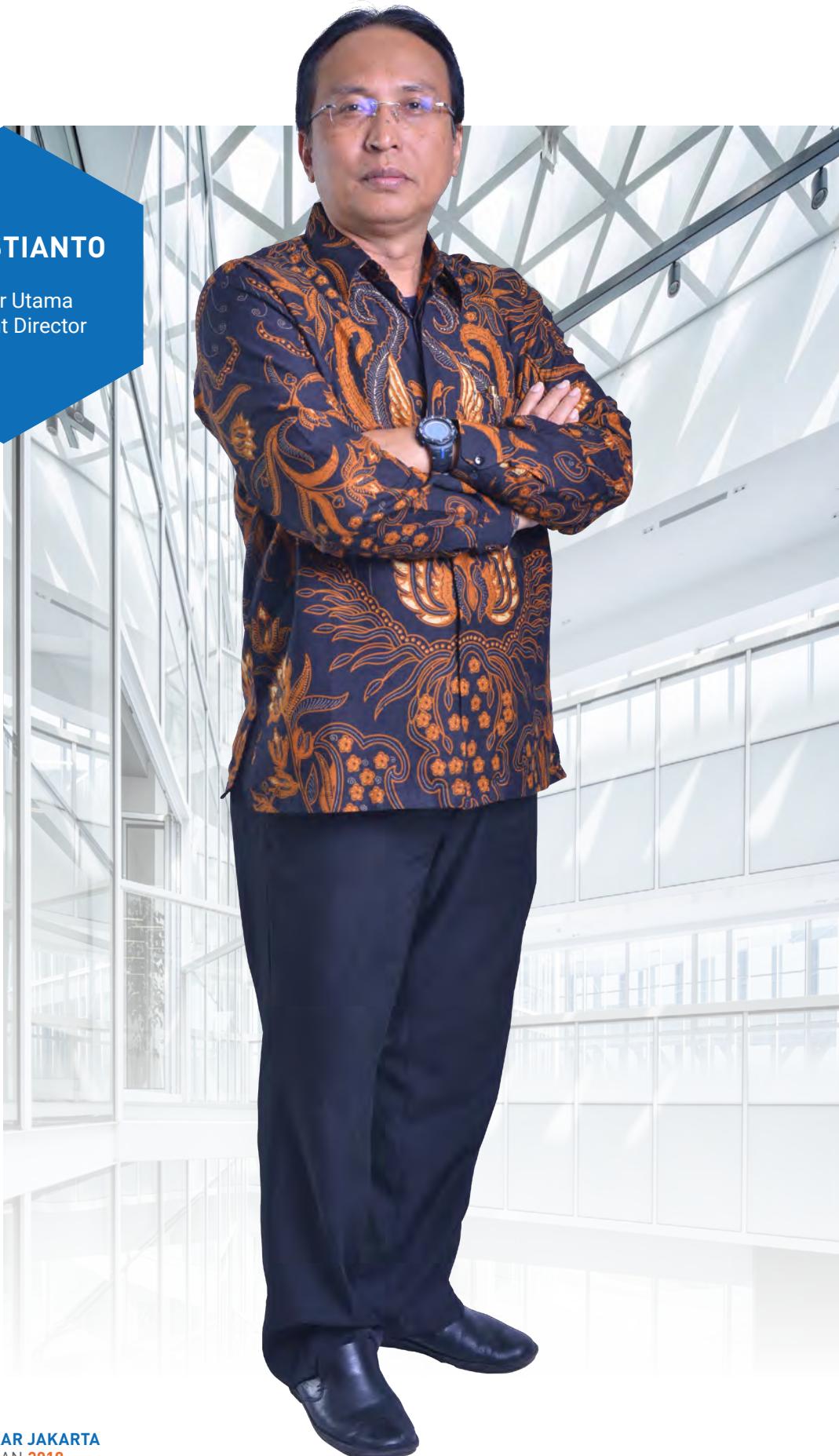


**ARIEF WITJAKSONO**

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

**R. KRISTIANTO**

Direktur Utama  
President Director



# LAPORAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTOR REPORT

## DEWAN KOMISARIS, PARA PEMEGANG SAHAM DAN PEMANGKU KEPENTINGAN YANG TERHORMAT,

Kami memanjatkan Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga PT Marga Lingkar Jakarta mampu melalui tahun 2018 dengan pencapaian kinerja yang cukup baik dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Dalam kesempatan ini, izinkan kami menyampaikan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, beserta Laporan Keuangan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja (a member firm of EY Global Network) dan telah mendapat opini wajar dalam semua hal yang material sebagai bentuk dari pertanggungjawaban atas pengelolaan Perseroan pada periode tersebut dan merupakan bagian dari penerapan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

## KONDISI PEREKONOMIAN 2018

Kondisi perekonomian dunia di tahun 2018 diwarnai dengan pertumbuhan ekonomi di Amerika Serikat (AS) yang tidak diikuti dengan perbaikan ekonomi negara-negara di berbagai belahan dunia lainnya.

## DEAR BOARD OF COMMISSIONERS, SHAREHOLDERS AND STAKEHOLDERS,

Praise the God Almighty for His abundance of favors and gifts so that PT Marga Lingkar Jakarta is able to go through 2018 with good performance compared to the previous year. On this occasion, allow us to submit the Company's Annual Report for the financial year ended 31 December 2018, along with the Financial Statements that have been audited by the Public Accounting Firm Purwantono, Sungkoro & Surja (a member firm of EY Global Network) and have get fair opinion in all material matters as a form of accountability for the management of the Company during that period and is part of the application of the principles of Good Corporate Governance.

## ECONOMIC CONDITIONS 2018

The world economic conditions in 2018 were marked by economic growth in the United States (US) which was not followed by economic improvements in countries in other parts of the world.



**PERSEROAN BERHASIL  
MEMPERTAHANKAN  
PERINGKAT OBLIGASI  
AAA (TRIPLE A,  
STRUCTURED  
FINANCE) DALAM  
PEMERINGKATAN  
ULANG OLEH PEFINDO.**

THE COMPANY MANAGED TO  
MAINTAIN A AAA BOND RATING  
(TRIPLE A, STRUCTURED  
FINANCE) IN A RE-RATING BY  
PEFINDO.

negara di berbagai belahan dunia lainnya. Hal ini membuat arus modal keluar dari berbagai negara termasuk negara-negara berkembang seperti Indonesia sehingga membuat berbagai mata uang dunia termasuk Rupiah yang mengalami pelemahan terhadap mata uang Dollar AS. Tantangan terhadap perekonomian tersebut diperkuat adanya perang dagang antara AS dan Tiongkok yang tentunya mempengaruhi perekonomian dunia termasuk Indonesia.

Meskipun demikian, perekonomian Indonesia mampu tumbuh meski dalam skala terbatas sebesar 5,17% di tahun 2018 dibandingkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,07% di tahun sebelumnya. Penopang utama dari pertumbuhan ekonomi ini adalah konsumsi yang selama ini menjadi kontributor terbesar dari PDB Indonesia selain pengeluaran Pemerintah khususnya untuk pembangunan infrastruktur. Dari sisi makro pencapaian lainnya adalah pengelolaan inflasi yang lebih baik oleh Pemerintah sehingga inflasi mampu turun menjadi 3,13% di akhir tahun 2018 dari 3,61% di bulan Desember 2017.

## KINERJA PERUSAHAAN DI TAHUN 2018

Perseroan mampu menunjukkan kinerja yang cukup baik ditengah tantangan kondisi ekonomi tersebut. Dalam pengelolaan jalan tol, Perseroan mampu membukukan pendapatan tol harian rata-rata mencapai sebesar Rp757,98 juta di tahun 2018.

Dari sisi kinerja keuangan, Perseroan membukukan peningkatan pendapatan tol meski masih terbatas sebesar 0,05% menjadi Rp276,66 miliar dengan laba bruto mencapai Rp149,53 miliar dengan pertumbuhan sebesar 4,18%. Selain itu, Perseroan juga mampu memperbaiki rugi tahun berjalan tahun 2018 menjadi hanya Rp840,80 juta di tahun 2018 dari Rp55,26 miliar di tahun sebelumnya ditopang oleh pencapaian laba sebelum pajak yang lebih baik sebesar Rp5,20 miliar dari posisi tahun sebelumnya dengan rugi sebelum pajak senilai Rp7,96 miliar.

Hal tersebut menunjukkan Perseroan mampu menunjukkan perbaikan kinerja operasional dan keuangan ditopang dengan struktur permodalan yang memadai dengan rasio Debt to Equity Ratio (DER) Perseroan sebesar 2,97 kali atau mampu memenuhi debt covenants penerbitan obligasi sebesar kurang atau sama dengan 4 kali. Selain itu, Interest Coverage Ratio (ICR) Perseroan sebesar 1,65 kali atau mampu memenuhi debt covenants penerbitan obligasi sebesar lebih atau sama dengan 1,5 kali. Sejalan dengan pencapaian ini, Pefindo menetapkan kembali peringkat AAA (Triple A,

parts of the world. This makes capital flows out of various countries including developing countries like Indonesia, making various world currencies including the Rupiah weakening against the US Dollar. The challenge to the economy was strengthened by the trade war between the US and China which certainly affected the world economy including Indonesia.

Even so, the Indonesian economy was able to grow by 5.17% even though on a limited scale in 2018 compared to economic growth of 5.07% in the previous year. The main pillar of this economic growth is consumption which has been the largest contributor of Indonesia's GDP in addition to Government expenditure, especially for infrastructure development. From the macro side, the other achievement is the better management of inflation by the Government so that inflation can decline to 3.13% at the end of 2018 from 3.61% in December 2017.

## COMPANY PERFORMANCE IN 2018

The company was able to show a fairly good performance amid the challenges of the economic conditions. In managing the toll road, the Company was able to record an increase in traffic volume to 31.9 million units in 2018 compared to 30.5 million units in the previous year. In line with the increase in traffic volume, the average daily toll revenue reached Rp757.98 million in 2018.

In terms of financial performance, the Company posted an increase in toll revenues although it was still limited by 0.05% to Rp276.66 billion with gross profit reaching Rp149.53 billion with a growth of 4.18%. In addition, the Company was also able to repair the current year loss in 2018 to only Rp840.80 million in 2018 from Rp55.26 billion in the previous year supported by the achievement of better pre-tax profit of Rp5.20 billion from the previous year's position with a loss before tax of Rp.7.96 billion. This shows that the Company was able to show improvements in its operational and financial performance supported by an adequate capital structure with the Company's Debt to Equity Ratio (DER) of 2.97 times or able to meet the debt covenants issuance of less than or equal to 4 times. In addition, the Company's Interest Coverage Ratio (ICR) is 1.65 times or is able to meet the debt covenants of bond issuance of more than or equal

Structured Finance) terhadap Obligasi I Seri A, Seri B, Seri C, Seri D, dan Seri E Tahun 2017 PT Marga Lingkar Jakarta untuk periode 8 Agustus 2018 hingga 1 Agustus 2019.

Kinerja yang diraih Perseroan di tahun 2018 tersebut menunjukkan kemampuan Perseroan dalam menghadapi tantangan baik makroekonomi maupun pengelolaan jalan tol sesuai dengan ketentuan yang dipersyaratkan oleh regulator diantaranya dalam hal pengelolaan jalan tol sebagaimana yang ditetapkan oleh regulator sehingga mampu memenuhi Standar Pelayanan Minimum (SPM). Selain itu, Perseroan telah melakukan langkah-langkah untuk implementasi integrasi tarif jalan tol Jakarta Outer Ring Road (JORR) sejak tanggal 29 September 2018. Setelah integrasi, pengguna jalan tol JORR Perseroan sepanjang 76,85 km akan dikenakan satu tarif yang akan memberikan keuntungan lebih bagi pengguna tol JORR jarak jauh dari perubahan tarif dibandingkan dengan pengguna tol jarak dekat.

## PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK DAN PENGELOLAAN SUMBER DAYA MANUSIA (SDM)

Direksi menyadari peran penting penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik atau Good Corporate Governance (GCG) bagi kelangsungan bisnis Perseroan. Perseroan juga mematuhi ketentuan-ketentuan yang terdapat di dalam Peraturan OJK mengenai Pasar Modal dan Peraturan OJK sebagai sebuah perusahaan publik atau emiten. Dengan penerapan prinsip-prinsip GCG akan membantu Perseroan dalam mencapai pertumbuhan usaha yang lebih baik dan berkelanjutan di masa mendatang.

Sebagai salah satu organ Perusahaan, Direksi menjalin komunikasi yang baik dengan Dewan Komisaris, komite-komite yang dibentuk di Perseroan dan semua elemen Perseroan. Hal ini dimaksudkan untuk internalisasi visi, misi dan nilai-nilai perusahaan oleh seluruh insan Perusahaan sekaligus memperkuat SDM Perseroan sebagai landasan untuk meraih tujuan Perseroan sekaligus meningkatkan kepercayaan Perseroan di mata pemegang saham dan para pemangku kepentingan.

Direksi juga melakukan pengembangan kapasitas dan kapabilitas SDM Perseroan dengan pertimbangan bahwa SDM adalah salah satu modal terpenting bagi sebuah perusahaan. Kami berkomitmen menyediakan berbagai pelatihan dan pengembangan kompetensi yang diikuti

to 1.5 times. In line with this achievement, Pefindo re-establishes its rating of AAA (Triple A, Structured Finance) against Series A Bonds, Series B, Series C, Series D, and Series E in 2017 PT Marga Lingkar Jakarta for the period 8 August 2018 to 1 August 2019. The performance achieved by the Company in 2018 shows the Company's ability to face challenges in both macroeconomic and toll road management in accordance with the provisions required by regulators including in terms of toll road management as determined by regulators so as to be able to meet the Minimum Service Standards (SPM). In addition, the Company has taken steps to implement the Jakarta Outer Ring Road (JORR) toll road tariff integration since 29 September 2018. After integration, the 76.85 km JORR Company toll road users will be charged one tariff that will provide more benefits for JORR toll users, long distance from tariff changes compared to short distance toll users.

## IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE AND MANAGEMENT OF HUMAN RESOURCES (HR)

The Board of Directors is aware of the important role of implementing Good Corporate Governance (GCG) for the Company's business continuity. The Company also complies with the provisions contained in the OJK Regulations concerning Capital Market and OJK Regulations as a public company or issuer. By implementing GCG principles, it will help the Company to achieve better and sustainable business growth in the future.

As one of the Company's organs, the Board of Directors establishes good communication with the Board of Commissioners, committees established in the Company and all elements of the Company. This is intended to internalize the company's vision, mission and values by all Company personnel while strengthening the Company's HR as a foundation for achieving the Company's objectives while increasing the Company's trust in the eyes of shareholders and stakeholders.

The Board of Directors also develops the capacity and capabilities of the Company's HR with consideration that HR is one of the most important capital for a company. We are committed to providing a variety of training and competency development that is attended

oleh seluruh karyawan sehingga diharapkan mampu menopang kelangsungan bisnis di masa mendatang dan meningkatkan kapasitas SDM Perseroan.

## TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DI TAHUN 2018

Perseroan memiliki rekam jejak dalam pelaksanaan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan untuk memberikan manfaat bagi masyarakat sekitar sehingga memberikan nilai lebih bagi Perseroan. Pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan yang dilaksanakan Perseroan untuk saat ini masih fokus kepada pengembangan sosial dan kemasyarakatan. Program pengembangan sosial dan kemasyarakatan ini dilaksanakan di wilayah sekitar lokasi jalan tol yang dikelola oleh Perseroan.

## PROSPEK USAHA DI TAHUN 2019

Ekonomi Indonesia masih dihadapkan pada tantangan yang terjadi di perekonomian global dan domestik serta kondisi tahun politik terkait dengan pemilihan umum di bulan April 2019. Meskipun demikian, Dewan Komisaris masih melihat peluang untuk berkembang didasari optimisme bahwa ekonomi Indonesia akan tumbuh lebih baik dan pemilu akan berjalan lancar sebagaimana didukung oleh rekam jejak ekonomi dan politik selama ini.

Prospek usaha Perseoruan dalam bisnis pengusahaan jalan tol terkait erat dengan perbaikan ekonomi di Indonesia. Penjualan mobil di Indonesia mencapai sekitar 1,15 juta di tahun 2018, meningkat dibandingkan penjualan mobil di tahun sebelumnya sebesar 1,07 juta unit. Pemerintah memperkirakan PDB Indonesia sebesar 5,3% di tahun 2019, atau lebih tinggi dari target pertumbuhan pada tahun 2018 sebesar 5,2%. Sejalan dengan proyeksi pertumbuhan tersebut, penjualan mobil di masa mendatang diperkirakan meningkat ditopang oleh pendapatan per kapita yang lebih tinggi dan ketersediaan infrastruktur darat berupa jalan tol.

Rekam jejak pertumbuhan ekonomi DKI Jakarta yang mampu tumbuh lebih tinggi dibandingkan pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) per kapita tertinggi di Indonesia adalah faktor utama prospek usaha Perseroan. Selain faktor ekonomi, kepadatan penduduk tertinggi di provinsi DKI dengan ketersediaan jalan non-tol yang relatif stagnan membutuhkan akses infrastruktur transportasi darat yang memadai dan tidak macet dengan jalan tol. Faktor eksternal tersebut ditambah pengalaman Perseroan yang didukung oleh pemegang saham

by all employees so that it is expected to be able to sustain business continuity in the future and improve the Company's HR capacity.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN 2018

The Company has a track record in implementing Corporate Social Responsibility to provide benefits to the surrounding community so as to provide more value for the Company. The implementation of the Corporate Social Responsibility program implemented by the Company is currently focused on social and community development. This social and community development program is implemented in the area around the toll road location managed by the Company.

## BUSINESS PROSPECTS IN 2019

The Indonesian economy is still faced with challenges that occur in the global and domestic economy and the conditions of the political year related to general elections in April 2019. Nevertheless, the Board of Commissioners still sees opportunities for growth based on optimism that Indonesia's economy will grow better and elections will run smoothly as supported by the economic and political track record so far.

The business prospects of the Company in the toll road business are closely related to economic improvement in Indonesia. Car sales in Indonesia reached around 1.15 million in 2018, an increase compared to the previous year's car sales of 1.07 million units. The government estimates Indonesia's GDP of 5.3% in 2019, or higher than the growth target in 2018 of 5.2%. In line with this growth projection, future car sales are expected to increase supported by higher per capita income and the availability of land infrastructure in the form of toll roads.

DKI Jakarta's economic growth track record that is able to grow higher than Indonesia's economic growth with the highest Gross Regional Domestic Product (GRDP) in Indonesia is the main factor in the Company's business prospects. In addition to economic factors, the highest population density in DKI province with the relatively stagnant availability of non-toll roads requires access to adequate land transportation infrastructure and is not jammed with toll roads. These external factors coupled with the Company's experience, supported by the controlling shareholder of PT Jasa Marga (Persero)

pengendali PT Jasa Marga (Persero) Tbk sebagai operator jalan tol terbesar di Indonesia menjadikan manajemen optimis atas prospek usaha Perseroan selaku pengelola jalan tol JORR W2 Utara

## PERUBAHAN KOMPOSISI DIREKSI

Direksi mengalami perubahan di tahun 2018 sejalan dengan pengunduran diri Bapak Edwin Cahyadi selaku Direktur Utama yang digantikan oleh Bapak Raden Kristianto. Dengan demikian sampai dengan periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 Direksi terdiri dari Bapak Raden Kristianto sebagai Direktur Utama dan Bapak Sri Nugroho sebagai Direktur.

## APRESIASI DAN PENUTUP

Tahun 2018 telah berhasil dilalui Perseroan dengan pencapaian kinerja yang cukup baik. Atas nama Direksi, kami menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada seluruh karyawan Perseroan yang telah bekerja dengan penuh dedikasi, semangat dan kebanggaan. Tak lupa kami juga mengucapkan terima kasih kepada Dewan Komisaris yang telah memberikan arahan dalam tata kelola perusahaan.

Kami juga menyampaikan terima kasih yang tulus kepada seluruh investor, pelanggan, dan seluruh pemangku kepentingan yang turut berkontribusi dalam perkembangan usaha Perseroan dan juga kepada Pemegang Saham yang secara konsisten memberi kepercayaan kepada kami untuk pengelolaan dan pengembangan bisnis Perseroan dari waktu ke waktu.

Kami meyakini PT Marga Lingkar Jakarta akan terus mempertahankan dan meningkatkan kinerja yang berkualitas dan berkelanjutan serta memberikan kontribusi yang lebih besar terhadap pengelolaan jalan tol di masa mendatang dengan tetap mempertahankan prinsip kehati-hatian, integritas dan profesionalisme.

Tbk as the largest toll road operator in Indonesia, made management optimistic about the business prospects of the Company as the JORR W2 North toll road manager

## CHANGES IN THE COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors experienced a change in 2018 in line with the resignation of Mr. Edwin Cahyadi as President Director who was replaced by Mr. Raden Kristianto. Thus, up to the period ended 31 December 2018, the Board of Directors consists of Mr. Raden Kristianto as President Director and Mr. Sri Nugroho as Director.

## APPRECIATION AND CLOSING

The year 2018 has been successfully passed by the Company with good performance. On behalf of the Board of Directors, we express our highest gratitude and appreciation to all of the Company's employees who have worked with dedication, enthusiasm and pride. We also do not forget to thank the Board of Commissioners for providing direction in corporate governance.

We also express our sincere gratitude to all investors, customers and all stakeholders who have contributed to the development of the Company's business and also to Shareholders who have consistently given us confidence in the management and business development of the Company from time to time.

We believe that PT Marga Lingkar Jakarta will continue to maintain and improve quality and sustainable performance and contribute more to the management of toll roads in the future while maintaining the principle of prudence, integrity and professionalism.

Jakarta, April 2019  
Atas nama Direksi PT Marga Lingkar Jakarta  
On Behalf of The Board of Directors of PT Marga Lingkar Jakarta

**RADEN KRISTIANTO**  
Direktur Utama  
President Director

# PROFIL DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS PROFILE



## R. KRISTIANTO

Direktur Utama  
President Director

Usia / Age	56 Tahun
Kewarganegaraan Nationality	Indonesia
Tempat & Tanggal Lahir Date of Birth	Bekasi, Jakarta, 26 Desember 1962
Pendidikan Education	Sarjana Teknik, Universitas Indonesia (1988)
Dasar Hukum Pengangkatan Legal basis for assignment	Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham Diluar RUPS No. 35, tanggal 12 Januari 2018
2018 - sekarang	Direktur Utama Perseroan
2017-2018	General Manager Cabang Jakarta-Cikampek PT Jasa Marga (Persero) Tbk
2015-2017	General Manager Cabang Semarang PT Jasa Marga (Persero) Tbk
2013-2015	Operation Management Advisor Divisi Operation Management PT Jasa Marga (Persero) Tbk
2012 - 2013	Staf Utama Bidang Manajemen Operasi Divisi Operation Management PT Jasa Marga (Persero) Tbk
Hubungan Afiliasi / Affiliate Relations	-
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018 Training participated in 2018	-
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018	-



## SRI NUGROHO

Direktur Keuangan dan Umum  
Finance and General Affair Director

Usia / Age	57 tahun
Kewarganegaraan Nationality	Indonesia
Tempat & Tanggal Lahir Date of Birth	Surakarta, 19 September 1961
Pendidikan Education	Sarjana Akuntansi dari Universitas Islam Indonesia (1987)
Dasar Hukum Pengangkatan Legal basis for assignment	Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 10 Tanggal 22 September 2017, dibuat Tatjana Indratji Hasjim, SH Notaris di Jakarta.
Pengalaman Kerja Work Experiences	2017 - sekarang      Direktur Perseroan 2006 - 2009      Direktur PT Graphity Pers 2006 - 2008      Komisaris PT Tempo Inti Media, Tbk 1997 - sekarang      Direktur Utama Dana Pensiun Jaya
Hubungan Afiliasi / Affiliate Relations	Direktur Utama Dana Pensiun Jaya
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018 Training participated in 2018	-
Pelatihan yang Diikuti di tahun 2018	-



## R. KRISTIANTO

Direktur Utama  
President Director



## SRI NUGROHO

Direktur Keuangan dan Umum  
Finance and General Affair Director

# PROFIL PERUSAHAAN

COMPANY  
PROFILE



04



# INFORMASI PERUSAHAAN

CORPORATE IDENTITY

Nama Perusahaan Date of Establishment	:	PT Marga Lingkar Jakarta	
Tanggal Pendirian Date of Establishment	:	24 Agustus 2009 August 24, 2009	
Dasar Hukum Pendirian Legal Basis of Establishment	:	Akta Pendirian Akta Notaris No. 26 tanggal 24 Agustus 2009, dibuat di hadapan Edi Priyono, S. H., Notaris di Jakarta yang telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia Deed of Establishment of Notarial Deed No. 26 dated August 24, 2009, made before Edi Priyono, S. H., Notary in Jakarta who had obtained approval from the Minister of Justice of the Republic of Indonesia	
Kegiatan Usaha Business Activities	:	Melaksanakan pengusahaan Jalan Tol Lingkar Luar Jakarta seksi W2 Utara yang meliputi pendanaan, perencanaan teknik, pelaksanaan konstruksi, pengoperasian dan pemeliharaan jalan tol, serta usaha-usaha lainnya sesuai dengan ketentuan-ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku Conducting the operation of the North W2 Jakarta Outer Ring Toll Road which covers funding, technical planning, construction, operation and maintenance of toll roads, as well as other businesses in accordance with applicable provisions and laws and regulations.	
Kepemilikan Ownership	:	PT Jasa Marga (Persero) Tbk PT Jakarta Marga Jaya	
Modal Dasar Authorized capital	:	Rp655.727.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh Issued and fully paid capital	:	Rp655.727.000.000	
Jaringan Usaha Business Network	:	1 Kantor Pusat di Jakarta 1 Head Office in Jakarta	
Karyawan Tetap Permanent employees	:	180	
Alamat Address	:	Graha Simatupang Tower 2B Lt. 2 Jl. TB Simatupang Kav. 38 Jakarta Selatan (021) 2971 2762	Kantor Operasional Plaza Tol Meruya Jl. Meruya Utara No. 1 Kembangan, Jakarta Barat
Telepon Phone	:	021-2971 2762 021-58908462	
Faksimili Fax	:	021-58908447	
Email Email	:	margalingkarjakarta@mlj-tollroad.co.id	
Situs Web Website	:	www.margalingkarjakarta.co.id	
Sekretaris Perusahaan Company Secretary	:	Sri Nugroho Telp.: 021-2971 2762 Fax : 021-2971 2778 Srinugroho192@gmail.com	



## RIWAYAT SINGKAT PT MARGA LINGKAR JAKARTA

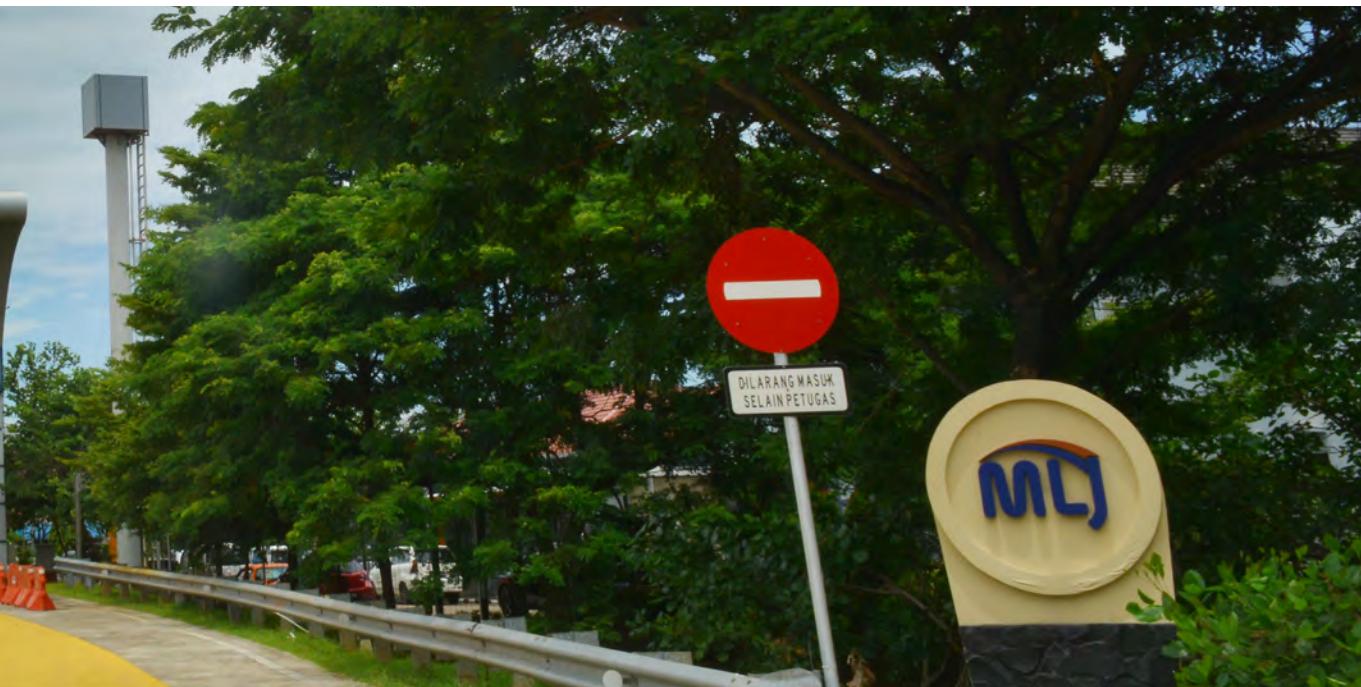
BRIEF HISTORY OF PT MARGA LINGKAR JAKARTA

**PT Marga Lingkar Jakarta ("Perseroan")** didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 26 tanggal 24 Agustus 2009, dibuat di hadapan Edi Priyono, S. H., Notaris di Jakarta yang telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia (sebagaimana diubah dari waktu ke waktu, untuk selanjutnya disebut sebagai Menkumham) berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-45700.AH.01.01 Tahun 2009 tanggal 15 September 2009, dan telah dicatat dalam Daftar Perseroan pada Kemenkumham No. AHU-0061511.AH.01.09.Tahun 2009 pada tanggal 15 September 2009, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 68 tanggal 24 Agustus 2010, Tambahan No.14210 ("Akta Pendirian").

Sejak pendirian, Anggaran Dasar Perseroan mengalami beberapa kali perubahan, dan perubahan yang terakhir kali dimuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Diluar

PT Marga Lingkar Jakarta ("Partnerships") was established based on Notarial Deed No. 26 dated August 24, 2009, made before Edi Priyono, S. H., Notary in Jakarta who had obtained approval from the Minister of Justice of the Republic of Indonesia (as amended from time to time, hereinafter referred to as Menkumham) based on Decree No. AHU-45700.AH.01.01 Year 2009 dated September 15, 2009, and has been recorded in the Company's Register at Kemenkumham No. AHU-0061511.AH.01.09.Tahun 2009 on September 15, 2009, and has been announced in the Official Gazette of the Republic of Indonesia No. 68 dated August 24, 2010, Supplement No. 14210 ("Deed of Establishment").

Since its establishment, the Articles of Association of the Company have been amended several times, and the latest changes contained in the Deed of Statement of Shareholders' Decree



Rapat Umum Pemegang Saham PT Marga Lingkar Jakarta No. 47, tanggal 12 November 2018, yang dibuat dihadapan H. Zarius Yan, Sarjana Hukum, Notaris di Jakarta, yang telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia nomor : AHU-AH.01.03-0266650 tanggal 22 November 2018.

Sesuai dalam Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan adalah melaksanakan pengusahaan Jalan Tol Lingkar Luar Jakarta seksi W2 Utara, yang meliputi pendanaan, perencanaan teknik, pelaksanaan konstruksi, pengoperasian dan pemeliharaan jalan tol, serta usaha-usaha lainnya sesuai dengan ketentuan-ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Setelah penandatanganan PPJT Baru JORR W2 Utara di tahun 2011, dilakukan pelaksanaan ground breaking pembangunan Jalan Tol JORR W2 Utara. JORR W2 Utara terdiri dari segmen Kebon Jeruk – Ciledug yang diresmikan oleh Menteri Pekerjaan Umum di tahun 2013 dan segmen Ciledug – Ulujamai dan segmen Ciledug- Ulujamai yang diresmikan pada tahun 2014. Perseroan mengoperasikan jalan toll JORR W2 Utara dengan masa konsesi untuk jangka waktu 40 (empat puluh) tahun terhitung sejak 1 Januari 2005.

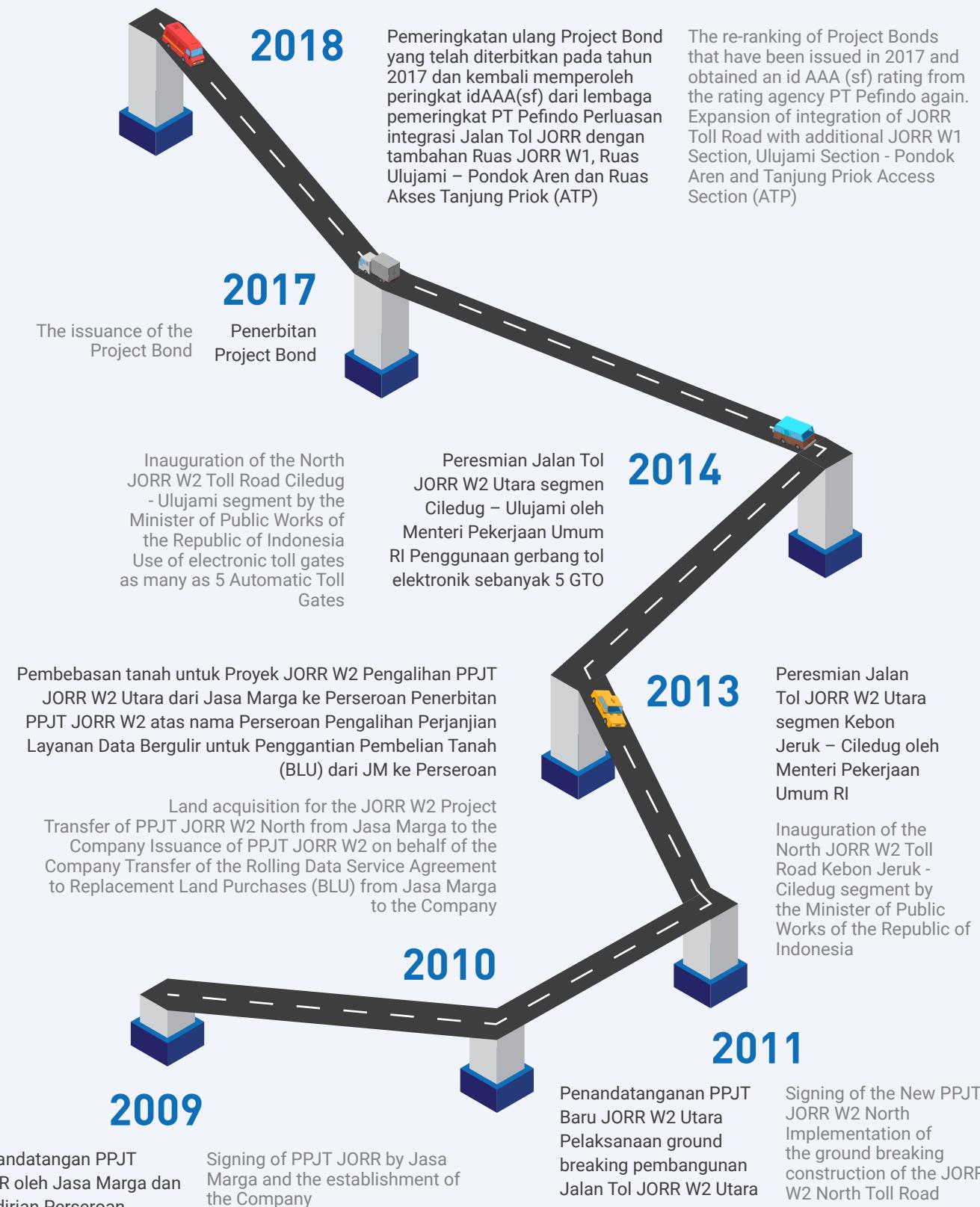
Outside the General Meeting of Shareholders of PT Marga Lingkar Jakarta No. 47, November 12, 2018, made before H. Zarius Yan, Bachelor of Law, Notary in Jakarta, which was received and recorded by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia number: AHU-AH.01.03-0266650 dated November 22, 2018.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the purposes, objectives and business activities of the Company are to carry out the operation of the North W2 Jakarta Outer Ring Road (JORR), which includes funding, technical planning, construction, operation and maintenance of toll roads, and other businesses in accordance with applicable provisions and legislation.

After the signing of the New JORR W2 North Toll Road Concession Agreement (PPJT) in 2011, the ground breaking construction of the JORR W2 North Toll Road was carried out. JORR W2 Utara consists of the Kebon Jeruk - Ciledug segment which was inaugurated by the Minister of Public Works in 2013 and the Ciledug - Ulujamai segment. The Company operates the JORR W2 North toll road with a concession period of 40 (forty) years from January 1, 2005.

# JEJAK LANGKAH

MILESTONES



# BIDANG USAHA

BUSINESS FIELD

## KEGIATAN USAHA MENURUT ANGGARAN DASAR TERAKHIR

Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan yang terakhir diubah melalui Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Diluar Rapat Umum Pemegang Saham PT Marga Lingkar Jakarta No. 47, tanggal 12 November 2018, dari Notaris H. Zarius Yan, S.H. Perubahan Anggaran Dasar ini telah mendapat persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No.AHU-AH.01.03-0266650 tanggal 22 November 2018.

Berdasarkan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan tersebut, maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perusahaan adalah melaksanakan pengusahaan Jalan Tol JORR W2 Utara (Ulujami - Kebon Jeruk), yang meliputi pendanaan, perencanaan teknik, pelaksanaan konstruksi, pengoperasian dan pemeliharaan Jalan Tol Ruas Lingkar Luar (JORR) Seksi W2 Utara, serta usaha-usaha lainnya sesuai dengan ketentuan-ketentuan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku

## KEGIATAN USAHA YANG DIJALANKAN

Proses kegiatan usaha Perseroan dapat dijelaskan dalam bagan di bawah ini:



Adapun rincian mengenai pelaksanakan kegiatan usaha di atas adalah sebagai berikut:

## BUSINESS ACTIVITIES ACCORDING TO THE LATEST ARTICLES OF ASSOCIATION

Based on the latest Articles of Association of the Company which was amended through the Deed of Shareholders' Decree Beyond the General Meeting of Shareholders of PT Marga Lingkar Jakarta No. 47, November 12, 2018, before Notary H. Zarius Yan, S.H. This amendment to the Articles of Association has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decree No.AHU-AH.01.03-0266650 dated 22 November 2018.

Based on Article 3 of the Articles of Association of the Company, the purpose and objectives and business activities of the Company are to operate JORR W2 North Toll Road (Ulujami - Kebon Jeruk), which includes funding, engineering planning, construction, operation and maintenance of JORR W2 North section and other businesses in accordance with the provisions and legislation in force.

## BUSINESS ACTIVITIES

The process of the Company's business activities can be explained in the chart below:

The details regarding carrying out the above business activities are as follows:

## 1. Perencanaan Teknis

Merupakan tahapan dimana Perseroan mulai mempersiapkan dan menyusun dokumen teknik yang memberikan gambaran produk yang ingin diwujudkan, yang terdiri dari gambar teknik detail, syarat-syarat umum, serta spesifikasi pekerjaan dengan mengacu kepada desain awal untuk dipergunakan dalam pengerjaan pembangunan Jalan Tol JORR W2 Utara.

## 2. Konstruksi

Pada tahap ini Pemerintah menyerahkan lahan yang telah dibebaskan sesuai ketentuan yang berlaku kepada Perseroan untuk dibangun Jalan Tol JORR W2 Utara. Setelah lahan diserahterimakan maka kemudian Perseroan menunjuk kontraktor untuk dapat mengerjakan pembangunan tersebut dan mengawasi kinerja Kontraktor sampai dengan masa konstruksi selesai.

## 3. Pengoperasian dan Pemeliharaan

Setelah Jalan Tol JORR W2 Utara terbangun dan mendapat izin kelayakan operasi dari Pemerintah maka selanjutnya Perseroan mulai mengoperasikan Jalan Tol JORR W2 Utara guna melayani pengguna jalan tol.

### a. Layanan Konstruksi

Layanan Konstruksi adalah layanan pemeliharaan fisik jalan tol beserta perlengkapannya (Jalan, Jembatan dan Gerbang Tol). Hal ini dilakukan untuk memastikan kondisi jalan tol dalam keadaan prima.

### b. Layanan Transaksi

Jalan Tol JORR W2 Utara memberlakukan sistem transaksi terbuka. Pada sistem transaksi terbuka, pengguna jalan tol diwajibkan menyelesaikan tahapan transaksi tol pada satu lokasi Gerbang Tol. Sebelum kebijakan 100% non tunai mulai berlaku, metode pembayaran yang digunakan terbagi dalam dua bentuk yaitu tunai dan non tunai. Adapun pembayaran tunai dilakukan pada gardu tol reguler sedangkan pembayaran non tunai dilakukan pada Gardu Tol Otomatis (GTO). Kemudian, setelah kebijakan 100% non tunai diberlakukan pada bulan Oktober 2017

## 1. Technical Planning

It is the stage where the Company begins to prepare and compile technical documents that provide a description of the products to be realized, consisting of detailed technical drawings, general requirements, and job specifications with reference to the initial design to be used in the construction of the JORR W2 North Toll Road.

## 2. Construction

At this stage the Government hands over the land that has been released in accordance with the applicable provisions for the Company to build the JORR W2 North Toll Road. After the land is handed over, the Company then appoints a contractor to be able to work on the construction and oversees the performance of the Contractor until the construction period is complete.

## 3. Operation and Maintenance

After the JORR W2 North Toll Road was built and obtained the operational feasibility permit from the Government, then the Company began operating the JORR W2 North Toll Road to serve toll road users.

### a. Construction Services

Construction Services are the physical maintenance services of the toll road and their equipment (Roads, Bridges and Toll Gates). This is done to ensure the toll road conditions are in top condition.

### b. Transaction Services

The JORR W2 North Toll Road has an open transaction system. In the open transaction system, toll road users are required to complete the stages of toll transactions at one toll gate location. Before the 100% non-cash policy takes effect, the payment method used is divided into two forms, namely cash and non-cash. Cash payments are made at regular toll booths while non-cash payments are made at the Automatic Toll Station (GTO). Then, after the 100% non-cash policy was implemented in October 2017 all Toll Gates on the JORR

Kemudian, setelah kebijakan 100% non tunai diberlakukan pada bulan Oktober 2017 seluruh Gerbang Tol pada Jalan Tol JORR W2 Utara hanya menerima pembayaran non tunai.

## LAYANAN

Perseroan menjalankan kegiatan operasionalnya berdasarkan UU No. 38 Tahun 2004 tentang Jalan dan PP No. 15 Tahun 2005 tentang Jalan Tol: Wewenang penyelenggaraan jalan tol berada pada Pemerintah. Sebagian wewenang Pemerintah dalam penyelenggaraan jalan tol dilaksanakan oleh Badan Pengatur Jalan Tol. Pengusahaan jalan tol dilakukan oleh badan usaha milik negara dan/atau badan usaha milik daerah dan/atau badan usaha milik swasta. Pengusahaan jalan tol yang diberikan oleh Pemerintah kepada badan usaha dilakukan melalui pelelangan secara transparan dan terbuka.

## KEGIATAN PELAYANAN KEPADА PENGGUNA JALAN TOL YANG DILAKSANAKAN PADА TAHUN BUKU 2018

Untuk meningkatkan pelayanan kepada pengguna tol, pada tahun 2018 telah dilakukan kegiatan lapis tambah (overlay) pada ruas Ciledug – Ulujami. Kegiatan ini merupakan kelanjutan dari kegiatan serupa untuk ruas Kebon Jeruk – Ulujami yang telah dilaksanakan pada tahun 2017.

Selain itu demi kenyamanan dan keamanan pengguna jalan tol, telah dilakukan penambahan dan penyempurnaan rambu lalu lintas serta VMS (Variable Message Sign)

non-cash policy was implemented in October 2017 all Toll Gates on the JORR W2 North Toll Road only accept non-cash payments.

## SERVICE

The Company operates its operations under Law No. 38 of 2004 concerning Roads and PP No. 15 of 2005 concerning Toll Road: The authority to operate toll roads is with the Government. Part of the Government's authority in the operation of toll roads is carried out by the Toll Road Regulatory Agency. The operation of toll roads is carried out by state-owned enterprises and / or regional-owned business entities and / or private-owned business entities. The operation of toll roads provided by the Government to business entities is carried out through transparent and open tenders.

## SERVICE ACTIVITIES FOR TOLL ROAD USERS IMPLEMENTED IN 2018

To improve service to toll users, overlay activities have been carried out in Ciledug - Ulujami section. This activity is a continuation of similar activities for the Kebon Jeruk - Ulujami section which was implemented in 2017.

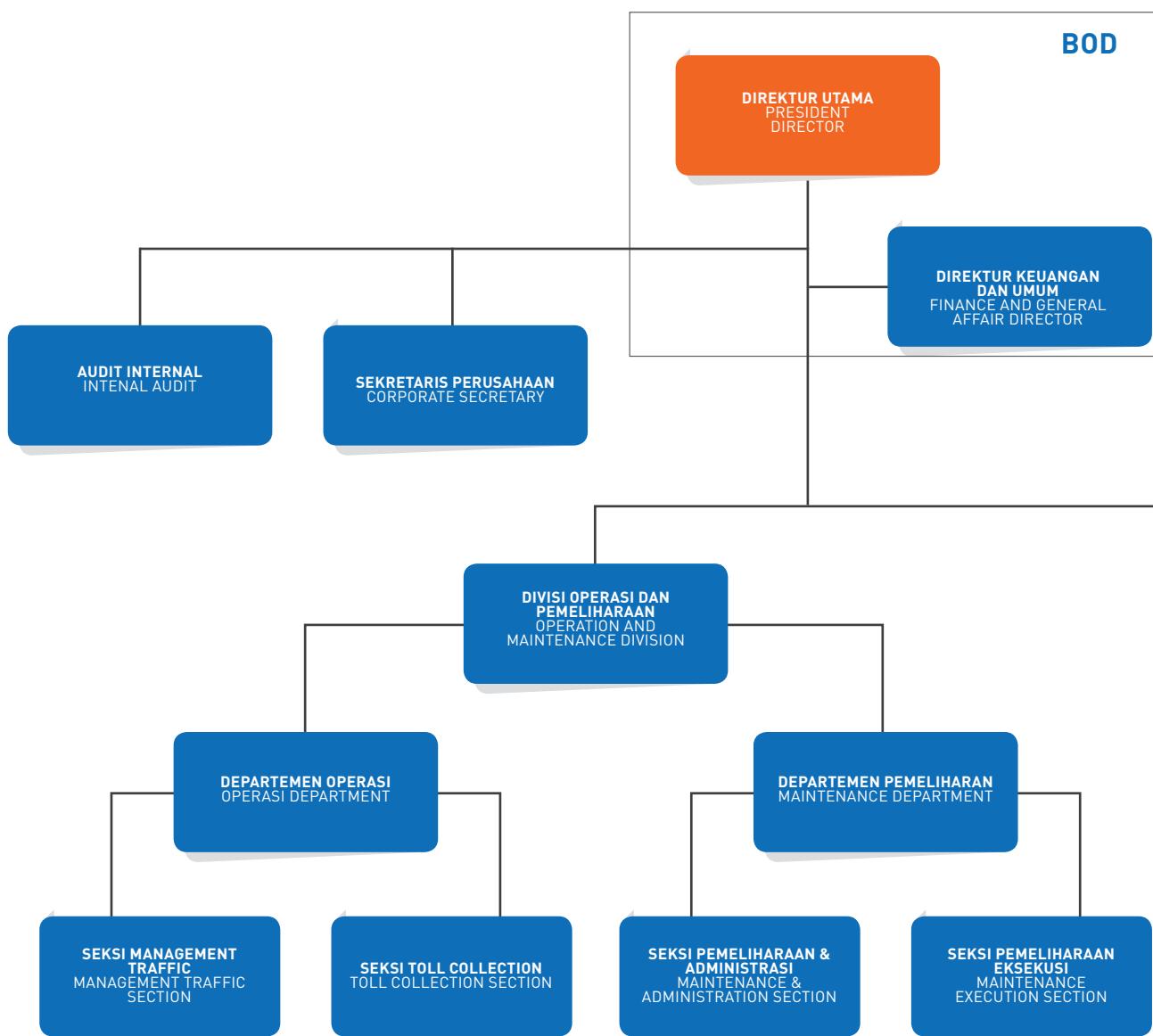
In addition to the convenience and security of toll road users, additional traffic signs and Variable Message Sign (VMS) have been added and improved.

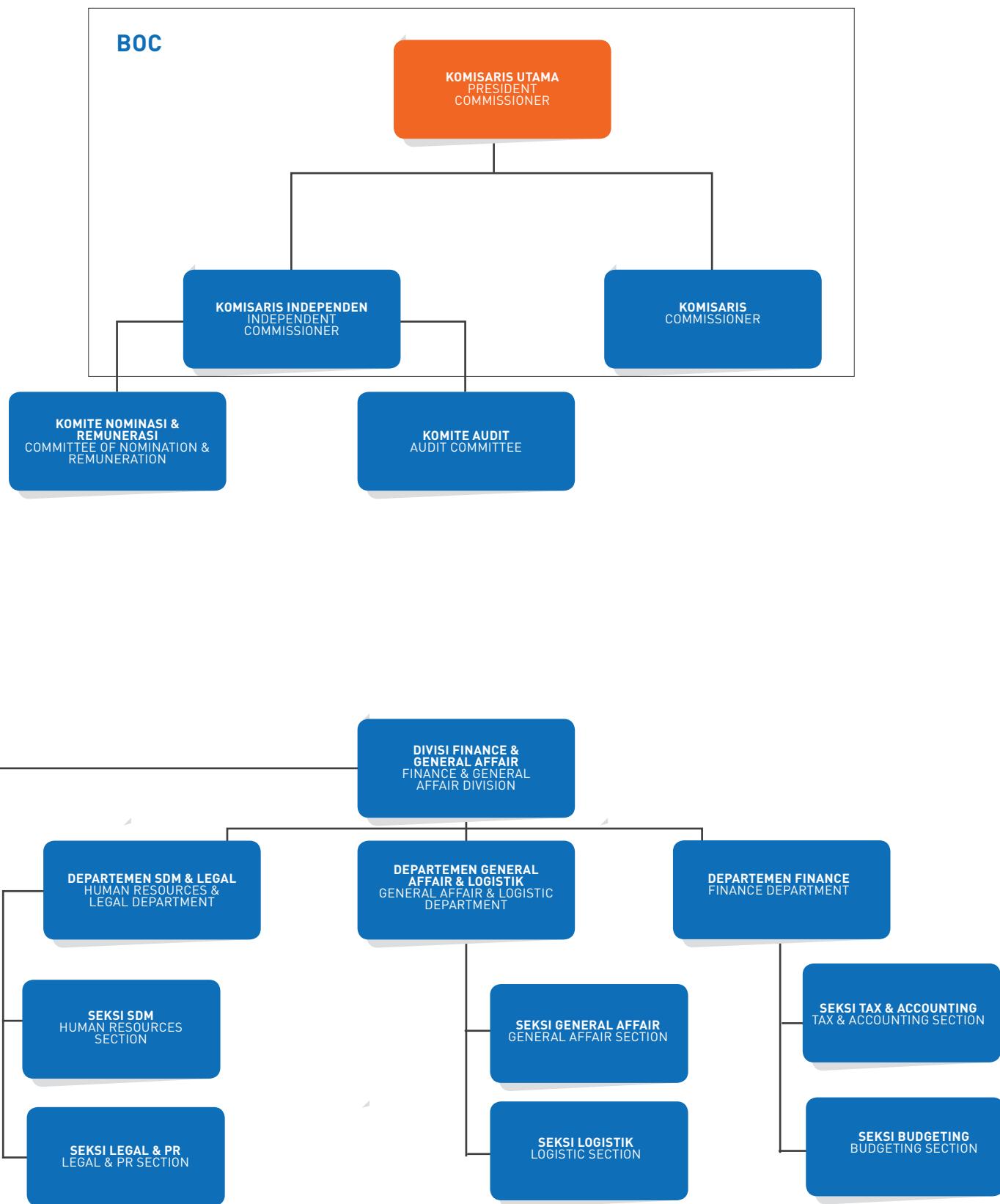
# STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 252/KPTS-MLJ/X/2017 tanggal 24 Oktober 2017 tentang Pembagian Tugas dan Wewenang Direksi serta Struktur Organisasi PT. Marga Lingkar Jakarta, struktur organisasi PT Marga Lingkar Jakarta dapat dilihat pada bagan di bawah ini.

Based on Directors Decree No. 252 / KPTS-MLJ / X / 2017 dated October 24, 2017 concerning the Distribution of Tasks and Authorities of the Board of Directors and the Organizational Structure of PT. Marga Lingkar Jakarta, the organizational structure of PT Marga Lingkar Jakarta can be seen in the chart below.





Berdasarkan Rencana Jangka Panjang Perusahaan 2018-2022, visi, misi dan tata nilai perusahaan PT. Marga Lingkar Jakarta adalah sebagai berikut :

## VISI VISION

**MENJADIKAN  
PT MARGA LINGKAR  
JAKARTA SEBAGAI  
PERUSAHAAN OPERATOR  
JALAN TOL TERBAIK DI  
INDONESIA**

Making PT Marga Lingkar Jakarta As the best Toll Road Operator company in Indonesia

Based on the 2018-2022 Company's Long-Term Plan, the company's vision, mission and value system Marga Lingkar Jakarta are as follows:

## MISI MISSION

**MENJADI PERUSAHAAN YANG**

To make the Company

**PRODUKTIF DAN EFISIEN,**

Productive, Efficient,

**PEMBELAJAR**

Willing to Learn

**MENGUTAMAKAN  
NILAI TAMBAH BAGI  
STAKEHOLDER**

Prioritize Additional Value for the Stakeholders

1

2

3

## NILAI PERUSAHAAN CORPORATE VALUE



# VISI, MISI DAN NILAI PERUSAHAAN

VISION, MISSION AND CORPORATE VALUE

## PERNYATAAN PENINJAUAN VISI DAN MISI

Dewan Komisaris maupun Direksi telah melakukan peninjauan serta mensahkan visi dan misi Perusahaan melalui Surat Keputusan Direksi Nomor 140/KPTS-MLJ/VII/2018 tanggal 13 Juli 2018 Tentang Penjabaran Visi, Misi, Tata Nilai, Logo dan Tag Line PT Marga Lingkar Jakarta.

## VISION AND MISSION REVIEW STATEMENT

The Board of Commissioners and the Board of Directors have reviewed and ratified the vision and mission of the Company through Directors Decree Number 140 / KPTS-MLJ / VII / 2018 dated July 13, 2018 concerning Translation of Vision, Mission, Values, Logo and Tag Line of PT Marga Lingkar Jakarta.



# STRUKTUR & KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

SHAREHOLDERS COMPOSITION

## KOMPOSISI KEPEMILIKAN SAHAM

PEMEGANG SAHAM SHAREHOLDERS	JUMLAH SAHAM (LEMBAR) NUMBER OF SHARES (SHEETS)	NILAI (RP) VALUE (RP)	PERSENTASE KEPEMILIKAN (%) PERCENTAGE OF OWNERSHIP (%)
PT Jasa Marga (Persero), Tbk.	426,222,550	426,222,550,000	65%
PT Jakarta Marga Jaya (BUMD DKI)	229,504,450	229,504,450,000	35%
Jumlah / Total	655,727,000	655,727,000,000	100%

## INFORMASI TENTANG PEMEGANG SAHAM UTAMA/ PENGENDALI

Pemegang saham utama/pengendali Perseroan adalah PT Jasa Marga (Persero), Tbk dengan kepemilikan sebesar 65%. Status hukum MLJ adalah Perseroan Terbatas yang menjadi entitas anak dari sebagai entitas anak dari PT Jasa Marga (Persero), Tbk.

## INFORMASI TENTANG KEPEMILIKAN SAHAM OLEH MANAJEMEN

MLJ tidak memiliki kebijakan Program Kepemilikan Saham oleh Manajemen, atau *Management Stock Ownership Program* (MSOP) dan Program Kepemilikan Saham Karyawan, atau *Employee Stock Ownership Program* (ESOP). Seluruh kepemilikan saham sesuai dengan penjelasan di atas. Di bawah ini disajikan transparansi kepemilikan saham Perseroan oleh Dewan Komisaris dan Direksi.

## COMPOSITION OF SHARE OWNERSHIP

## INFORMATION ABOUT MAJOR / CONTROLLING SHAREHOLDERS

The Company's main / controlling shareholder is PT Jasa Marga (Persero), Tbk with ownership of 65%. MLJ's legal status is a Limited Liability Company as a subsidiary of PT Jasa Marga (Persero), Tbk.

## INFORMATION ABOUT SHARE OWNERSHIP BY MANAGEMENT

MLJ does not have a Share Ownership Management Program policy, or Management Stock Ownership Program (MSOP) and Employee Stock Ownership Program (ESOP). All shareholdings are in accordance with the explanation above. Below is the transparency of share ownership by the Board of Commissioners and Directors.

NAMA NAME	JABATAN POSITION	JUMLAH KEPEMILIKAN SAHAM MLJ NUMBER OF MLJ SHARES
Lim Lay Ming	Komisaris Utama / Main commissioner	- Nihil -
Frans S. Sunito	Komisaris / Commissioner	- Nihil -
Arief Witjaksono	Komisaris Independen / Independent Commissioner	- Nihil -
R. Kristianto	Direktur Utama / President Director	- Nihil -
Sri Nugroho	Direktur / Director	- Nihil -

# ENTITAS ANAK & ENTITAS ASOSIASI

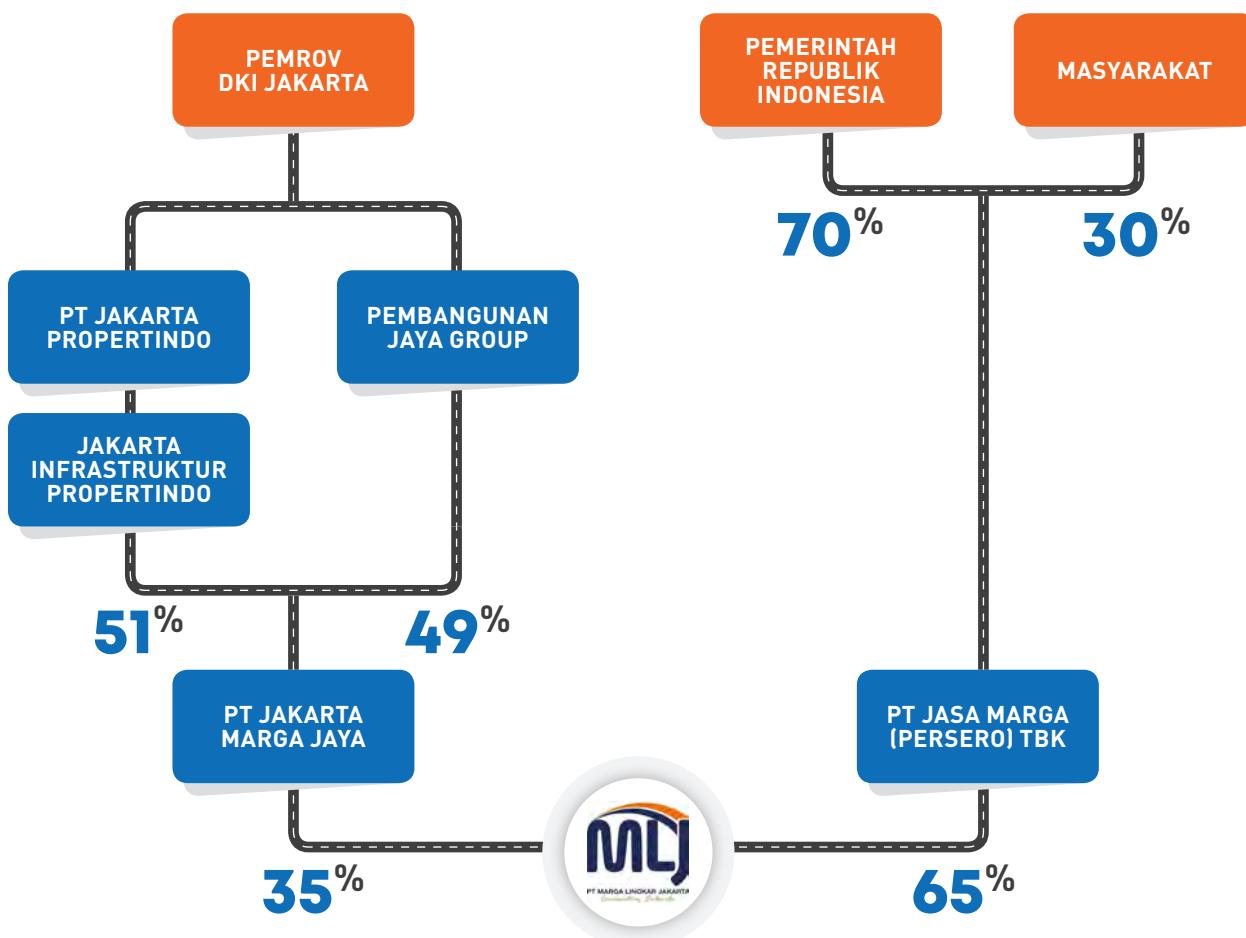
CORPORATE GROUP STRUCTURE

Hingga tahun 2018, PT Marga Lingkar Jakarta selaku anak perusahaan PT Jasa Marga yang bergerak di bidang pengusahaan jalan tol JORR W2 Utara (Ulujami – Kebon Jeruk) tidak memiliki anak perusahaan, sehingga Perseroan belum dapat menyampaikan informasi terkait entitas anak dan entitas asosiasi tentang Nama; Bidang Usaha; Domisili; Tahun Beroperasi Komersial; Tahun Penyertaan Modal; Kepemilikan Saham; Aset dan Status Operasi.

Until 2018, PT Marga Lingkar Jakarta as a subsidiary of PT Jasa Marga engaged in the JORR W2 North (Ulujami - Kebon Jeruk) toll road business does not have a subsidiary, so the Company has not been able to convey information regarding subsidiaries and associates regarding the Name; Business fields; Domicile; Years of Commercial Operation; Year of Equity Participation; Shareholding; Assets and Operating Status.

# STRUKTUR GRUP PERUSAHAAN

COMPANY'S STRUCTURE GROUP



# KRONOLOGIS PENCATATAN SAHAM

CAPITAL INVESTMENT

Hingga tanggal 31 Desember 2018 maupun tanggal disampaikannya data/informasi ini, MLJ tidak melakukan Penawaran Umum Perdana Saham dan tidak memperdagangkan sahamnya di bursa saham manapun. Dengan demikian tidak terdapat informasi terkait tahun penerbitan saham, jumlah saham, nilai nominal saham, harga penawaran saham untuk masing-masing tindakan korporasi (*corporate action*), jumlah saham tercatat setelah masing-masing tindakan korporasi (*corporate action*), dan nama bursa dimana saham MLJ dicatatkan.

As of December 31, 2018 and the date of submission of this data / information, MLJ does not conduct Initial Public Offering and does not trade its shares on any stock exchange. Thus there is no information regarding the year of issuance of shares, number of shares, share value, share price for each corporate action, number of listed shares after each corporate action, and the name of the stock where the stock MLJ is listed.

# KRONOLOGIS PENCATATAN OBLIGASI

BOND LISTING CHRONOLOGY

PT Marga Lingkar Jakarta mencatatkan obligasi pertama kalinya di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan nama Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 pada tanggal 9 November 2017. Obligasi ini mendapat peringkat idAAA(sf) dari lembaga pemeringkat PT Pefindo. Peringkat ini merupakan peringkat tertinggi yang diberikan oleh PT Pefindo. Obligasi yang diterbitkan ini merupakan *project bonds* untuk proyek Perseroan yang berupa ruas tol JORR W2 Utara (Kebon Jeruk-Ulujam). Obligasi I ini bernilai sampai Rp 1,5 triliun yang terdiri dari 5 (lima) seri, dengan rata-rata tingkat bunga sebesar 8,36%. Kelima seri obligasi yang diterbitkan ini memiliki jangka waktu mulai dari 3 tahun hingga 12 tahun kedepan sejak tanggal emisi.

PT Marga Lingkar Jakarta listed its first bonds on the Indonesia Stock Exchange (BEI) under the name of Jakarta I Year Marga I Bonds on November 9, 2017. The bonds were rated idAAA (sf) from the rating agency PT Pefindo. This rating is the highest rating given by PT Pefindo. This issued bond is a project bonds for the Company's project in the form of the JORR W2 North toll road (Kebon Jeruk-Ulujam). This Bond I is worth up to Rp 1.5 trillion consisting of 5 (five) series, with an average interest rate of 8.36%. The five series of bonds issued have a period ranging from 3 years to the next 12 years from the date of emission.

JENIS EFEK STOCK VARIANT	NAMA EFEK STOCK NAME	TANGGAL PENERBITAN EFEK STOCK ISSUANCE DATE	TENOR TENOR	TINGKAT BUNGA (%) INTEREST RATE (%)	TANGGAL JATUH TEMPO EFEK STOCK DUE DATE	NOMINAL (RP MILIAR) NOMINAL (RP MILIAR)	PERINGKAT RANKING
Obligasi (project bonds)	Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri A	8 November 2017	3 Tahun 3 years	7,45	8 November 2020	200	idAAA(sf)
	Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri B	8 November 2017	5 Tahun 5 years	7,75	8 November 2022	217	idAAA(sf)
	Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri C	8 November 2017	7 Tahun 7 years	8,30	8 November 2024	299	idAAA(sf)

JENIS EFEK STOCK VARIANT	NAMA EFEK STOCK NAME	TANGGAL PENERBITAN EFEK STOCK ISSUANCE DATE	TENOR TENOR	TINGKAT BUNGA (%) INTEREST RATE (%)	TANGGAL JATUH TEMPO EFEK STOCK DUE DATE	NOMINAL (RP MILIAH) NOMINAL (RP MILIAR)	PERINGKAT RANKING
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri D		8 November 2017	10 Tahun 10 years	8,70	8 November 2027	320	idAAA(sf)
Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 Seri E		8 November 2017	12 Tahun 12 years	8,85	8 November 2029	464	idAAA(sf)

## LEMBAGA/PROFESI PENUNJANG PERUSAHAAN

SUPPORTING PROFESSION AND INSTITUTION

Daftar Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar  
Modal Tahun 2018List of Institutions and Capital Market Supporting  
Professionals in 2018

NAMA DAN ALAMAT NAME AND ADDRESS	JENIS DAN BENTUK JASA TYPES AND FORMS OF SERVICES	BIAYA (RP) COST (RP)
<b>LEMBAGA PENUNJANG / SUPPORTING INSTITUTIONS</b>		
Kantor Akuntan Publik Public Accounting Firm	Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja Purwantono, Sungkoro & Surja Public Accounting Firm	Melakukan audit Laporan Keuangan Tahun Buku 2018 berdasarkan standar auditing yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI) Auditing the 2017 Financial Statements based on auditing standards set by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants  Jasa Lainnya: Other Services
<b>PROFESI PENUNJANG / SUPPORTING PROFESSIONALS</b>		
Pemeringkat Efek Stock Ranker	Pefindo	Pemeringkat efek (obligasi). Stocks rating (bonds)
Wali Amanat Trustee	PT Bank Mega Tbk	Mewakili kepentingan Pemegang Obligasi baik di dalam maupun di luar pengadilan dalam melakukan tindakan hukum yang berkaitan dengan hak dan kewajiban Pemegang Obligasi sesuai dengan syarat- syarat Emisi dengan memperhatikan ketentuan-ketentuan yang tercantum dalam Perjanjian Perwalianamanatan serta peraturan perundang-undangan yang berlaku di Negara Republik Indonesia khususnya peraturan di bidang Pasar Modal.  Representing the interests of the Bondholders both inside and outside the court in carrying out legal actions relating to the rights and obligations of the Bondholders in accordance with the Emission requirements by taking into account the provisions contained in the Trustee Agreement and the applicable laws and regulations in the Republic of Indonesia. especially regulations in the Capital Market sector.

# INFORMASI JARINGAN KANTOR DAN WILAYAH KERJA

OFFICE NETWORK AND WORKING AREAS COVERAGE

## Kantor Pusat / Head Office

Graha Simatupang  
Wing 2 B lantai 2,  
Jalan TB Simatupang km 38,  
Jakarta Selatan.  
Telp. : (021) 29712762.  
Faks : (021) 29712778.

## Kantor Operasional / Operational Office

Plaza Tol Meruya,  
Jln. Meruya Utara Raya no 1,  
Kembangan, Jakarta Barat  
Telp. : (021) 58908462.  
Fax : (021) 58908447

# ANALISIS & PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT  
DISCUSSION &  
ANALYSIS



05

# TINJAUAN UMUM : PEREKONOMIAN DAN INDUSTRI INFRASTRUKTUR (JALAN TOL)

## GENERAL REVIEW: ECONOMY AND INDUSTRY OF INFRASTRUCTURE (TOLL ROAD)

### PEREKONOMIAN GLOBAL

Perkembangan ekonomi global di tahun 2018 dipengaruhi oleh penguatan pertumbuhan ekonomi Amerika Serikat yang tumbuh lebih tinggi secara konsisten per kuartal di sepanjang tahun 2018 dibandingkan tahun sebelumnya. Hal ini sejalan dengan normalisasi kebijakan moneter AS untuk merespon perbaikan indikator perekonomian AS seperti konsumsi rumah tangga, ekspor dan penurunan tingkat pengangguran. Sebaliknya, Tiongkok sebagai salah satu motor pertumbuhan ekonomi dunia menghadapi tantangan perlambatan pertumbuhan ekonomi terutama disebabkan oleh penurunan kinerja ekspor dan investasi seiring dengan pelemahan permintaan dunia disamping kebijakan keuangan yang lebih ketat di negara tersebut. Rata-rata pertumbuhan ekonomi kuartalan Tiongkok di tahun 2018 sebesar 6,60%, lebih rendah dibandingkan pertumbuhan PDB tahun sebelumnya sebesar 6,9%.

Menurut Bank Dunia, pertumbuhan PDB dunia akan mengalami tekanan dan sedikit melambat menjadi 2,9% di tahun 2019 dari 3,0% di tahun sebelumnya menurut Bank Dunia. Perekonomian dunia di tahun 2019 diperkirakan akan dipengaruhi oleh kebijakan proteksionisme dan perpajakan Amerika serikat; normalisasi kebijakan moneter yang berlanjut di negara maju; dan faktor geopolitik.

### PEREKONOMIAN INDONESIA

Sejalan dengan penguatan pertumbuhan PDB Amerika tersebut, berbagai mata uang dunia mengalami pelemahan terhadap US Dollar termasuk mata uang Rupiah. Rupiah rata-rata ditransaksikan melemah menjadi sebesar

### GLOBAL ECONOMY

The World economic development in 2018 was influenced by the strengthening US economic growth which grew higher consistently per quarter throughout 2018 compared to the previous year. This was in line with the normalization of US monetary policy to respond to US economic indicators improvements such as household consumption, exports and a decline in the unemployment rate. In contrast, China as one of the motors of world economic growth faced the slowing economic growth challenge mainly due to the decline in export and investment performance in line with the weakening world demand in addition to tighter financial policies in the country. China's average quarterly economic growth in 2018 is 6.60%, lower than the previous year's GDP growth of 6.9%.

According to the World Bank, world GDP growth will experience pressure and slow down slightly to 2.9% in 2019 from 3.0% in the previous year according to the World Bank. The world economy in 2019 is expected to be influenced by protectionist policies and taxation of the United States; normalization of monetary policy that continues in developed countries; and geopolitical factors.

### INDONESIA ECONOMY

In line with the strengthening US GDP growth, various world currencies weakened against the US Dollar including the Rupiah. The rupiah traded weakened to 14,390 per US Dollar on average

14.390 per US Dollar pada bulan Desember 2018 dibandingkan kurs sebesar 13.555 per Dollar AS di akhir tahun 2017. Merespon pelemahan Rupiah tersebut Bank Indonesia melakukan intervensi pasar dengan menggunakan cadangan devisa sehingga cadangan devisa turun menjadi USD120,65 miliar di akhir Desember 2018 dari posisi akhir tahun 2017 sebesar USD130,20 miliar.

Defisit defisit transaksi berjalan yang terjadi di sepanjang tahun 2018 menyebabkan depresiasi mata uang Rupiah. Secara kuartalan terjadi tren kenaikan defisit transaksi berjalan yang mencapai sebesar USD5,34 miliar (Q1); USD7,95 miliar (Q3); USD8,62 miliar dan USD9,15 miliar seiring dengan peningkatan aktivitas ekonomi di dalam negeri. Dengan perkembangan tersebut, menurut BI secara kumulatif defisit neraca transaksi berjalan hingga triwulan III 2018 tercatat 2,86% PDB sehingga masih berada dalam batas aman. Kenaikan impor baik bahan baku, barang modal dan barang konsumsi seiring dengan perbaikan ekonomi domestik ditopang oleh kuatnya permintaan domestik. Selain itu, menurut Bank Indonesia peningkatan impor juga didorong oleh meningkatnya impor migas sejalan dengan tren kenaikan harga minyak dunia.

Ditengah defisit transaksi berjalan tersebut, ekonomi Indonesia masih mampu tumbuh lebih kuat sebesar 5,17% di tahun 2018 dari pertumbuhan PDB sebesar 5,07% di tahun sebelumnya. Pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi ini sejalan dengan pengeluaran konsumsi yang memiliki kontribusi terbesar 63,33% terhadap PDB Indonesia. Konsumsi rumah tangga tumbuh 5,05% menjadi Rp5.651,23 triliun di saat PDB Indonesia tumbuh 5,17% mencapai Rp10.425, triliun di tahun 2018.

PDB Indonesia tumbuh lebih kuat yang dipengaruhi oleh kenaikan pengeluaran konsumsi ditopang oleh pengelolaan inflasi yang baik oleh Pemerintah. Pada tahun 2018 inflasi sebesar 3,13% atau lebih rendah dibandingkan inflasi tahun 2017 sebesar 3,61%. Pencapaian ini sesuai dengan target inflasi yang ditetapkan oleh Bank Indonesia (BI) sebesar 3,5% ( $\pm 1\%$ ). Namun demikian, BI memutuskan menaikkan BI

in December 2018 compared to the exchange rate of 13,555 per US Dollar at the end of 2017. In response to the weakening Rupiah, Bank Indonesia intervened in the market using foreign exchange reserves so that foreign exchange reserves fell to USD120.65 billion at the end of December 2018 from the end of 2017 position standing at USD130.20 billion.

The current account deficit that occurred throughout 2018 caused the depreciation of the Rupiah. There was an upward quarterly trend of current account deficit which reached USD5.34 billion (Q1); USD7.95 billion (Q3); USD8.62 billion and USD9.15 billion (Q4) along with the increase in economic activity in the country. With these quarterly developments, according to BI the cumulative current account deficit in 2018 was recorded at 2.86% of GDP so that it was still within safe limits. The increase in imports of both raw materials, capital goods and consumer goods along with the improvement in the domestic economy was backed by strong domestic demand. In addition, according to Bank Indonesia the increase in imports was also driven by the increase in oil and gas imports in line with the upward trend in world oil prices.

Amidst the current account deficit, Indonesia's economy was still able to grow stronger by 5.17% in 2018 from GDP growth of 5.07% in the previous year. This higher economic growth is in line with consumption expenditure which has the largest contribution of 63.33% of Indonesia's GDP. Household consumption grew 5.05% to Rp5,651.23 trillion when Indonesia's GDP grew by 5.17% to reach Rp10,425 trillion in 2018.

Indonesia's GDP grew stronger which was influenced by the increase in consumption expenditure supported by good management of inflation by the Government. In 2018 inflation was 3.13% or lower than inflation in 2017 of 3.61%. This achievement is in accordance with the inflation target set by Bank Indonesia (BI) of 3.5% ( $\pm 1\%$ ). However, BI decided to increase the BI 7-Day Repo Rate by 175 bps to 6.00% at the end

7-Day Repo Rate sebesar 175bps menjadi 6,00% di akhir tahun 2018 dibandingkan posisi tahun sebelumnya sebesar 4,25%. Kenaikan suku bunga acuan ini bertujuan untuk mempertahankan daya tarik pasar keuangan domestik dan mengendalikan defisit transaksi berjalan dalam batas yang aman.

Selain pengeluaran konsumsi, motor pertumbuhan ekonomi Indonesia lainnya adalah pembangunan infrastruktur yang menjadi program pembangunan utama Pemerintah Indonesia saat ini. Alokasi dana pembangunan infrastruktur mengalami kenaikan setiap tahunnya. Pada tahun 2019 pemerintah mengalokasikan dana infrastruktur sebesar Rp420,5 triliun, jauh lebih tinggi dibandingkan dana infrastruktur pada tahun 2015 sebesar Rp256,1 triliun.

Sejalan dengan pembangunan infrastruktur yang berlanjut ini kualitas infrastruktur Indonesia membaik ditandai dengan perbaikan ranking menjadi 52 dari 137 negara (naik 9 peringkat dari tahun 2013 – 2014) berdasarkan data *Global Competitiveness Report* (2017 – 2018). Disamping itu, kinerja logistik Indonesia berada pada ranking 46 dari 160 negara (naik 17 peringkat dari tahun sebelumnya) berdasarkan data *Logistic Performance Index* (2018) dimana infrastruktur yang menjadi salah satu komponen perhitungan juga mengalami perbaikan peringkat (dari peringkat 73 menjadi 54).

Selain itu, berbagai lembaga internasional memberikan pengakuan atas kondisi fundamental ekonomi Indonesia yang kuat dan mampu bertahan ditengah tantangan global baik ekonomi maupun geopolitik di sepanjang tahun 2018. Lembaga pemeringkat internasional Moody's telah menaikkan peringkat utang negara Indonesia menjadi Baa2/stable outlook dari Baa3/positive outlook pada tanggal 13 April 2018. Sebelumnya, *Rating and Investment, Inc* dan *Japan Credit Rating Agency* juga menaikkan peringkat utang negara Indonesia menjadi BBB/stable outlook dari BBB-/positive outlook pada bulan Maret dan Februari di tahun yang sama.

of 2018 compared to the previous year's position of 4.25%. The increase in the benchmark interest rate aims to maintain the attractiveness of the domestic financial market and control the current account deficit within safe limits.

In addition to consumption expenditures, the other motor of Indonesia's economic growth is infrastructure development which is currently the main development program of the Indonesian Government. The allocation of infrastructure development funds has increased every year. In 2019 the government allocated infrastructure funds of Rp420.5 trillion, far higher than the infrastructure funds in 2015 of Rp256.1 trillion.

In line with the continued development of infrastructure, Indonesia's infrastructure quality improved marked by better rankings to 52 out of 137 countries (up 9 ranks from 2013 - 2014) based on *Global Competitiveness Report* (2017 - 2018) data. Furthermore, Indonesia's logistical performance was ranked 46th out of 160 countries (up 17 ranks from the previous year) based on the *Logistic Performance Index* (2018) where infrastructure, which is one of the components of calculations, also improved in rank (from 73 to 54).

Moreover, various international institutions acknowledged the Indonesia's strong economic fundamentals and able to survive amidst global economic and geopolitical challenges throughout 2018. International rating agency Moody's raised Indonesia's sovereign debt rating to Baa2/stable outlook from Baa3/positive outlook on April 13, 2018. Previously, *Rating and Investment, Inc.* and *Japan Credit Rating Agency* also raised Indonesia's sovereign debt rating to BBB/stable outlook from BBB-/positive outlook in March and February of the same year.

Pemerintah Indonesia memperkirakan PDB Indonesia tumbuh sebesar 5,3% di tahun 2019, lebih tinggi dibandingkan proyeksi pertumbuhan ekonomi sebesar 5,2% di tahun 2018. Pengendalian inflasi yang telah teruji dengan baik menyebabkan inflasi yang stabil dan berada di level 3,5%. Sementara itu, nilai tukar Rupiah diperkirakan masih dipengaruhi oleh dinamika yang terjadi pasar global sehingga tekanan terhadap Rupiah masih berlanjut dan kurs Rupiah terhadap Dollar AS diperkirakan sebesar 14.400. Harga minyak dunia diprediksi bertahan di level USD70,0/barel sejalan dengan permintaan komoditas yang berlanjut di tahun 2019,

### TABEL INDIKATOR EKONOMI INDONESIA INDONESIA ECONOMIC INDICATOR TABLE

INDIKATOR	SATUAN/UNIT	2018	2019	INDICATOR
Pertumbuhan ekonomi	(%, yoy)	5,2	5,3	Economic growth
Inflasi	(%)	3,50	3,50	Inflation
Nilai tukar Rupiah	(Rp/US\$)	13.973	14.400	Rupiah exchange rate
Suku bunga SPN 3 bulan	(%)	5,00	5,30	3-month SPN interest rate
Harga Minyak	(USD/barel)	70,0	70,0	Oil Prices
Lifting minyak	(ribu barel/hari)	775	750	Lifting oil
Lifting gas	(ribu barel setara minyak/hari)	1.116	1.250	Lifting gas

Sumber: Kementerian Keuangan

Sektor konsumsi baik yang berasal dari rumah tangga maupun pemerintah masih menjadi katalis utama pertumbuhan PDB Indonesia di tahun mendatang. Pengeluaran konsumsi rumah tangga diperkirakan tumbuh 5,1% sedangkan konsumsi pemerintah sedikit tumbuh lebih tinggi 5,4% ditopang oleh pembangunan infrastruktur yang berkelanjutan.

### INDUSTRI INFRASTRUKTUR (JALAN TOL)

Pertumbuhan sektor transportasi darat di provinsi DKI Jakarta mampu tumbuh diatas pertumbuhan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) dalam lima tahun terakhir. Di tahun 2017 pertumbuhan sektor ini sebesar 8,9% atau diatas pertumbuhan PDRB DKI Jakarta sebesar 6,2% meskipun apabila dilihat dari kontribusinya terhadap PDRB provinsi

The government of Indonesian estimates this country's GDP grows by 5.3% in 2019, higher than the projected economic growth of 5.2% in 2018. Well-managed inflation control causes a stable inflation of 3.5%. Meanwhile, the Rupiah exchange rate is estimated to be influenced by the global market dynamics resulted in prolonged pressure on the Rupiah and the exchange rate of the Rupiah against the US Dollar is estimated at 14,400. World oil prices are predicted to stay at the level of USD70.0 / barrel in line with commodity demand that continues in 2019.

The consumption sector both from households and the government is still the main catalyst for Indonesia's GDP growth in the coming year. Household consumption expenditure is estimated to grow 5.1% while government consumption grows slightly by 5.4%, supported by sustainable infrastructure development.

### INFRASTRUCTURE INDUSTRY (TOLL ROAD)

The growth of the land transportation sector in DKI Jakarta province has been able to grow above the growth of Gross Regional Domestic Product (GRDP) in the last five years. In 2017 the growth of this sector was 8.9% or above Jakarta Capital City's GRDP growth of 6.2% even though its contribution to the provincial GRDP of 3.2%

rata-rata sebesar 3,2% dalam lima tahun terakhir. Penguatan peran sektor transportasi darat akan memberikan pengaruh positif terhadap operator jalan tol karena akan diiringi dengan peningkatan penggunaan jalan tol oleh kendaraan beroda empat atau lebih.

Sejalan dengan penguatan peran sektor transportasi darat ini, jumlah kendaraan roda empat di provinsi DKI Jakarta juga mengalami peningkatan. Jumlah kendaraan roda empat yang terdaftar di provinsi DKI Jakarta menjadi sekitar 4,6 juta unit di tahun 2016 dibandingkan sebesar 3,7 juta kendaraan roda empat di tahun 2012 (Sumber: Provinsi DKI Jakarta Dalam Angka 2018). Peningkatan jumlah kendaraan ini sejalan dengan peningkatan PDRB per kapita (atas dasar harga berlaku) menjadi Rp208,0 juta di tahun 2016 dibandingkan Rp138,9 juta (2012). PDRB per kapita DKI Jakarta adalah tertinggi di Indonesia.

Pertambahan jumlah kendaraan di provinsi DKI Jakarta dan kota-kota besar lainnya di Indonesia perlu diimbangi dengan ketersediaan infrastruktur yang memadai termasuk jalan tol. Pemerintah memiliki komitmen dan peran dalam pembangunan infrastruktur yang sangat kuat dalam pembangunan infrastruktur di Indonesia. Hal ini diwujudkan dalam percepatan dan efektifitas pengadaan tanah bagi pembangunan untuk kepentingan umum termasuk jalan tol. Penerbitan Peraturan Presiden (Perpres) No. 148 tahun 2015 tentang perubahan keempat atas Perpres No. 71 Tahun 2012 tentang Penyelenggaraan Pengadaan Tanah Bagi Pembangunan untuk Kepentingan Umum memberikan implikasi terhadap pemangkasan tahapan dalam pengadaan tanah.

Selain itu, pemerintah melalui Badan Pengelola jalan Tol (BPJT) melakukan evaluasi dan penyesuaian tarif tol yang dilakukan setiap 2 (dua) tahun sekali berdasarkan pengaruh laju inflasi. Implementasi penyesuaian tarif tol ini berdasarkan Undang-Undang No. 38 tahun 2004 tentang jalan tol. Per 1 November 2015 Pemerintah melalui Kementerian Pekerjaan Umum dan Perumahan Rakyat telah melakukan penyesuaian tarif tol termasuk untuk ruas Lingkar Luar Jakarta (JORR).

on average in the last five years. A strengthening role of the land transportation sector will have a positive influence on toll road operators because it will be accompanied by an increase in toll road traffic by four or more wheeled vehicles.

In line with the strengthening of the role of the land transportation sector, the number of four-wheeled vehicles in the DKI Jakarta province has also increased. The number of four-wheeled vehicles registered in the DKI Jakarta province became around 4.6 million units in 2016 compared to 3.7 million four-wheeled vehicles in 2012 (Source: DKI Jakarta Province in Figures 2018). This increase in the number of vehicles is in line with the increase in per capita GRDP (at current prices) to Rp208.0 million in 2016 compared to Rp138.9 million (2012). DKI Jakarta's GDP per capita is the highest in Indonesia.

The increasing number of vehicles in the DKI Jakarta province and other major cities in Indonesia needs to be offsetted with the availability of adequate infrastructure including toll roads. The government has a very strong commitment and role in infrastructure development especially toll road in Indonesia. This is manifested in the acceleration and effectiveness of land acquisition for development for public interest including toll roads. Issuance of Presidential Regulation (Perpres) No. 148 of 2015 concerning the fourth amendment to the Presidential Regulation No. 71 of 2012 concerning the Implementation of Land Procurement for Development in the Public Interest has implications for the reduction of stages in land acquisition.

In addition, the government, through the Toll Road Management Agency (BPJT), evaluates and adjusts toll tariffs that are carried out every 2 (two) years based on the inflation rate consideration. The implementation of this toll tariff adjustment is based on Law No. 38 of 2004 concerning toll roads. As of November 1, 2015, the Government through the Ministry of Public Works and Public Housing has adjusted the toll rates, including for the Jakarta Outer Ring Road (JORR) segment.

Integrasi tarif jalan tol Jakarta Outer Ring Road (JORR) yang mulai diimplementasikan pada tanggal 29 September 2018 merupakan tahapan menuju transaksi tol menerus atau *multilane free flow* (MLFF) yang akan diberlakukan pada 2019. Integrasi transaksi tol JORR ini juga diharapkan meningkatkan pelayanan dan mendukung sistem logistik nasional agar lebih efisien dan berdaya saing.

Melalui integrasi tarif jalan tol ini, sistem pembayaran tol menjadi sistem terbuka dengan hanya satu kali transaksi pada gerbang tol masuk (*on-ramp payment*) atau jauh-dekat satu tarif. Sebelumnya, pengguna tol dibebankan sistem transaksi tertutup dengan harus melakukan 2-3 kali transaksi untuk menggunakan tol JORR sepanjang 76 km yang terdiri dari 4 ruas tol dan dikelola oleh badan usaha jalan tol (BUJT) berbeda.

Pasca integrasi, penggunaan tol JORR sepanjang 76 km akan dikenakan satu tarif, yakni Rp.15.000 untuk kendaraan golongan I, kendaraan golongan 2 dan 3 dikenakan tarif sama, yakni Rp.22.500, serta golongan 4 dan 5 juga membayar besaran tarif yang sama yakni Rp.30.000. Penerapan integrasi tol dihitung dari tarif rata-rata ruas tol tersebut dikalikan dengan penggunaan rata-rata jalan tol tersebut. Untuk pengguna tol JORR jarak jauh akan diuntungkan dari perubahan tarif dibandingkan dengan pengguna tol jarak dekat.

The integration of the Jakarta Outer Ring Road (JORR) toll road tariff which began to be implemented on September 29, 2018 was a step towards a continuous or multilane free flow (MLFF) transaction that would be implemented in the near future. The integration of JORR toll transaction was also expected to improve service and support the national logistics system to be more efficient and competitive.

Through the integration of toll road tariffs, the toll payment system becomes an open system with only one transaction at the on-ramp payment or at one tariff. Previously, toll users were charged a closed transaction system by having to conduct 2-3 transactions to use a 76 km JORR toll road consisting of 7 toll roads and managed by 4 different toll road business entities (BUJTs).

After integration, the use of the 76 km JORR toll road will be subject to one tariff, namely Rp15,000 for class I vehicles, class 2 and 3 vehicles subject to the same tariff, Rp22,500, and groups 4 and 5 also pay the same tariff amount of Rp30,000. The implementation of toll integration is calculated from the average tariff rate of the toll road multiplied by the average use of the toll road. For JORR toll users with long distance will benefit from tariff changes compared to short distance toll users.

## TINJAUAN OPERASI PER SEGMENT USAHA BUSINESS SEGMENTS OPERATIONS REVIEW

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas: (1) yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban; (2) hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan (3) tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

An operating segment is a component of an entity: (1) that is involved in business activities where to get income and cause a burden; (2) the operating results are reviewed regularly by the chief operating decision maker to make decisions about resources allocated to the segment and assess their performance; and (3) available separate financial information.

Jumlah setiap unsur segmen yang dilaporkan merupakan ukuran yang dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional untuk tujuan pengambilan keputusan untuk mengalokasikan sumber daya kepada segmen dan menilai kinerjanya. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan mengoperasikan dan mengelola bisnisnya hanya dalam satu segmen. Segmen usaha tersebut adalah pengoperasian ruas Jalan Tol Ruas Lingkar Luar Jakarta (JORR) Seksi W2 Utara (Ulujami - Kebon Jeruk). Pendapatan tol Perseroan di tahun 2018 sebesar Rp276,66 miliar dan Rp276,53 miliar di tahun sebelumnya.

## TINJAUAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN

Tinjauan keuangan berikut ini disusun berdasarkan kepada laporan keuangan konsolidasian PT Marga Lingkar Jakarta yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja, a member firm of EY Global Network, dan memperoleh opini wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

### PEMBAHASAN UTAMA

Perseroan mampu menunjukkan kinerja profitabilitas yang membaik yang ditandai dengan penurunan rugi tahun berjalan menjadi sebesar Rp840,80 miliar ditopang dengan peningkatan laba sebelum pajak menjadi Rp5,20 miliar. Secara umum, posisi laporan keuangan Perseroan relatif stabil dengan nilai aset, liabilitas dan ekuitas masing-masing sebesar Rp2,12 triliun; Rp1,61 triliun dan Rp504,05 miliar di tahun 2018.

### LAPORAN POSISI LAPORAN KEUANGAN

Aset Perseroan relatif tidak berubah sebesar Rp2,12 triliun di tahun 2018. Hal ini terutama dipengaruhi oleh posisi aset yang juga mengalami penurunan meski masih dalam skala terbatas

The number of each reported segment element is a measure that is reported to the operational decision maker for the purpose of making a decision to allocate resources to the segment and assess its performance. For the years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, the Company operates and manages its business in only one segment. The business segment is the operation of the W2 North Section (JORR) toll road section (Ulujami - Kebon Jeruk). The Company's toll revenues in 2018 amounted to Rp276.66 billion and Rp276.53 billion in the previous year.

## REVIEW OF COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE

The following financial reviews are prepared based on the consolidated financial statements of PT Marga Lingkar Jakarta which have been audited by the Public Accounting Firm (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja, a member firm of EY Global Network, and obtain fair opinions, in all material matters, the Company's consolidated financial position as of 31 December 2018, as well as its financial performance and consolidated cash flows for the year ended that date, in accordance with the Financial Accounting Standards in Indonesia.

### MAIN DISCUSSION

The company was able to show an improving profitability performance which was indicated by a decrease in current year loss of Rp840.80 billion, backed by an increase in pre-tax profit to Rp5.20 billion. In general, the position of the Company's financial statements is relatively stable with the value of assets, liabilities and equity amounting to Rp2.12 trillion; Rp1.61 trillion and Rp504.05 billion in 2018.

## REPORT ON STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

The Company's assets remained relatively unchanged at Rp2.12 trillion in 2018. This was mainly influenced by the assets position which also declined despite being on a limited scale

sebesar 0,65% menjadi Rp2,12 triliun. Sejalan dengan profil aset, liabilitas Perseroan juga membukukan penurunan sebesar 0,82% menjadi Rp1,61 triliun. Ekuitas Perseroan juga relatif stabil sebesar Rp504,05 miliar di tahun 2018.

of 0.65% to Rp2.12 trillion. In line with the asset profile, the Company's liabilities also posted a decrease of 0.82% to Rp1.61 trillion. The Company's equity is also relatively stable at Rp504.05 billion in 2018.

POSISI KEUANGAN (RP) FINANCIAL POSITION	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Aset Lancar Current Assets	178.519.288.248	213.976.563.122	(35.457.274.874)	(16,57%)
Aset Tidak Lancar Non Current Assets	1.940.149.796.816	1.918.501.344.107	21.648.452.709	1,13%
Jumlah Aset Total assets	2.118.669.085.064	2.132.477.907.229	(13.808.822.165)	(0,65%)
Liabilitas Lancar Current Liabilities	79.591.949.584	109.917.094.066	(30.325.144.482)	(27,59%)
Liabilitas tidak Lancar non-current liabilities	1.535.022.374.491	1.518.033.066.483	16.989.308.008	1,12%
Jumlah liabilitas Total Liabilities	1.614.614.324.075	1.627.950.160.549	(13.335.836.474)	(0,82%)
Ekuitas Equity	504.054.760.989	504.527.746.680	(472.985.691)	(0,09%)

## ASET LANCAR CURRENT ASSETS

ASET LANCAR (RP) CURRENT ASSETS	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Kas dan setara kas Cash and cash equivalents	149.965.798.892	189.057.075.801	(39.091.276.909)	(20,68%)
Piutang lain-lain - neto other net receivables.	27.726.719.380	24.089.835.602	3.636.883.778	15,10%
Uang muka dan biaya dibayar di muka Advance payments	826.769.976	829.651.719	(2.881.743)	(0,35%)
Aset Lancar Current Assets	178.519.288.248	213.976.563.122	(35.457.274.874)	(16,57%)

Perseroan membukukan aset lancar senilai Rp178,52 miliar di tahun 2018, turun 16,57% dibandingkan posisi tahun sebelumnya sebesar Rp213,98 miliar. Hal ini sejalan dengan berkurangnya nilai akun kas dan setara kas di tahun 2018 menjadi Rp149,97 miliar dengan penurunan sebesar 20,68% dibandingkan tahun 2017. Kontribusi kas dan setara kas terhadap total aset lancar sebesar 84,01% di tahun 2018, lebih rendah dibandingkan kontribusi tahun sebelumnya 88,35%.

The company posted current assets worth Rp178.52 billion in 2018, down 16.57% compared to the previous year's position of Rp213.98 billion. It was in line with the reduction in the value of cash and cash equivalent accounts in 2018 to Rp149.97 billion with a decrease of 20.68% compared to 2017's position. The contribution of cash and cash equivalents to total current assets amounted to 84.01% in 2018, lower compared to the previous year's contribution of 88.35%.

Sementara itu, piutang lain-lain neto naik 15,10% dari Rp24,09 miliar menjadi Rp27,73 miliar. Akun yang merupakan penerimaan yang akan diterima oleh Perseroan dari bagi hasil tol di tahun 2018 memiliki porsi yang lebih tinggi terhadap aset lancar sebesar 15,53%. Komponen aset lancar lainnya berupa uang muka dan biaya dibayar di muka relatif stabil senilai Rp826,77 miliar di tahun 2018. Akun ini terdiri dari uang muka dan biaya dibayar di muka yang dibayar oleh Perusahaan sehubungan dengan biaya bahan bakar, perlengkapan kantor, kegiatan sosial, asuransi dibayar di muka, dan sebagainya. Porsi uang muka dan biaya dibayar di muka terhadap aset lancar adalah sebesar 0,46% di tahun 2018.

## ASET TIDAK LANCAR NON CURRENT ASSET

<b>ASET TIDAK LANCAR (RP) NON CURRENT ASSETS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>PERUBAHAN CHANGE</b>	
			<b>NOMINAL NOMINAL</b>	<b>PERSENTASE PERCENTAGE</b>
Dana ditetapkan penggunaannya Restricted funds	217.438.500.000	125.438.500.000	92.000.000.000	73,34%
Uang muka kontraktor Advances for contractor	-	1.793.407.286	(1.793.407.286)	(100,00%)
Aset tetap - neto fixed assets	32.942.299.528	35.222.366.632	(2.280.067.104)	(6,47%)
Aset tak berwujud hak pengusahaan jalan tol - neto Intangible asset, toll road concession	1.689.748.997.288	1.756.027.070.189	(66.278.072.901)	(3,77%)
Aset pajak tangguhan - neto Deferred tax assets			-	
Aset tidak lancar lainnya Other non current assets	20.000.000	20.000.000	-	0,00%
<b>Aset Tidak Lancar Non Current Assets</b>	<b>1.940.149.796.816</b>	<b>1.918.501.344.107</b>	<b>21.648.452.709</b>	<b>1,13%</b>

Total aset tidak lancar mencapai Rp1,94 triliun di tahun 2018, tumbuh 1,13% dari posisi tahun sebelumnya sebesar Rp1,92 triliun. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan nilai akun dana ditetapkan penggunaannya menjadi Rp217,44 miliar di tahun 2018 atau naik 73,34% dari posisi tahun 2017 sebesar Rp125,44 miliar. Per tanggal 31 Desember 2018 dan periode sebelumnya, akun ini merupakan penyisihan dana cadangan pembayaran bunga PT Bank Mega Tbk sebesar Rp 217.438.500.000 dan Rp125.438.500.000 untuk seluruh seri obligasi, yang disajikan sebagai bagian aset tidak lancar.

Meanwhile, other receivables-net rose 15.10% from Rp24.09 billion to Rp27.73 billion. The account which represented revenues to be received by the Company from toll revenue sharing in 2018 has a higher portion of current assets of 15.53%. Other current assets in the form of advances and prepaid expenses were relatively stable at Rp826.77 billion in 2018. This account consisted of advances and prepaid expenses paid by the Company in connection with fuel costs, office supplies, social activities, prepaid insurance, and so on. The portion of the down payment and prepaid expenses for current assets was 0.46% in 2018.

Total non-current assets reached Rp1.94 trillion in 2018, growing 1.13% from the previous year's position of Rp1.92 trillion. This increase was mainly due to the increase in the value of the restricted fund account standing at Rp217.44 billion in 2018, up 73.34% from the position in 2017 of Rp125.44 billion. As of December 31, 2018 and the previous period, this account represents the allowance for reserve funds for interest and principal payments of Rp217,438,500,000 and Rp125,438,500,000 for all series of bonds, which are presented as part of non-current assets.

Sementara itu, aset tetap neto Perseroan sebesar Rp32,94 miliar dengan aset tak berwujud hak pengusahaan jalan tol – neto mencapai Rp1,69 triliun di tahun 2018. Nilai kedua akun ini lebih rendah dibandingkan posisi tahun sebelumnya masing-masing sebesar Rp35,22 miliar dan Rp1,76 triliun seiring dengan kenaikan nilai akumulasi penyusutan dan akumulasi amortisasi HPJT. Aset tak berwujud hak pengusahaan jalan tol memiliki porsi terbesar yakni 87,09% dari total aset tidak lancar di tahun 2018. Aset hak pengusahaan jalan tol merupakan hak konsesi dari Pemerintah Republik Indonesia berupa pengusahaan jalan tol yang diberikan kepada Perseroan.

## LIABILITAS LIABILITIES

### LIABILITAS JANGKA PENDEK SHORT TERM LIABILITIES

LIABILITAS JANGKA PENDEK (RP) SHORT TERM LIABILITIES	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Utang usaha Account payables	658.979.917	793.961.563	(134.981.646)	(17,00%)
Utang kontraktor dan konsultan Contractor and consultant payable	2.179.870.491	27.181.660.914	(25.001.790.423)	(91,98%)
Utang pajak Taxes payables	205.955.483	376.507.853	(170.552.370)	(45,30%)
Beban akrual Accrued expenses	34.461.527.614	38.828.533.946	(4.367.006.332)	(11,25%)
Utang retensi Retention payable	6.629.689.716	3.459.835.816	3.169.853.900	91,62%
Utang lain-lain Other payables	33.793.657.970	32.844.350.974	949.306.996	2,89%
Liabilitas jangka pendek yang jatuh tempo dalam satu tahun Current maturities of long - term liabilities				
Utang bank Bank loans				
Provisi pelapisan jalan tol Provision of overlay of toll road	1.662.268.393	6.432.243.000	(4.769.974.607)	(74,16%)
Liabilitas Jangka pendek Short term liabilities	79.591.949.584	109.917.094.066	(30.325.144.482)	(27,59%)

Liabilitas jangka pendek Perseroan sebesar Rp79,59 miliar di tahun 2018, turun 27,59% dibandingkan posisi tahun sebelumnya sebesar Rp109,92 miliar. Penurunan ini sejalan dengan berkurangnya utang Perseroan terutama utang

Meanwhile, the Company's net fixed assets amounted to Rp32.94 billion with intangible assets rights toll road concession - net reached Rp1.69 trillion in 2018. The value of these two accounts was lower than the previous year's position of Rp35.22 billion and Rp1.76 trillion respectively, in line with the increase in accumulated depreciation and accumulated HPJT amortization. Intangible assets of toll road concession rights have the largest portion of 87.09% of total non-current assets in 2018. Asset concession rights were a concession right from the Government of Indonesia in the form of toll road concessions granted to the Company.

The Company's short-term liabilities reached Rp79.59 billion in 2018, down 27.59% compared to the previous year's position of Rp109.92 billion. This declining profile was in line with the decrease in the Company's debt, especially contractor

kontraktor dan konsultan menjadi hanya Rp2,18 miliar di tahun 2018 dari Rp27,18 miliar di tahun sebelumnya. Selain itu, Perseroan juga membukukan beban akrual yang lebih rendah 11,25% di tahun 2018 menjadi Rp34,46 miliar.

Sementara itu, utang lain-lain mengalami peningkatan dari Rp32,84 miliar di tahun 2017 menjadi Rp33,79 miliar di tahun berikutnya dengan pertumbuhan sebesar 2,89%. Kenaikan utang lain-lain tersebut disebabkan oleh peningkatan utang titipan menjadi sebesar Rp33,58 miliar di tahun 2018 dari Rp32,84 miliar di tahun sebelumnya. Uang titipan merupakan pendapatan tol E-Toll Card yang belum dibayarkan kepada PT Jalantol Lingkarluar Jakarta, PT Jasa Marga (Persero) Tbk Cabang Jakarta Tangerang dan PT Hutama Karya (Persero) atas kendaraan yang melewati ruas tol Perusahaan sehubungan dengan perjanjian kerjasama operasi terpadu.

## LIABILITAS JANGKA PANJANG LONG TERM LIABILITIES

LIABILITAS JANGKA PANJANG (RP) LONG TERM LIABILITIES	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Liabilitas pajak tangguhan - neto Deferred tax liabilities - net	26.886.359.388	20.726.512.061	6.159.847.327	29,72%
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun Long-term liabilities - net of current maturities			-	-
Utang bank Bank loans			-	-
Utang obligasi Bonds payable	1.494.558.829.225	1.493.582.422.455	976.406.770	0,07%
Provisi pelapisan jalan tol Provision for overlay	11.060.890.445	1.281.529.361	9.779.361.084	763,10%
Liabilitas imbalan pasca kerja Employee benefits liability	2.516.295.433	2.442.602.606	73.692.827	3,02%
<b>TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>	<b>1.535.022.374.491</b>	<b>1.518.033.066.483</b>	<b>16.989.308.008</b>	<b>1,12%</b>
Total Long Term Liabilities				

Liabilitas jangka panjang Perseroan sedikit meningkat menjadi sebesar Rp1,53 triliun dibandingkan posisi tahun sebelumnya yang mencapai Rp1,52 triliun. Utang obligasi menjadi komponen utama liabilitas jangka panjang setelah Perseroan menerbitkan Obligasi I Marga

and consultant payable to only Rp2.18 billion in 2018 from Rp27.18 billion in the previous year. In addition, the Company also booked a lower accrual expense of 11.25% in 2018 to Rp34.46 billion.

Meanwhile, other payables increased from Rp32.84 billion in 2017 to Rp33.79 billion in the following year with a growth of 2.89%. The increase in other payables was due to an increase in deposit payables to Rp33.58 billion in 2018 from Rp32.84 billion in the previous year. The deposited money is the E-Toll Card toll revenue that has not been paid to PT Jakarta Outer Ring Road, PT Jasa Marga (Persero) Tbk Jakarta Tangerang Branch and PT Hutama Karya (Persero) for vehicles that pass the Company's toll road in connection with an integrated joint venture agreement.

The Company's long-term liabilities increased slightly to Rp1.53 trillion compared to the previous year's position of Rp1.52 trillion. Bond payable was the main component of long-term liabilities after the Company issued the Jakarta Marga Lingkar I Bonds and obtained an effective

Lingkar Jakarta Tahun 2017 setelah mendapatkan pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tanggal 31 Oktober 2017. Obligasi ini diterbitkan dalam 5 (lima) seri. Informasi lengkap mengenai obligasi tersebut dapat di lihat di ikhtisar obligasi.

Total dana yang diterima Perusahaan pada tanggal 8 November 2017 dari hasil penerbitan Obligasi adalah sebesar Rp1.500.000.000.000. Sesuai dengan perjanjian dengan PT Bank Mega Tbk selaku Wali Amanat dan prospektus utang obligasi MLJ, sekitar 90% dari dana tersebut akan digunakan untuk pelunasan seluruh kredit investasi dan sekitar 8% untuk penyisihan dana cadangan pembayaran bunga sebesar 12 (dua belas) bulan bunga untuk seluruh seri obligasi yang tersedia paling lambat 1 (satu) bulan setelah tanggal emisi, dan sisanya untuk modal kerja, temasuk namun tidak terbatas kepada biaya layanan transaksi, biaya layanan lalu lintas dan biaya layanan konstruksi.

statement from the Financial Services Authority (OJK) on October 31, 2017. The bonds were issued in 5 (five) series. A complete information about the bonds can be seen in the overview of bonds.

The total funds received by the Company on November 8, 2017 from the Bonds issuance proceeds amounted to Rp1,500,000,000,000. In accordance with the agreement with PT Bank Mega Tbk as Trustee and the MLJ's bond debt prospectus, approximately 90% of the funds will be used for repayment of all investment loans and around 8% for the allowance for interest payment reserves of 12 (twelve) months for all series of bonds that are available no later than 1 (one) month after the date of issuance, and the remainder is for working capital, including but not limited to transaction service fees, traffic service fees and construction service costs.

## EKUITAS EQUITY

EKUITAS (RP) EQUITY	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Modal ditempatkan dan disetor Issued and fully paid	655.727.000.000	655.727.000.000	-	0,00%
Defisit deficit	(152.493.063.699)	(151.652.263.113)	(840.800.586)	0,55%
Penghasilan komprehensif lain - keuntungan aktuarial liabilitas imbalan kerja Other comprehensive income - actuarial gain of employee benefits liabilities	820.824.688	453.009.793	367.814.895	81,19%
Ekuitas equity	504.054.760.989	504.527.746.680	(472.985.691)	(0,09%)

Ekuitas Perseroan sebesar Rp504,05 miliar di tahun 2018, relatif stabil dibandingkan posisi tahun sebelumnya sebesar Rp504,53 miliar. Penurunan tipis atas nilai ekuitas ini sejalan dengan kenaikan defisit yang dibukukan di tahun 2018 sebesar Rp840,80 juta menjadi rp152,49 miliar.

The Company's equity amounting to Rp504.05 billion in 2018, was relatively stable compared to the previous year's position of Rp504.53 billion. This thin decline in equity value was in line with the increase in the deficit recorded in 2018 amounting to Rp840.80 million to Rp152.49 billion.

**LAPORAN LABA RUGI DAN  
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN  
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

<b>LABA RUGI KOMPREHENSIF (RP) LOSS PROFITS COMPREHENSIVE (RP)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>PERUBAHAN CHANGE</b>	
			<b>NOMINAL NOMINAL</b>	<b>PERSENTASE PERCENTAGE</b>
Pendapatan tol Toll Income	276.663.108.106	276.532.951.606	130.156.500	0,05%
Beban tol Toll expenses	127.135.304.692	132.999.614.409	(5.864.309.717)	(4,41%)
Laba Bruto Gross profit	149.527.803.414	143.533.337.197	5.994.466.217	4,18%
Penghasilan lain-lain Other income	(3.104.282.780)	1.270.757.313	(4.375.040.093)	(344,29%)
Beban umum dan administrasi General and administration expenses	(30.526.241.745)	(22.366.932.964)	(8.159.308.781)	36,48%
Laba Usaha Operating profit	115.897.278.889	122.437.161.546	(6.539.882.657)	(5,34%)
Penghasilan keuangan Finance income	19.819.811.588	4.454.554.441	15.365.257.147	344,93%
Beban pajak atas penghasilan keuangan Income tax expense	(3.963.962.318)	(890.910.888)	(3.073.051.430)	344,93%
Biaya keuangan - neto Finance costs - net	(126.556.686.383)	(133.956.949.047)	7.400.262.664	(5,52%)
(Rugi) Laba Sebelum Pajak Penghasilan Profit before tax	5.196.441.776	(7.956.143.948)	13.152.585.724	(165,31%)
(Beban) manfaat pajak penghasilan tangguhan (Expense) Benefit of deferred income tax	(6.037.242.362)	(47.307.749.274)	41.270.506.912	(87,24%)
(Rugi) Laba Tahun Berjalan Profit for the year after effect of adjustment of equity merging entity	(840.800.586)	(55.263.893.222)	54.423.092.636	(98,48%)
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain Other Comprehensive Income				
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi tahun berikutnya Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods				
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja Liability repayment of employee benefits	367.814.691	509.422.982	(141.608.291)	(27,80%)
(Beban) manfaat pajak penghasilan terkait (Expense) Benefit tax income		(127.355.746)	127.355.746	(100,00%)
Total Penghasilan (Rugi) Komprehensif Tahun berjalan Total Comprehensive (Loss) Income	(472.985.895)	(54.881.825.986)	54.408.840.091	(99,14%)
Laba (Rugi) per Saham Dasar Earning (Loss) per Share	(1,28)	(84,28)	83,00	(98,48%)

Pada tahun 2018 Perseroan mampu membukukan rugi tahun berjalan yang lebih rendah sebesar Rp840,80 juta, lebih baik dibandingkan rugi tahun berjalan senilai Rp55,26 miliar di tahun sebelumnya. Hal ini terutama ditopang oleh penurunan biaya keuangan menjadi Rp126,56 miliar, turun 5,52% dari posisi tahun sebelumnya sebesar Rp133,96 miliar. Selain itu, beban tol Perseroan juga menunjukkan penurunan menjadi Rp127,14 miliar atau lebih rendah 4,41% dibandingkan posisi tahun sebelumnya. Hal ini menyebabkan Perseroan mampu membukukan laba sebelum pajak senilai Rp5,20 miliar dan laba usaha sebesar Rp115,90 miliar di tahun 2018.

## ARUS KAS CASH FLOW

ARUS KAS CASH FLOW	2018	2017	PERUBAHAN CHANGE	
			NOMINAL NOMINAL	PERSENTASE PERCENTAGE
Arus kas dari aktivitas operasi Cash Flows From Operating Activities	57.183.047.920	135.436.623.018	(78.253.575.098)	(57,78%)
Arus kas dari aktivitas investasi Cash Flows From Investment Activities	(4.274.324.829)	(11.589.088.754)	7.314.763.925	(63,12%)
Arus kas dari aktivitas pendanaan Cash Flows From Investment Activities	(92.000.000.000)	13.749.279.309	(105.749.279.309)	(769,13%)
Kenaikan (Penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas Increase (Decrease) Cash and cash equivalents	(39.091.276.909)	137.596.813.573	(176.688.090.482)	(128,41%)
Kas Dan Setara Kas Awal Tahun Beginning balance of cash and cash equivalents	189.057.075.801	51.460.262.228	137.596.813.573	267,38%
Kas Dan Setara Kas Akhir Tahun Ending balance of cash and cash equivalents	149.965.798.892	189.057.075.801	(39.091.276.909)	(20,68%)

Perseroan membukukan kas dan setara kas di akhir tahun 2018 sebesar Rp149,97 miliar dibandingkan pencapaian tahun sebelumnya sebesar Rp189,06 miliar. Hal ini terutama dipengaruhi oleh peningkatan signifikan atas kas neto yang digunakan untuk pendanaan sebesar Rp92,00 miliar berupa penempatan dana yang ditetapkan penggunaannya. Disisi lain, Perseroan membukukan kas neto yang digunakan untuk investasi lebih rendah sebesar Rp4,27 miliar. Sementara itu, penurunan kas neto dari aktivitas operasi terutama dipengaruhi oleh peningkatan pembayaran bunga pinjaman menjadi sebesar Rp126,56 miliar dan penurunan penerimaan pendapatan tol menjadi Rp273,64 miliar.

The Company was able to record a lower current year loss of Rp840.80 million in 2018, a better profile than the current year's loss of Rp55.26 billion in the previous year. It was mainly backed by a decrease in financial costs to Rp126.56 billion, down 5.52% from the previous year's position of Rp133.96 billion. In addition, the Company's toll road expenses also declined to Rp127.14 billion or lower by 4.41% compared to the previous year's position. It was enable the Company to record a pre-tax profit of Rp5.20 billion and operating profit of IDR115,90 billion in 2018.

The Company recorded Rp149.97 billion of cash and cash equivalents at the end of 2018 compared to the previous year's achievement of Rp189.06 billion. It was mainly influenced by a significant increase in net cash used for funding of Rp92.00 billion in the form of fund placements for restricted funds. On the other hand, the Company posted a lower net cash used for investment of Rp4.27 billion. Meanwhile, the decrease in net cash from operating activities was mainly influenced by an increase in loan interest payments to Rp126.56 billion and a decrease in toll revenue receipts to Rp273.64 billion.

# RASIO KEUANGAN DAN ANALISA KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG SERTA KOLEKTIBILITAS PIUTANG

## FINANCIAL RATIO AND ANALYSIS ABILITY TO PAY DEBT AND RECEIVABLES COLLECTIBILITY

### RASIO KEUANGAN FINANCIAL RATIO

URAIAN	SATUAN	2018	2017	2016	DESCRIPTION
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Jumlah Aset	( % )	0,25%	(0,37%)	2,40%	Profit before tax to total asset ratio
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Ekuitas	( % )	1,03%	(1,58%)	8,66%	Profit before tax to equity ratio
Rasio Laba Sebelum Pajak terhadap Pendapatan	( % )	1,88%	(2,88%)	14,35%	Profit before tax to revenue ratio
Rasio Lancar	( x )	2,24	1,95	0,59	Current ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Ekuitas	( x )	2,97	2,96	2,52	Liabilities to equity ratio
Rasio Liabilitas Terhadap Jumlah Aset	( x )	0,71	0,70	0,70	Liabilities to total asset ratio
Marjin Laba Bruto	( % )	54,05%	51,90%	65,75%	Gross profit margin
Marjin Laba Usaha	( % )	41,89%	44,28%	60,46%	Operating Profit margin
Margin EBITDA	( % )	75,60%	77,89%	84,71%	EBITDA margin

Perseroan memiliki komitmen untuk memenuhi kewajiban-kewajiban usaha ditopang dengan kondisi keuangan yang sehat. Perseroan memiliki kewajiban mempertahankan rasio-rasio keuangan tertentu diantaranya Interest Coverage Ratio (ICR) (ratio cakupan bunga) lebih atau sama dengan 1,5 kali dan Debt to Equity Ratio (DER) (ratio utang) kurang atau sama dengan 4 kali sebagai covenants penerbitan obligasi. Kemampuan membayar utang Perseroan dihitung menggunakan beberapa rasio keuangan, seperti Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas.

### RASIO LIKUIDITAS LIQUIDITY RATIO

Rasio likuiditas adalah kemampuan Perseroan untuk melunasi semua kewajiban yang harus segera dipenuhi (liabilitas jangka pendek). Untuk analisa kemampuan membayar utang Perseroan, rasio likuiditas yang digunakan adalah Current Ratio, Quick Ratio dan Cash Ratio.

The Company has a commitment to fulfil its business obligations backed by sound financial conditions. The Company has the obligation to maintain certain financial ratios including Interest Coverage Ratio (ICR) more than or equal to 1.5 times and Debt to Equity Ratio (DER) (debt ratio) less or equal to 4 times as covenants of bond issuance. The ability to repay the Company's debt is calculated using several financial ratios, such as the Liquidity Ratio and Solvability Ratio.

The liquidity ratio is the ability of the Company to repay all obligations that must be fulfilled immediately (short-term liabilities). To analyze the ability to repay the Company's debt, the liquidity ratio used is Current Ratio, Quick Ratio and Cash Ratio.

Secara keseluruhan, rasio likuiditas Perseroan menunjukkan adanya peningkatan dalam kemampuan membayar utang dengan menggunakan jumlah aset yang tersedia pada tahun 2018. Peningkatan tersebut dapat dilihat dari naiknya rasio Current Ratio menjadi 2,24x di tahun 2018 bila dibandingkan dengan 1,95x di tahun 2017. Selain itu, Quick Ratio tercatat meningkat di tahun 2018 menjadi 2,24x. Sedangkan Cash Ratio pada tahun 2018 mengalami peningkatan menjadi 1,8.

## RASIO SOLVABILITAS SOLVABILITY RATIO

Rasio solvabilitas adalah kemampuan Perseroan dalam memenuhi segala kewajibannya baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang apabila Perseroan akan dilikuidasi. Rasio solvabilitas yang digunakan adalah Debt Ratio dan Debt to Equity Ratio.

Pada tahun 2018 rasio-rasio solvabilitas Perseroan menunjukkan peningkatan rasio liabilitas terhadap ekuitas Perseroan di tahun 2018 tercatat sebesar 2,97x. Rasio ini mengalami penurunan jika dibandingkan dengan 2,96x di tahun 2017. Perseroan menunjukkan kemampuan mempertahankan rasio liabilitas terhadap ekuitas di level 2,9x di tahun 2017. Tingkat solvabilitas yang membaik tersebut menunjukkan perbaikan kemampuan Perseroan dalam memenuhi segala kewajibannya.

## STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTUR MODAL serta Dasar Penentuan Kebijakan CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE AS WELL AS BASIS FOR POLICY DETERMINATION

Overall, the Company's liquidity ratios show an improving profile of ability to pay debts using the amount of assets available in 2018. This increase can be seen from the increase in the Current Ratio ratio to 2.24x in 2018 compared to 1.95x in 2017. Besides that, the Quick Ratio was recorded to increase in 2018 to 2.24x. Whereas Cash Ratio in 2018 has increased to 1.8x

The solvency ratio is the Company's ability to fulfill all its obligations in the short and long term if the Company will be liquidated. The solvency ratio used is Debt Ratio and Debt to Equity Ratio.

In 2018 the Company's solvency ratios showed an improving in the ratio of liabilities to the Company's equity in 2018 recorded at 3.2x. This ratio has decreased compared to 3.23x in 2017. The improving solvency level showed an improvement in the Company's ability to fulfill all its obligations.

## STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTUR MODAL

### CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE

Struktur modal merupakan suatu ukuran keuangan antara hutang jangka pendek, hutang jangka panjang dan modal sendiri dari Perseroan. Perseroan melakukan pengelolaan struktur modal dengan memperhatikan berbagai aspek termasuk diantaranya tingkat profitabilitas, likuiditas, kebutuhan modal kerja serta faktor eksternal seperti perubahan kondisi ekonomi. Di tahun 2018, rasio hutang terhadap ekuitas Perseroan adalah sebesar 2,97 kali.

## DASAR PENETAPAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTUR MODAL

### BASIC DETERMINATION OF MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE

Manajemen telah menyusun dasar penetapan kebijakan atas struktur modal dengan beberapa pertimbangan yakni prediksi ekonomi, potensi pertumbuhan bisnis, dukungan permodalan dari pemegang saham dan target rasio permodalan. Dengan rencana permodalan ini, Perseroan akan mampu mengelola pertumbuhan bisnis pengelolaan jalan tol secara berkelanjutan dengan tetap mengelola struktur permodalan yang memadai atau di atas ketentuan covenants penerbitan obligasi.

Capital structure constitutes a financial indicator between short-term debt, long-term debt and equity from the Company. The Company manages the capital structure by taking into account various aspects including the level of profitability, liquidity, working capital requirements and external factors such as changes in economic conditions. In 2018, the Company's debt to equity ratio is 3.2 times.

Management has formulated the basis to determine the capital structure policy with several considerations amongst others economic prediction, potential business growth, capital support from shareholders and target capital ratio. With this capital plan, the Company will be able to manage the business growth of toll road management in a sustainable manner whilst still managing an adequate capital structure or better than the provisions of the bond issuance covenants.

# IKATAN MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

## MATERIAL COMMITMENTS FOR CAPITAL GOODS INVESTMENT

Perseroan melakukan perikatan material mengenai investasi barang modal dengan berbagai pihak di tahun 2018 yang disajikan dalam tabel berikut:

The Company conducts material engagements regarding capital goods investment with various parties in 2018 which are presented in the following table:

NO	PIHAK YANG MELAKUKAN IKATAN PARTIES HAVING COMMITMENTS	TUJUAN PERIKATAN PURPOSE OF COMMITMENTS	SUMBER DANA SOURCE OF FUND	DENOMINASI (RP JUTA) DENOMINATION
1	PT Purnama Rizkindo Teknik	Pengadaan Genset Trailer dan Pompa Procurement of Trailer Genset Dand Pump	RKAP 2018	391.497.000
2	PT Putra Nirwana Sentosa	Jasa Pemborong Pekerjaan Renovasi Mushola Mushola Renovation Work Fee	RKAP 2018	378.945.000
3	PT. Module Intracs Yasatama	Pengadaan dan Pemasangan Network Attached Storage dan Server Back Up Procurement and Installation of Network Attached Storage and Server Back Up	RKAP 2018	244.550.000
4	CV Adistira	Pengadaan dan Pemasangan Guardrail KM 15+500 B Procurement and Installation of Guardrail KM 15 + 500 B	RKAP 2018	465.514.000
5	PT. Network Global Solusindo	Pekerjaan dan Pemasangan CCTV Pemantau Aktivitas Gerbang Tol Ruas JORR W2 Utara CCTV Work and Installation Monitor the Activities of the JORR W2 North Toll Gate	RKAP 2018	488.785.000
6	PT. Trica Daya	Pengadaan Armature Lampu Penerangan Jalan Umum Procurement of Public Street Lighting Armature	RKAP 2018	250.844.110
7	CV Gandi Abady	Pengadaan dan Pemasangan Pagar Panel Beton Procurement and Installation of Concrete Panel Fences	RKAP 2018	217.215.100

# INVESTASI BARANG MODAL PADA TAHUN BUKU TERAKHIR

## CAPITAL GOODS INVESTMENT

Jumlah investasi barang modal Perseroan pada tahun 2018 sebesar Rp 2,4 miliar untuk mendukung bisnis pengusahaan jalan tol. Investasi barang modal Perseroan di tahun 2018 disajikan dalam tabel berikut

The total investment of the Company's capital goods in 2018 amounted to Rp2.40 billion to support the toll road business. Investment in the Company's capital goods in 2018 was presented in the following table

INVESTASI BARANG MODAL CAPITAL GOODS INVESTMENT	TUJUAN OBJECTIVE	NILAI VALUE
Aset Penunjang Operasional TOI Toll Operational supporting asset	Memperlancar kegiatan operasional dan meningkatkan pelayanan kepada pengguna jalan tol To accelerate operational activities and improving services to toll road users	Rp2,40 miliar
Total Penambahan Investasi Total additional Investment		Rp. 2,40 Miliar

## INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN

### MATERIAL INFORMATION AND FACTS THAT HAPPEN AFTER THE ACCOUNTANT'S REPORT DATE

Laporan keuangan Perseroan telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja. Perseroan menyatakan bahwa tidak ada informasi atau fakta material yang terjadi setelah tanggal laporan akuntan.

The Company's financial statements have been audited by the Public Accounting Firm (KAP) Purwantono, Sungkoro & Surja. The Company states that there is no material information or facts occur after the date of the accountant's report.

## PERBANDINGAN ANTARA TARGET DAN REALISASI 2018 SERTA PROYEKSI 2019

### COMPARISON BETWEEN TARGET AND REALIZATION 2018 AND 2019 PROJECTION

Perbandingan antara target dan realisasi tahun 2018 serta proyeksi 2019 Perseroan adalah sebagai berikut:

A comparison between target and realization in 2018 and 2019 Company's projections are as follows:

INDIKATOR (RP JUTA) INDICATOR (RP MILLION)	(RP MILIAR) (RP BILLION)			
	TARGET 2018 TARGET 2018	REALISASI 2018 REALIZATION 2018	PENCAPAIAN ACHIEVEMENTS	PROYEKSI 2019 2019 PROJECTION
Pendapatan Tol Toll revenue	300,9	276,7	92 %	301,6
Laba bersih sebelum pajak Net Profit Before tax	8,4	5,2	62 %	14,1
Aset Assets	2.163,8	2.118,7	98 %	2.057,9
Utang Debt	1.493,6	1.494,6	100 %	1.494,6
Ekuitas Equity	512,9	504,1	98 %	514,6
Rasio Utang terhadap ekuitas Debt to equity ratio	2,91 X	2,96 X	102 %	2,9 X

## PROSPEK USAHA PERUSAHAAN

COMPANY BUSINESS  
PROSPECT

Prospek usaha Perseoruan yang bergerak dalam segmen usaha pengusahaan jalan tol terkait erat dengan perbaikan ekonomi di Indonesia dan provinsi DKI Jakarta khususnya. Penjualan mobil di Indonesia mencapai sekitar 1,15 juta di tahun 2018, meningkat dibandingkan penjualan mobil di tahun sebelumnya sebesar 1,07 juta unit. Pemerintah memproyeksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 5,3% di tahun 2019, atau lebih tinggi dari target pertumbuhan pada tahun 2018 sebesar 5,2%. Sejalan dengan proyeksi pertumbuhan tersebut, penjualan mobil di masa mendatang diharapkan tumbuh lebih baik ditopang oleh pendapatan per kapita yang lebih tinggi dan ketersediaan infrastruktur darat berupa jalan tol.

Rekam jejak pertumbuhan ekonomi DKI Jakarta yang mampu tumbuh lebih tinggi dibandingkan pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) per kapita tertinggi di Indonesia adalah faktor utama prospek usaha Perseroan. Selain faktor ekonomi, kepadatan penduduk tertinggi di provinsi DKI dengan ketersediaan jalan non-tol yang relatif stagnan membutuhkan akses infrastruktur transportasi darat yang memadai dan tidak macet dengan jalan tol. Faktor eksternal tersebut

The Company's business prospects engaged in the toll road business segment are closely related to economic improvement in Indonesia and the DKI Jakarta province in particular. Car sales in Indonesia reached around 1.15 million in 2018, an increase compared to the previous year's car sales of 1.07 million units. The government estimates Indonesia's economic growth at 5.3% in 2019, or higher than the growth target in 2018 of 5.2%. In line with this growth projection, future car sales are expected to grow better supported by higher per capita income and the availability of land infrastructure in the form of toll roads.

DKI Jakarta's economic growth track record that is able to grow higher than Indonesia's economic growth with the highest Gross Regional Domestic Product (GRDP) in Indonesia is the main factor in the Company's business prospects. In addition to economic factors, the highest population density in DKI province with the relatively stagnant availability of non-toll roads requires access to adequate land transportation infrastructure which is not jammed with toll roads. These external factors coupled with the Company's experience,

ditambah pengalaman Perseroan yang didukung oleh pemegang saham pengendali PT Jasa Marga (Persero) Tbk sebagai operator jalan tol terbesar di Indonesia menjadikan manajemen optimis atas prospek usaha Perseroan selaku pengelola jalan tol JORR W2.

## ASPEK PEMASARAN MARKETING ASPECT

Strategi pemasaran pengelola jalan tol khususnya yang dikelola oleh Perseroan terutama ditopang oleh lokasi strategis di Jakarta Selatan dan Jakarta Barat serta bagian dari jalan tol JORR yang terkoneksi dengan tol Jakarta Inner Ring Road Toll.

Jalan tol JORR W2 yang miliki panjang 7,67 km memiliki lokasi strategis yang terletak di wilayah Jakarta Selatan dan Jakarta Barat. Tol ini juga terintegrasi dengan tol JORR dengan panjang 76,9 km. Selain itu jalan tol ini juga terkoneksi dengan Jakarta Inner Ring Road yang terdiri dari jalan tol Jakarta – Tangerang, Sedyatmo, Jagorawi, dan Jakarta – Cikampek. Selain itu, jalan tol ini memiliki peran penting sebagai akses menuju ke Bandara Soekarno Hatta ataupun Pelabuhan Merak.

Lokasi strategis jalan tol tersebut yang mampu ditopang dengan pemenuhan Standar Pelayanan Minimal (SPM) oleh Perseroan menjadikan jalan tol tersebut akan lebih sering dilewati beragam kendaraan.

## PANGSA PASAR

Pangsa pasar diukur berdasarkan panjang jalan tol Perseroan dibagi dengan total panjang tol beroperasi di Indonesia. Dengan memperhitungkan panjang jalan tol beroperasi di Indonesia berdasarkan data Badan Pengatur Jalan Tol (BPJT) sekitar 1.234 km (sumber: detikfinance.com), maka pangsa pasar Perseroan adalah 0,6 %. Sedangkan apabila dibandingkan dengan panjang jalan tol yang telah beroperasi yang dikelola oleh PT Jasa Marga (Persero) Tbk, maka porsi panjang tol Perseroan adalah 0,8 %.

supported by the controlling shareholder of PT Jasa Marga (Persero) Tbk as the largest toll road operator in Indonesia, made management optimistic about the Company's business prospects as the JORR W2 toll road manager.

The Company's marketing strategy of its managed toll is mainly supported by strategic locations in South Jakarta and West Jakarta as well as parts of the JORR toll road connected to the Jakarta Inner Ring Road Toll toll road.

The JORR W2 toll road which has a length of 7.67 km has a strategic location located in South Jakarta and West Jakarta. The toll road is also integrated with the JORR toll road with a length of 76.9 km. In addition, this toll road is also connected to the Jakarta Inner Ring Road which consists of the Jakarta - Tangerang, Sedyatmo, Jagorawi and Jakarta - Cikampek toll roads. In addition, this toll road has an important role as access to Soekarno Hatta Airport or Merak Port.

The strategic location of the toll road that is capable of being supported by the fulfillment of the Minimum Service Standards (SPM) by the Company makes the toll road more often passed by various vehicles.

## MARKET SHARE

The market share is measured based on the Company's toll road length divided by the total length of the toll road operating in Indonesia. By considering the length of toll roads operating in Indonesia based on the data of the Toll Road Regulatory Agency (BPJT) of around 1,234 km (source: detikfinance.com), the Company's market share is 0.6%. Meanwhile, when it is compared to the length of toll roads that have been operated which are managed by PT Jasa Marga (Persero) Tbk, the portion of the Company's toll road is 0.8%.

## KEBIJAKAN DIVIDEN DAN PEMBAGIANNYA DIVIDEND POLICY AND DISTRIBUTION

Perseroan tidak melakukan pembayaran deviden kepada para pemegang sahamnya untuk laporan keuangan tahun buku 2017 dan 2016. Dengan demikian Perseroan tidak menyajikan informasi terkait dengan kebijakan pembagian dividen; total dividen yang dibagikan; jumlah dividen kas per saham; payout ratio; dan tanggal pengumuman dan pembayaran dividen kas.

The Company did not pay dividends to its shareholders for the financial year 2017 report and one year before. Therefore, the Company does not present information related to the dividend distribution policy; total dividends distributed; amount of cash dividends per share; payout ratio; and date of announcement as well as payment date of cash dividends.

## PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM OLEH KARYAWAN DAN/ ATAU MANAJEMEN (ESOP/MSOP) EMPLOYEE AND / OR MANAGEMENT (ESOP / MSOP) OWNERSHIP PROGRAMS

Sampai dengan periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham oleh karyawan dan/ atau manajemen yang dilaksanakan (ESOP/ MSOP) sampai tahun buku. Dengan demikian, tidak disajikan informasi terkait jumlah saham ESOP/MSOP dan realisasinya; jangka waktu; persyaratan karyawan dan/atau manajemen yang berhak; dan harga exercise.

Until the period ended on December 31, 2018, the Company did not have an employee and/ or management share ownership program (ESOP / MSOP) until the end of financial year. Thus, information was not provided regarding the number of ESOP/MSOP shares and their realization; time period; the requirements of employees and/or management who are entitled; and exercise prices.

## REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

REALIZATION OF USE OF  
PUBLIC OFFERING FUNDS

Tabel berikut menjelaskan realisasi dana hasil penawaran umum (obligasi) yang diterbitkan oleh Perseroan senilai Rp1,5 triliun.

The following table describes the realization of public offering funds (bonds) issued by the Company amounted to Rp1.5 trillion.

NO	JENIS PENAWARAN UMUM TYPE OF PUBLIC OFFERING	TANGGAL EFektif EFFECTIVE DATE	NILAI REALISASI HASIL PENAWARAN UMUM REALIZATION OF FUND FROM PUBLIC OFFERING			RENCANA PENGGUNAAN DANA PLAN ON UTILIZATION OF PUBLIC OFFERING				REALISASI PENGGUNAAN DANA REALIZATION OF UTILIZATION OF PUBLIC OFFERING				SISA DANA REMAINING FUNDS
			JUMLAH HASIL PENAWARAN UMUM AMOUNT OF PUBLIC OFFERING RESULTS	BIAYA PENAWARAN UMUM PUBLIC OFFERING FEE	HASIL BERSIH NET RESULT	PELUNASAN KREDIT INVESTASI (1) REPAYMENT OF INVESTMENT CREDIT [1]	DANA CADANGAN PEMBAYARAN BUNGA (2) INTEREST PAYMENT RESERVE FUND[2]	MODAL KERJA (3) WORKING CAPITAL[3]	TOTAL	PELUNASAN KREDIT INVESTASI (1) REPAYMENT OF INVESTMENT CREDIT [1]	DANA CADANGAN PEMBAYARAN BUNGA (2) INTEREST PAYMENT RESERVE FUND[2]	MODAL KERJA (3) WORKING CAPITAL[3]	TOTAL	
1	Penawaran Umum Obligasi public offering bonds	08 November 2017	1,500,000,000,000	6,559,357,158	1,493,440,642,842	1,344,096,578,558	119,475,251,427	29,868,812,857	1,493,440,642,842	1,336,249,477,789	125,438,500,000	31,752,665,053	1,493,440,642,842	0
	Jumlah		1,500,000,000,000	6,559,357,158	1,493,440,642,842	1,344,096,578,558	119,475,251,427	29,868,812,857	1,493,440,642,842	1,336,249,477,789	125,438,500,000	31,752,665,053	1,493,440,642,842	0

## INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN DAN/ ATAU TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI/PIHAK BERELASI

INFORMATION ON MATERIAL TRANSACTIONS CONTAINING CONFLICT OF INTERESTS AND / OR TRANSACTIONS WITH AFFILIATED PARTIES / RELATED PARTIES

### TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN MATERIAL TRANSACTIONS THAT CONTAIN CONFLICT OF INTEREST

Perseroan tidak melakukan transaksi yang mengandung benturan kepentingan selama tahun pelaporan yang berakhir akhir pada 31 Desember 2018.

The company did not conduct transactions containing interest in the last reporting year ending on December 31, 2018.

### TRANSAKSI DENGAN PIHAK AFILIASI ATAU BERELASI TRANSACTIONS WITH AFFILIATED OR RELATED PARTIES

Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK No. 7 (Revisi 2015), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi". Seluruh transaksi dan saldo yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan

The company executes transactions with related parties as defined in PSAK No. 7 (2015 Revision), "Related Party Disclosures". All significant transactions and related parties are disclosed in the notes to the related financial statements. A complete information about material transactions

keuangan yang terkait. Informasi lengkap tentang transaksi material dengan pihak berelasi selama tahun 2018 terdapat pada Catatan No. 27 atas Laporan Keuangan Audited yang merupakan bagian dari laporan tahunan ini.

## INFORMASI TRANSAKSI TERKAIT INVESTASI, EKSPANSI, DIVESTASI, AKUISISI, RESTRUKTURISASI

### TRANSACTION INFORMATION RELATED TO INVESTMENT, EXPANSION, DIVESTMENT, ACQUISITION, RESTRUCTURING

Perseroan tidak melakukan investasi, ekspansi, divestasi, akuisisi dan restrukturisasi untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 sehingga tidak disajikan informasi tentang

1. Tanggal, nilai, dan objek transaksi;
2. Nama pihak yang melakukan transaksi;
3. Sifat hubungan Afiliasi (jika ada);
4. Penjelasan mengenai kewajaran transaksi; dan
5. Pemenuhan ketentuan terkait;

with related parties during 2018 was mentioned in Note No.27 of The Audited Financial Report which is part of this annual report.

The Company did not make investments, expansions, divestments, acquisitions and restructuring for the period ending December 31, 2018 so that it did not present the following information:

1. Date, value, and object of transaction;
2. Name of the party making the transaction;
3. The nature of the Affiliate relationship (if any);
4. Explanation of the fairness of the transaction; and
5. Fulfillment of relevant provisions;

## PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERUSAHAAN

### REGULATIONS AMENDMENT THAT AFFECT SIGNIFICANTLY TO THE COMPANY

Perseroan menyatakan tidak ada perubahan peraturan baru dan amendemen dari peraturan yang telah ada sebelumnya di tahun 2018 yang berpengaruh signifikan terhadap Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan tidak menyajikan informasi terkait: 1). Nama peraturan perundang-undangan yang mengalami perubahan; dan 2. Dampaknya

The Company stated that there were no new regulations changes and amendments to existing regulations which had a significant effect on the Company. Therefore, the Company does not present related information: 1). Name of legislation that changes; and 2. The impact (quantitative and / or qualitative) on the company

(kuantitatif dan/atau kualitatif) terhadap perusahaan (jika signifikan) atau pernyataan bahwa dampaknya tidak signifikan.

(if significant) or the statement that the impact is not significant.

## PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN DAMPAKNYA YANG DITERAPKAN DI TAHUN 2018

### CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND THE IMPACTS IMPLEMENTED IN 2018

Perseroan menyatakan tidak terdapat perubahan kebijakan akuntansi yang diterapkan di tahun buku 2018 sehingga tidak disajikan informasi sebagai berikut:

1. Perubahan kebijakan akuntansi;
2. Alasan perubahan kebijakan akuntansi; dan
3. Dampaknya secara kuantitatif terhadap laporan keuangan

The Company stated that there were no changes in the accounting policies applied in the 2018 financial year so that the following information was not presented:

1. Changes in accounting policies;
2. Reasons for changes in accounting policies; and
3. Quantitative impact on financial statements



# TINJAUAN PENDUKUNG BISNIS

BUSINESS  
SUPPORTING  
OVERVIEW



06

# SUMBER DAYA MANUSIA

## HUMAN RESOURCES

### PROFIL SUMBER DAYA MANUSIA

Perseroan menyadari arti penting Sumber Daya Manusia (SDM) sebagai salah satu aset berharga yang dapat membantu Perseroan dalam mencapai visi, misi dan tujuan perusahaan. Dengan didukung oleh SDM yang unggul, berkompeten dan berkualitas, Perseroan mampu untuk menjalankan kegiatan usaha, yakni membangun jalan tol yang berkualitas. Perseroan memiliki 184 pegawai yang melaksanakan kegiatan operasional Perseroan per 31 desember 2018 dibandingkan dengan jumlah karyawan pada tahun sebelumnya yang mencapai 189 orang. Tabel-tabel berikut menggambarkan komposisi pegawai Perseroan di tahun 2018.

#### KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN STATUS KEPEGAWAIAN

STATUS	2018	2017	2016	STATUS
Pegawai Tetap	180	181	181	Permanent employees
Pegawai Tidak Tetap	4	8	9	Non permanent employees
Jumlah	184	189	190	Total

#### KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN JABATAN

### PROFILE OF HUMAN RESOURCES

The Company realizes the importance of Human Resources (HR) as one of the valuable assets that can help the Company in achieving the company's vision, mission and goals. With the support of superior, competent and quality human resources, the Company is able to carry out business activities, namely building quality toll roads. The company has 184 employees who carry out the Company's operational activities as of December 31, 2018 compared to the number of employees in the previous year which reached 189 people. The following tables illustrate the composition of the Company's employees in 2018.

#### EMPLOYEE COMPOSITION BASED ON STAFF STATUS

#### EMPLOYEE COMPOSITION BASED ON POSITION

STATUS	2018	2017	2016
General Manager	2	2	2
Deputy General Manager	2	2	4
Manager	10	9	5
Asisten Manager	6	5	4
Supervisor	43	50	51
Staff	121	121	124
Jumlah	184	189	190

**KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN  
PENDIDIKAN****EMPLOYEE COMPOSITION BASED ON  
EDUCATION**

STATUS	2018	2017	2016
Sekolah Dasar	-	-	-
SLTP dan sederajat	-	-	-
SLTA dan sederajat	126	157	156
Sarjana Muda/Diploma	15	7	8
Sarjana (S-1)	43	25	26
Pasca Sarjana (S-2)	-	-	-
Doktor (S-3)	-	-	-
Jumlah	184	189	190

**KOMPOSISI KARYAWAN BERDASARKAN  
JENJANG USIA****EMPLOYEE COMPOSITION BASED ON  
AGE**

STATUS	2018	2017	2016
< 30 tahun	127	146	156
31 - 35 tahun	22	23	21
36 - 40 tahun	8	1	1
41 - 45 tahun	4	2	0
46 - 50 tahun	8	6	6
di atas 50 tahun	15	11	6
Jumlah	184	189	190

**TENAGA KERJA ASING**

Perseroan tidak mempunyai tenaga kerja asing hingga akhir tahun 2018. Semua tenaga kerja Perseroan adalah berkebangsaan Indonesia.

**FOREIGN WORKERS**

The company does not have foreign workers until the end of 2018. All of the Company's workforce are Indonesian.

**SERIKAT PEKERJA**

Perseroan tidak memiliki Serikat Pekerja hingga akhir tahun 2018. Berdasarkan Pasal 104 ayat (1) Undang-Undang No. 13 Tahun 2003 Tentang Ketenagakerjaan, setiap pekerja/buruh berhak membentuk dan menjadi anggota serikat pekerja/serikat buruh. Merujuk kepada ketentuan tersebut, dibentuknya serikat pekerja merupakan suatu hak bagi pekerja dan bukan merupakan kewajiban bagi Perseroan.

**LABOR UNION**

The Company does not have a Workers Union until the end of 2018. Based on Article 104 paragraph (1) Law No. 13 of 2003 concerning Manpower, every worker / laborer has the right to form and become a member of a trade union / labor union. Referring to these provisions, the formation of trade unions is a right for workers and is not an obligation for the Company.

## PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN SDM

Perseroan mengikutsertakan seluruh karyawannya untuk mengikuti berbagai kegiatan pelatihan di sepanjang tahun 2018 dalam rangka meningkatkan dan mengembangkan kompetensi SDM sebagaimana dijelaskan dalam tabel berikut:

NO	TOPIK PELATIHAN TRAINING TOPIC	JUMLAH PESERTA	PENYELENGGARA	WAKTU	
				AWAL	AKHIR
1	Sosialisasi Penggunaan Aplikasi JMPEx The Utilization of JMPEx Application	25	MLJ	05-Jan-18	05-Jan-18
2	Pelatihan KPKU KPKU Training	25	MLJ	10-Jan-18	11-Jan-18
3	Temu Karya Mutu Quality Work Meeting	20	MLJ	12-Jan-18	12-Jan-18
4	Persiapan Lomba lalin PLJT Preparation for PLJT traffic competition	5	MLJ	24-Jan-18	25-Jan-18
5	Internal Audit Internal Audit	1	YPAI	10-Feb-18	15-Feb-18
6	Lomba lalin PLJT PLJT traffic competition	5	Jasa Marga	03-Mar-18	05-Mar-18
7	Petugas Operasional Terbaik 2017 Best Operational Officer 2017	5	MLJ	05-Feb-18	15-Feb-18
8	Pelatihan Sosial Media Mastery Social Media Mastery Training	1	Jasa Marga	13-Feb-18	13-Feb-18
9	Seminar Kebijakan dan Regulasi Pembebasan Lahan Proyek Property Seminar on Property Project Land Acquisition Policies and Regulations	1	Jasa Marga	15-Mar-18	15-Mar-18
10	Pelatihan Ahli K3 OHS (Occupational Health and Safety) Expert Training	1	Jasa Marga	02-Apr-18	14-Apr-18
11	Diklat Sistem Manajemen Mutu ISO 9001:2016=5 Training on Quality Management Systems ISO 9001: 2016 = 5	20	MLJ	11-Apr-18	12-Apr-18
12	Training Spartan Transformer Batch-3 Spartan Transformer Batch-3 Training	1	Jasa Marga	25-Apr-18	25-Apr-18
13	Pelatihan Total Quality Mutu Fasilitator Training of Total Quality Quality Facilitators	2	Jasa Marga	25-Apr-18	27-Apr-18
14	Training Spartan Transformer Batch-5 Spartan Transformer Batch-5 Training	1	Jasa Marga	30-Apr-18	30-Apr-18
15	Training Class Management Class Management Training	1	Jasa Marga	02-May-18	04-May-18
16	Internal Audit dasar 2 Basic Internal Audit 2	1	Yayasan Pendidikan Internal Audit	21-May-18	02-Jun-18
17	Sahring Knowledge 'Aplikasi Software Cube' Sharing Knowledge of 'Software Cube Application'	1	Jasa Marga	31-May-18	31-May-18
18	Sosialisasi Proses Monitoring Internalisasi Tata Nilai A.P.I.C Socialization of the Process of Monitoring the Internalization of A.P.I.C Values	1	Jasa Marga	03-Jul-18	03-Jul-18

## HR TRAINING AND DEVELOPMENT

The Company engages all employees to participate in various training activities throughout 2018 in order to improve and develop HR competencies as described in the following table:

NO	TOPIK PELATIHAN TRAINING TOPIC	JUMLAH PESERTA	PENYELENGGARA	WAKTU	
				AWAL	AKHIR
19	Sharing Knowledge "Transportasi Safety Solution" Sharing Knowledge "Safety Solution Transportation"	1	Jasa Marga	12-Jul-18	12-Jul-18
20	Diklat Pemahaman Tata Nilai APIC Batch 1 Training on Understanding A.P.I.C. Values Batch 1	43	MLJ	16-Jul-18	16-Jul-18
21	Pelatihan Auditor SMK3 SMK3 Auditor Training	1	Jasa Marga	17-Jul-18	20-Jul-18
22	Diklat Pemahaman Tata Nilai APIC Batch 2 Training on Understanding A.P.I.C. Values Batch 2	44	MLJ	18-Jul-18	18-Jul-18
23	Diklat Pemahaman Tata Nilai APIC Batch 3 Training on Understanding A.P.I.C. Values Batch 3	45	MLJ	23-Jul-18	23-Jul-18
24	Pelatihan Sertifikasi Qualified Internal Audit Qualified Internal Audit Certification Training	1	YPAI	23-Jul-18	03-Aug-18
25	Diklat Pemahaman Tata Nilai APIC Batch 4 Training on Understanding A.P.I.C. Values Batch 4	40	MLJ	26-Jul-18	26-Jul-18
26	Interpretasi KPKU BUMN batch 01 Interpretation of KPKU BUMN batch 01	2	Jasa Marga	24-Jul-18	26-Jul-18
27	Internal Audit Lanjutan 1 Advanced Internal Audit 1	1	Yayasan Pendidikan Internal Audit	06-Aug-18	16-Aug-18
28	Kick Off Meeting Perancangan Master Plan Teknologi Informasi Perusahaan Kick Off Meeting Designing the Company's Information Technology Master Plan	4	Jasa Marga	31-Jul-18	31-Jul-18
29	Workshop Akuntansi dan Penyusunan Lap. Keuangan Accounting Workshop and Composing Financial Reports	4	Jasa Marga	08-Aug-18	08-Aug-18
30	Pelatihan Asessor KPKU BUMN Batch-01 Training of BUMN KPKU Batch-01 Assessors	2	Jasa Marga	14-Aug-18	16-Aug-18
31	Workshop Legal For Non Legal Legal For Non-Legal Workshop	1	Jasa Marga	28-Aug-18	29-Aug-18
32	Internal Audit Lanjutan 2 Advanced Internal Audit 2	1	Yayasan Pendidikan Internal Audit	15-Oct-18	26-Oct-18
33	Certified Risk Associated Batch 2 Certified Risk Associated Batch 2	1	Jasa Marga	22-Oct-18	24-Oct-18
34	Pelatihan Pengadaan Barang dan Jasa Goods and Services Procurement Training	10	MLJ	06-Nov-18	07-Nov-18
35	Internal Audit Managerial Training topic Managerial Internal Audit	1	Yayasan Pendidikan Internal Audit	12-Nov-18	20-Nov-18

Total biaya yang dibutuhkan Perseroan untuk kegiatan Pelatihan dan Pengembangan karyawan pada tahun 2018 adalah sebesar Rp 385.045.500,- dari posisi tahun 2017 sebesar Rp 337.290.316.

The total cost needed by the Company for employee training and development activities in 2018 is IDR 385,045,500,- compared to 2017 of IDR 337,290,316.

## KESEJAHTERAAN KARYAWAN

Perseroan memberikan program kesejahteraan kepada karyawan sebagai wujud komitmen dalam menjaga dan meningkatkan kualitas dan semangat kerja karyawan. Dengan jaminan kesejahteraan karyawan tersebut diharapkan meningkatkan etos kerja sehingga mampu menopang kinerja Perseroan dalam meraih target yang ditetapkan. Program kesejahteraan karyawan meliputi gaji pokok, tunjangan posisi, tunjangan hari raya keagamaan, tunjangan cuti, bonus tahunan, BPJS Kesehatan, BPJS Ketenagakerjaan (THT, JKK, JKM, JP), asuransi kesehatan pegawai, THT Taspen, penyelenggaraan kegiatan pendidikan dan pelatihan, fasilitas rekreasi, olahraga dan kesenian serta menyediakan sarana ibadah. Sistem pembayaran gaji/upah bagi karyawan Perseroan telah memenuhi ketentuan Upah Minimum Provinsi (UMP) sesuai dengan ketentuan pembayaran upah minimum yang berlaku di lokasi-lokasi kegiatan usaha Perseroan.

## EMPLOYEE WELFARE

The Company provides welfare programs to employees as a form of commitment in maintaining and improving the quality and morale of employees. With the guarantee of employee welfare, it is expected to improve the work ethic so as to support the Company's performance in achieving the targets set. Employee welfare programs include basic salary, position allowances, religious holiday allowances, leave benefits, annual bonuses, BPJS Health, BPJS Employment (ENT, JKK, JKM, JP), employee health insurance, Taspen ENT, education and training activities, facilities recreation, sports and arts and providing religious facilities. The system of payment of salaries / wages for employees of the Company has met the Provincial Minimum Wage (UMP) provisions in accordance with the provisions of the minimum wage applicable in the locations of the Company's business activities.



# TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE  
GOVERNANCE

07

# PENDAHULUAN

PRELIMINARY

Perseroan memiliki komitmen yang kuat menjalankan Tata Kelola Perusahaan (*Good Corporate Governance*) atau GCG yang diwujudkan dengan mengedepankan prinsip-prinsip utama GCG dalam Perusahaan yaitu keterbukaan (*transparency*), akuntabilitas (*accountability*), pertanggungjawaban (*responsibility*), kemandirian (*independency*), dan kewajaran & kesetaraan (*fairness & equality*). Perseroan memberikan perhatian lebih kepada penciptaan nilai tambah dan perbaikan yang berkelanjutan dengan memastikan bahwa kelima prinsip utama GCG tersebut dijalankan secara benar.

Pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan dapat diwujudkan melalui penerapan GCG pada setiap organ Perusahaan dan implementasi GCG yang optimal. Hal ini diharapkan mampu menciptakan nilai dan kepercayaan bagi para pemangku kepentingan.

# LANDASAN PENERAPAN GCG

GCG IMPLEMENTATION BASIS

Penerapan GCG pada sistem tata kelola Perusahaan berpedoman pada berbagai peraturan-perundangan diantaranya adalah berikut ini

1. Pedoman Tata Kelola Perusahaan yang Baik tahun 2006 oleh Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG);
2. Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32 tahun 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka;
4. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33 tahun 2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik;

The Company has a strong commitment to implement Good Corporate Governance (GCG) which is actualized by prioritizing the main principles of GCG in the Company, namely transparency, accountability, responsibility, independence and fairness. & equality. The Company provides more attention to the creation of added value and continuous improvement by ensuring that the five main principles of GCG are implemented well..

A sustainable business growth can be realized through the GCG implementation in each Company's organs and an optimal GCG implementation. It enable the Company to create value and trust for stakeholders.

GCG implementation in the corporate governance system based on various regulations including the following:

1. Guidelines for Good Corporate Governance in 2006 by the National Committee on Governance (KNKG);
2. Law of the Republic of Indonesia No. 40 Year 2007 concerning Limited Liability Companies;
3. Financial Services Authority (OJK) No. 32 Year 2014 concerning the Plan and Implementation of the General Meeting of Shareholders of the Public Company;
4. Financial Services Authority (OJK) No. 33 Year 2014 concerning Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies;

5. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 34 tahun 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik;
  6. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 35 tahun 2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik;
  7. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 21 tahun 2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka;
  8. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 55 tahun 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Kerja Komite Audit;
  9. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 56 tahun 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal;
  10. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 29 tahun 2016 tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik;
  11. Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 30 tahun 2016 tentang Bentuk dan Isi Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik.
5. Financial Services Authority (OJK) No. 34 Year 2014 concerning the Nomination and Remuneration Committee of Issuers or Public Companies;
  6. Financial Services Authority (OJK) No. 35 Year 2014 concerning Corporate Secretary of the Issuer or Public Company;
  7. Financial Services Authority (OJK) No. 21 Year 2015 concerning Application of Public Company Governance Guidelines;
  8. Financial Services Authority (OJK) No. 55 Year 2015 concerning the Establishment and Work Guidelines of the Audit Committee;
  9. Financial Services Authority (OJK) No. 56 Year 2015 concerning the Establishment and Guidelines for Preparation of the Internal Audit Unit Charter;
  10. Financial Services Authority (OJK) No. 29 Year 2016 concerning the Annual Report of Issuers or Public Companies;
  11. Financial Services Authority (OJK) Circular No. 30 Year 2016 concerning the Form and Content of the Annual Report of Issuers or Public Companies.

## PRINSIP-PRINSIP PENERAPAN GCG DAN IMPLEMENTASINYA

Sebagai wujud komitmen dalam melakukan praktik GCG, Perseroan telah menerapkan prinsip-prinsip dasar dari GCG sebagai berikut:

## PRINCIPLES OF GCG IMPLEMENTATION AND IMPLEMENTATION

As a form of commitment in implementing GCG practices, the Company has implemented the basic principles of GCG as follows:

PRINSIP-PRINSIP GCG GCG PRINCIPLES	KETERANGAN REMARKS	IMPLEMENTASI IMPLEMENTATION
Transparansi Transparency	Keterbukaan dalam proses pengambilan keputusan dan pengungkapannya serta penyediaan informasi yang relevan mengenai Perseroan kepada seluruh pemangku kepentingan, sesuai peraturan yang berlaku. Openness in the decision making process as well as disclosure and provision of relevant information about the Company to all stakeholders, in accordance with applicable regulations	Penyampaian pengumuman laporan keuangan publikasi semesteran dan Tahunan melalui surat kabar harian berbahasa Indonesia paling sedikit 1 (satu) surat kabar yang beredar secara nasional Announcement submission of quarterly financial statements publication through daily newspapers in Indonesian at least 1 (one) newspaper with national circulation
Akuntabilitas Accountability	Kejelasan fungsi, pelaksanaan, dan pertanggungjawaban organ, guna mewujudkan pengelolaan Perseroan dapat terlaksana secara efektif. Clarity of function, implementation, and accountability of organs to realize an effective management of the Company	Penetapan tanggung jawab yang jelas dari masing-masing departemen, sesuai visi, misi, sasaran usaha, dan strategi Perseroan; Determination of clear responsibilities from each department based on the Company's vision, mission, business objectives and strategies

PRINSIP-PRINSIP GCG GCG PRINCIPLES	KETERANGAN REMARKS	IMPLEMENTASI IMPLEMENTATION
Tanggung Jawab Responsibility	Komitmen untuk mematuhi peraturan yang berlaku serta melaksanakan tanggung jawab kepada seluruh pemangku kepentingan guna memelihara kesinambungan usaha. Commitment to comply with applicable regulations and carry out responsibilities to all stakeholders to maintain business sustainability	Peduli terhadap lingkungan dan tidak melupakan tanggung jawab sosial terhadap masyarakat. Berpegang pada prinsip kehati-hatian dan menjamin kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku;
Kemandirian Independence	Komitmen untuk menjalankan pengelolaan Perseroan secara profesional tanpa benturan kepentingan dan pengaruh dari pihak manapun yang tidak sesuai dengan peraturan yang berlaku. Commitment to manage the Company professionally without conflicts of interest and any parties' influence that is not in accordance with applicable regulation	Bebaskan diri dari benturan kepentingan (conflict of interest). Free from conflict of interest
Kewajaran dan Kesetaraan Fairness and Equality	Perlakuan yang adil dan setara dalam memenuhi hak-hak shareholders dan stakeholders, baik yang timbul karena perjanjian maupun peraturan yang berlaku serta kebijakan Perusahaan. Fair and equal treatment in fulfilling the rights of shareholders and stakeholders, both arising from agreements and applicable regulations and Company policies	Pemenuhan segala hak-hak seluruh shareholders maupun stakeholders lainnya secara wajar dan setara, sehingga tidak terjadi dominasi yang tidak wajar dari pihak manapun. Fulfillment of all rights of all shareholders and other stakeholders in a fair and equal manner, so that there is no unfair domination from any party

## STRUKTUR GCG

GCG STRUCTURE

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, struktur organ utama GCG Perusahaan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris, dan Direksi. Organ Perusahaan tersebut memiliki peran kunci dalam keberhasilan pelaksanaan GCG. Selain itu, Perseroan juga telah membentuk organ-organ pendukung GCG di bawah Komisaris, yaitu Komite Audit, Komite Nominasi dan Renumerasi dan organ pendukung GCG di bawah Direksi yang terdiri dari Sekretaris Perusahaan dan Audit Internal.

Dalam pelaksanaannya, masing-masing organ Perusahaan tersebut menjalankan tugas, fungsi dan tanggung jawabnya secara independen untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan ketentuan perundang-undangan, Anggaran Dasar Peseroan, dan ketentuan lain yang berlaku.

Based on Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Companies, the main organ structure of the Company's GCG consists of the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners, and the Directors. The Company's organs have a key role in the success of GCG implementation. In addition, the Company has also formed supporting organs of GCG under the Board of Commissioners, namely the Audit Committee, Nomination and Remuneration Committee and supporting organs of GCG under the Board of Directors consisting of Corporate Secretary and Internal Audit.

In its implementation, each company organ carries out its duties, functions and their responsibilities independently for the interests of the Company in accordance with statutory provisions, the Articles of Association of the Company, and other applicable provisions.

# RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) sebagai Organ Perusahaan yang menjadi wadah Pemegang Saham untuk mengambil keputusan penting yang berkaitan dengan saham yang dimiliki dalam Perusahaan dengan memperhatikan ketentuan Anggaran Dasar dan Peraturan perundang-undangan yang berlaku.

RUPS adalah wadah bagi pemegang saham dalam memutuskan arah Perseroan dan merupakan forum Dewan Komisaris dan Direksi untuk melaporkan dan bertanggung jawab terhadap pelaksanaan tugas serta kinerja kepada pemegang saham. Melalui RUPS, para pemegang saham dapat mempergunakan haknya dan memberikan pendapat untuk mengambil keputusan penting dalam menentukan arah perusahaan.

Sesuai Anggaran Dasar Perseroan, RUPS dibagi menjadi 2 (dua) yaitu: RUPS Tahunan, yang diselenggarakan setiap tahun dan RUPS Luar Biasa, yang dapat diadakan setiap kali apabila dianggap perlu oleh Direksi atas permintaan tertulis dari Dewan Komisaris atau dari pemegang saham. RUPS Tahunan wajib diselenggarakan selambat-lambatnya enam bulan setelah tahun buku berakhir. Dalam rapat tersebut, Direksi berkewajiban untuk menyampaikan berbagai hal diantaranya sebagai berikut:

- Laporan tahunan;
- Usulan terkait penggunaan laba bersih Perseroan;
- Usulan terkait penetapan akuntan publik untuk tahun buku yang sedang berjalan berdasarkan arahan dari Dewan Komisaris;
- Hal-hal lain yang memerlukan persetujuan RUPS.

General Meeting of Shareholders (GMS) is an organ of the Company becoming a forum for Shareholders to make important decisions relating to their owned shares of the Company by considering the Articles of Association and applicable laws and regulations.

The GMS is a forum for shareholders to decide the Company's direction and also as a forum of the Board of Commissioners and Directors to report and be responsible for their implemented duties and performance to shareholders. Through the GMS, shareholders can use their rights and provide opinions to make important decisions in determining the direction of the Company.

In tandem with the Company's Articles of Association, the GMS is divided into 2 (two), namely: Annual GMS, which is annually held and an Extraordinary GMS, which can be held at any time if deemed necessary by the Board of Directors with a written request from the Board of Commissioners or shareholders. Annual GMS must be held no later than six months after the financial year ends. In the meeting, the Board of Directors is obliged to convey various matters as follows:

- Annual report;
- A proposal on the use of the Company's net profit;
- A proposal regarding the appointed public accountants for the current financial year based on the Board of Commissioners' direction;
- Other matters requiring the GMS' approval.

## PELAKSANAAN DAN HASIL KEPUTUSAN RUPS TAHUN 2018

Disepanjang tahun 2018, Perseroan mengadakan 1(satu) kali RUPS. Tabel berikut menjelaskan hasil keputusan RUPS di tahun 2018 serta realisasinya oleh manajemen.

### RUPS TAHUNAN TANGGAL 3 MEI 2018

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
Memberikan persetujuan kepada Direksi atas Laporan Tahunan dan Pengesahan Laporan Keuangan Perseroan tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017. To provide approval to the Board of Directors for the Annual Report and Ratification of the Company's Financial Statements for the financial year ending on 31 December 2017.	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH. It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.
Memberikan persetujuan kepada Dewan Komisaris atas laporan tugas pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku 2017 To give approval to the Board of Commissioners for reports on supervisory duties that have been executed during the 2017 financial year..	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH. It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.
Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et decharge) kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku 2017, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan tahun buku 2017. To provide full repayment and release of responsibilities (acquit et decharge) to the members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for management and supervision actions that have been executed during the 2017 financial year as reflected in the 2017 Annual Report and Financial Report.	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH. It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.
Menetapkan tidak ada laba perseroan tahun buku 2017 To decide that there was no profit for the company for the financial year 2017	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH. It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.

## IMPLEMENTATION AND RESULTS OF THE 2018 GMS DECISION

The Company did not hold an annual GMS in 2018. Elsewhere, the Company held 1 (one) EGMS throughout 2018. The results of the resolutions of the EGMS in 2018 and their realization by management are as follows:

### ANNUAL GMS AS OF MAY 3, 2018

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
<p>Memberikan persetujuan atas penetapan Kantor Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun buku 2018 adalah Akuntan Publik yang sama dengan Akuntan Publik yang mengaudit PT Jasa Marga (Persero) Tbk, dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan Persetujuan Dewan Komisaris Perseroan untuk melakukan negosiasi dengan Kantor Akuntan Publik tersebut dalam rangka mendapatkan harga yang wajar</p> <p>To approve the determination of the Public Accounting Firm that would audit the Company's Financial Statements for fiscal year of 2018, which was also as a Public Accountant that audits PT Jasa Marga (Persero) Tbk, and authorizes the Directors of the Company with the approval of the Board of Commissioners to negotiate with The Public Accountant Office in order to get a reasonable price</p>	V	<p>Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH.</p> <p>It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.</p>
<p>Memberikan persetujuan untuk Penetapan Incentif untuk Direksi dan Dewan Komisaris atas kinerja tahun buku 2017 dan akan ditetapkan melalui Keputusan Pemegang Saham Diluar Rapat Umum Pemegang Saham (sirkuler).</p> <p>To give approval for the Determination of Incentives for the Board of Directors and the Board of Commissioners for the performance of the 2017 financial year and will be determined through a Shareholder Decree Outside the General Meeting of Shareholders (circular).</p>	V	<p>Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH.</p> <p>It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.</p>
<p>Memberikan persetujuan untuk Penetapan Remunerasi, tunjangan dan fasilitas serta benefit lainnya bagi Direksi dan Dewan Komisaris untuk tahun buku 2018 dan akan ditetapkan melalui Keputusan Pemegang Saham Diluar Rapat Umum Pemegang Saham (sirkuler).</p> <p>To give approval for Determination of Remuneration, allowances and facilities as well as other benefits for the Board of Directors and the Board of Commissioners for the 2018 financial year and will be determined through a Shareholder Decree Outside the General Meeting of Shareholders (circular).</p>	V	<p>Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH.</p> <p>It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.</p>

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
-----------------------------	---	---

Pengarahan dari perwakilan PT Jasa Marga:

- Memberikan apresiasi pada kinerja Direksi dan Dewan Komisaris terhadap terealisasinya penerbitan obligasi sebesar Rp. 1.500.000.000.000,- (satu trilyun lima ratus miliar rupiah)
- Program pemeliharaan jalan dan kontruksi jangan jadi kendala dalam proses kenaikan tarif tol, proses kenaikan tarif harus didukung dengan program pemeliharaan.
- Jasa Marga mendukung dilakukan perubahan pengurus dan penetapannya dilakukan secara sirkuler.

Directions from representatives of PT Jasa Marga:

- To give an appreciation to the performance of the Board of Directors and the Board of Commissioners towards the realization of non-cash transactions at the bond bond amounting to Rp. 1,500,000,000,000 (one trillion five hundred billion rupiahs)
- The road maintenance and construction program should not become an obstacle in the process of increasing toll tariffs, the process of increasing the tariff must be backed by a maintenance program.
- Jasa Marga supports changes in management and the determination is made circularly.

Pengarahan Jakarta Marga Jaya :

- Managemen mengutamakan proses kenaikan tarif tol dikarenakan pertimbangan kerugian.
- Menanyakan rencana hasil lain-lain dari rest area tol, menurut direksi harus ada perluasan area dengan pembebasan lahan.
- Bahwa tanggal 24 April 2018 JMJ mengajukan pergantian Komisaris Utama, agar direalisasikan pada RUPS Sirkuler.

Directions from Jakarta Marga Jaya:

- Management prioritizes the toll tariff increase process due to consideration of losses.
- Asking for plans for other results from the toll road rest area, according to the directors there must be an expansion of the area with land acquisition.
- As of April 24, 2018 JMJ submitted a replacement of the President Commissioner, to be realized at the Circular GMS.

V

Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH.

It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.

Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 01 Tanggal 3 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Notaris Amalia, SH.

It has been implemented and registered in Deed Number 01 dated May 3, 2018 made before Notary Amalia, SH.

## KEPUTUSAN SIRKULER TAHUN 2018

## CIRCULAR DECISION IN 2018

TANGGAL DATE	HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/ BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED																														
12 Januari 2018 January 12, 2018	<p>Pemberhentian Edwin Cahyadi selaku Direktur Utama Susunan Pengurus menjadi : To discharge Edwin Cahyadi as President Director Current management composition are as follows:</p> <table> <tbody> <tr><td>Direktur Utama</td><td>:</td><td>R. Kristianto</td></tr> <tr><td>Direktur</td><td>:</td><td>Sri Nugroho</td></tr> <tr><td>Komisaris Utama</td><td>:</td><td>Satya Heragandi</td></tr> <tr><td>Komisaris</td><td>:</td><td>Frans S Sunito</td></tr> <tr><td>Komisaris Independen</td><td>:</td><td>Yusid Toyib</td></tr> <tr><td>President Director</td><td>:</td><td>R. Kristianto</td></tr> <tr><td>Director</td><td>:</td><td>Sri Nugroho</td></tr> <tr><td>President Commissioner</td><td>:</td><td>Satya Heragandi</td></tr> <tr><td>Commissioner</td><td>:</td><td>Frans S Sunito</td></tr> <tr><td>Independent Commissioner</td><td>:</td><td>Yusid Toyib</td></tr> </tbody> </table>	Direktur Utama	:	R. Kristianto	Direktur	:	Sri Nugroho	Komisaris Utama	:	Satya Heragandi	Komisaris	:	Frans S Sunito	Komisaris Independen	:	Yusid Toyib	President Director	:	R. Kristianto	Director	:	Sri Nugroho	President Commissioner	:	Satya Heragandi	Commissioner	:	Frans S Sunito	Independent Commissioner	:	Yusid Toyib	V
Direktur Utama	:	R. Kristianto																														
Direktur	:	Sri Nugroho																														
Komisaris Utama	:	Satya Heragandi																														
Komisaris	:	Frans S Sunito																														
Komisaris Independen	:	Yusid Toyib																														
President Director	:	R. Kristianto																														
Director	:	Sri Nugroho																														
President Commissioner	:	Satya Heragandi																														
Commissioner	:	Frans S Sunito																														
Independent Commissioner	:	Yusid Toyib																														
24 Mei 2018 May 24, 2018	<p>Pemberhentian Komisaris Utama Satya Heragandhy, pengangkatan Lim Lay Ming Susunan Pengurus menjadi : Direktur Utama : R. Kristianto Direksi : Sri Nugroho Komisaris Utama : Lim Lay Ming Komisaris : Frans S. Sunito Komisaris Independen : Yusid Toyib To discharge Chief Commissioner Satya Heragandhy and to appoint Lim Lay Ming Current management composition are as follows: President Director : R. Kristianto Directors : Sri Nugroho President Commissioner: Lay Ming Lim Commissioner : Frans S. Sunito Independent Commissioner: Yusid Toyib</p>	V																														
2 Juli 2018 July 2, 2018	<p>Menyetujui pemberian Insentif atas Kinerja Perseroan Tahun 2017 dengan ketentuan sebagai berikut: Memberikan Insentif untuk Direksi, Dewan Komisaris, dan Karyawan Perseroan Tahun Buku 2017 dengan rincian sebagai berikut:  <ul style="list-style-type: none"> <li>Insentif untuk Direksi dan Dewan Komisaris sebesar 1,92 (satu koma sembilan puluh dua) kali gaji/honorarium dan tunjangan (take home pay) rata-rata per bulan selama tahun 2017</li> <li>Insentif untuk seluruh karyawan Perseroan atas Kinerja Perseroan Tahun Buku 2017 sesuai kebijakan Direksi Perseroan.</li> </ul> Pembayaran atas Insentif untuk Direksi, Dewan Komisaris dan Karyawan sebagaimana tersebut diatas menggunakan anggaran Perseroan tanpa menyebabkan perubahan target RKAP 2018; To approve the provision of Incentives for the Company's Performance in 2017 with the following conditions: Providing incentives for the Directors, Board of Commissioners and Employees of the Company for the Financial Year 2017 with the following details:  <ul style="list-style-type: none"> <li>Incentives for Directors and Board of Commissioners amounting to 1.92 (one point ninety two) times the average salary/ honorarium and take home pay per month during 2017</li> <li>Incentives for all employees of the Company for the Company's Performance for the Fiscal Year 2017 in accordance with the policies of the Company's Board of Directors.</li> </ul> Payments for incentives for Directors, Board of Commissioners and Employees as mentioned above using the Company's budget without causing changes to the 2018 RKAP target;</p>	V																														

TANGGAL DATE	HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/ BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED
27 Agustus 2018 August 27, 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Menyetujui dan menetapkan Revisi Remunerasi Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan untuk Tahun 2018</li> <li>Revisi Remunerasi Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan Penyesuaian pembayaran Remunerasi Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan sebagaimana dimaksud dalam butir 1 (a), diberlakukan sejak Januari 2018. Pembayaran atas kenaikan Gaji Pokok sebagaimana dimaksud dalam butir 1 (a) diatas menggunakan anggaran perseroan tanpa menyebabkan perubahan target RKAP tahun 2018.</li> <li>To approve and determine the Revised Remuneration of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners for 2018</li> <li>To revise the Company's Board of Directors and Board of Commissioners Remuneration Adjustments to the remuneration payments of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company as referred to in point 1 (a), are effective from January 2018. To pay the increase in the Basic Salary as referred to in point 1 (a) above uses the company's budget without causing a change in the target of the RKAP in 2018.</li> </ul>	V
18 September 2018 September 18, 2018	<p>Pemberhentian Komisaris Independen Yusid Toyib Susunan Pengurus menjadi :</p> <p>Direktur Utama : R. Kristianto Direksi : Sri Nugroho Komisaris Utama : Lim Lay Ming Komisaris : Frans S. Sunito</p> <p>To discharge Yusid Toyib as Independent Commissioner Current management composition are as follows</p> <p>President Director : R. Kristianto Directors : Sri Nugroho President Commissioner: Lay Ming Lim Commissioner : Frans S. Sunito</p>	V
12 November 2018 November 12, 2018	<p>Pengangkatan Komisaris Independen Arief Witjaksono Susunan Pengurus menjadi :</p> <p>Direktur Utama : R. Kristianto Direksi : Sri Nugroho Komisaris Utama : Lim Lay Ming Komisaris : Frans S. Sunito</p> <p>Komisaris Independen : Arief Witjaksono</p> <p>To appoint Independent Commissioner Arief Witjaksono The composition of the Management becomes:</p> <p>President Director : R. Kristianto Directors : Sri Nugroho President Commissioner: Lay Ming Lim Commissioner : Frans S. Sunito Independent Commissioner: Arief Witjaksono</p>	V

## PELAKSANAAN RUPS TAHUN 2017

Perseroan mengadakan 1 (satu) kali RUPS dan 1 (satu) kali RUPS LB di tahun 2017. Tabel berikut menjelaskan hasil keputusan RUPS di tahun 2017 serta realisasinya oleh manajemen.

## GMS IMPLEMENTATION IN 2017

The Company held 1 (one) GMS and 1 (one) time of the EGMS in 2017. The following table describes the results of the 2017 GMS decision and its realization by management.

RUPS TAHUNAN TANGGAL 27 APRIL  
2017

## GMS DATED 27 APRIL 2017

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
Memberikan persetujuan atas Laporan Tahunan dan pengesahan laporan tahunan perseroan untuk tahun buku 2016. To give approval for the Annual Report and ratification of the company's annual report for the 2016 financial year.	V	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Memberikan persetujuan kepada Dewan Komisaris atas laporan tugas pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku 2016 To approve to the Board of Commissioners' reports on supervisory duties that have been carried out during the 2016 financial year..	V	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada Dewan Komisaris dan Direksi atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku 2016 sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam laporan tahunan dan laporan. To provide full repayment and release of responsibility to the Board of Commissioners and Directors for management and supervision actions that have been carried out during the 2016 financial year as long as these actions are reflected in annual reports and reports.	V	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Menetapkan laba perseroan tahun buku 2016 sebesar Rp. 65.774.504.972,- sebagai laba ditahan untuk menunjang kegiatan operasional Perseroan To determine the company's 2016 financial year profit of Rp. 65,774,504,972,- as retained earnings to support the Company's operational activities	V	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Memberikan persetujuan atas penetapan Kantor Akuntan Publik yang akan mengaudit Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun Buku 2017 adalah Akuntan Publik yang sama dengan Akuntan Publik yang mengaudit PT Jasa Marga (Persero) Tbk yaitu Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro dan Surja (Firma Anggota Ernts and Young Global Limited), dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan persetujuan Dewan Komisaris untuk melakukan negosiasi dengan Kantor Akuntan Publik tersebut dalam rangka mendapatkan harga wajar To give approval for the determination of the Public Accountant Office that will audit the Company's Financial Statements for the financial year 2017 is the same Public Accountant as the Public Accountant who audits PT Jasa Marga (Persero) Tbk namely Purwantono, Sungkoro and Surja Public Accounting Firms (Ernts and Young Global Firm Limited), and authorizes the Directors of the Company with the approval of the Board of Commissioners to negotiate with the Public Accountant Office in order to obtain fair prices	V	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
Menetapkan Incentif untuk Direksi, Dewan Komisaris serta karyawan atas kinerjanya ditahun buku 2016, akan diputuskan melalui keputusan pemegang saham secara sirkuler To set incentives for Directors, Board of Commissioners and employees for their performance in the 2016 book year, will be decided by circular shareholder decisions		Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Menetapkan remunerasi Direksi dan Dewan Komisaris perseroan untuk tahun 2017, akan diputuskan melalui keputusan pemegang saham secara sirkuler To determine the remuneration of the Board of Directors and Board of Commissioners of the company for 2017, will be decided through a circular shareholder's decision		Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Memberikan persetujuan untuk penetapan revisi RKAP tahun 2017, sesuai dengan paparan Direksi dengan acuan dimana untuk target pendapatan adalah minimal dan target beban adalah maksimal / Memberikan persetujuan untuk penetapan revisi RKAP tahun 2017, sesuai dengan paparan Direksi dengan acuan dimana untuk target pendapatan adalah minimal dan target beban adalah maksimal To approve the 2017 RKAP's revision, in accordance with the Board of Directors 'exposure with a reference where the revenue target is minimum and the target is the maximum / Give approval for the revision of the 2017 RKAP, in accordance with the Board of Directors' reference with respect to where	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.
Memberikan persetujuan untuk membentuk joint audit team (tim audit bersama) oleh pemegang saham untuk melakukan audit pada Perseroan the target income is minimal and the target load is maximum To give approval to form a joint audit team (joint audit team) by shareholders to audit the Company	v	Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH. It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
<ul style="list-style-type: none"><li>Biaya investasi yang belum terkompensasi, diupayakan agar mendapatkan kompensasi dari BPJT</li><li>Sesuai dengan anggaran dasar Perseroan, bahan RUPS agar dapat diserahkan kepada para pemegang saham 14 hari sebelum Rapat Umum Pemegang Saham diselenggarakan</li><li>Agar dilakukan efisiensi dalam menekan kerugian atau bahkan dapat memberikan keuntungan yang positif dalam merealisasikan RKAP 2017</li><li>Sehubungan dengan rencana penggabungan JORR W1 dan Akses Tol Proik ke dalam sistem JORR, maka harus dijaga bahwa penggabungan tersebut tidak mengurangi nilai pendapatan Perseroan</li><li>Investment costs that have not been compensated for are sought to obtain compensation from BPJT</li><li>In accordance with the Company's articles of association, GMS materials can be submitted to shareholders 14 days before the General Meeting of Shareholders is held</li><li>In order to make efficiency in reducing losses or even provide positive benefits in realizing the 2017 RKAP</li><li>In connection with the plan to merge JORR W1 and Access the Proik Toll into the JORR system, it must be maintained that the merger does not reduce the value of the Company's revenue</li></ul>	v	<p>Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Nomor 10 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH.</p> <p>It has been implemented and recorded in Deed Number 10 dated April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.</p>

**RUPS LUAR BIASA TANGGAL 27 APRIL  
2017**

**EGMS DATED ON 27 APRIL 2017**

<b>HASIL KEPUTUSAN</b> DECISION	<b>SUDAH/BELUM</b> <b>TERLAKSANA</b> ALREADY/NOT IMPLEMENTED	<b>REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31</b> <b>DESEMBER 2018)</b> REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
------------------------------------	---	---

Memberikan persetujuan atas pemberhentian dengan hormat :

- Direktur Utama : EDWIN CAHYADI.
- Direktur : SONHADJI SURAHMAN.
- Komisaris Utama : SATYA HERAGANDHI.
- Komisaris : FRANS S. SUNITO.
- Komisaris : TARULI M. HUTAPEA

Dengan demikian memberikan pelunasan dan pembebasan tanggungjawab sepenuhnya (acquit et decharge) kepada para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama tahun buku 2016, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Keuangan.

Give agreement for termination with respect:  
Managing Director: EDWIN CAHYADI.  
Director: Sonhadji Surahman.  
Kiss Commissioner: Satya Heragandhi.  
Comissioner: Frans S. Sunito.  
Comissioner: Taruli M. Hutapea

Thus providing full repayment and liability (acquit et decharge) to the members of the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the management and supervision that have been carried out during the 2016 financial year, as long as such actions are reflected in the Financial Report.

v

Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Berita Acara Rapat Luar Biasa Para Pemegang Saham Nomor 11 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH.

It has been implemented and recorded in the Deed of Minutes of Extraordinary Meeting of Shareholders Number 11 on April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.

HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED	REALISASI OLEH MANAJEMEN (PER 31 DESEMBER 2018) REALIZATION BY MANAGEMENT (PER 31 DECEMBER 2018)
-----------------------------	---	---

Memberikan Persetujuan atas Pengangkatan Direksi Dan Dewan Komisaris Perseroan, yaitu sebagai berikut :

- Direktur Utama : EDWIN CAHYADI.
- Direktur : SONHADJI SURAHMAN.
- Komisaris Utama : SATYA HERAGANDHI.
- Komisaris : FRANS S. SUNITO
- Komisaris : TARULI M. HUTAPEA.

Masa jabatan pengurus baru Perseroan ini adalah sejak Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ini ditutup, sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan yang kelima setelah tanggal pengangkatan mereka, dengan tidak mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan untuk memberhentikan mereka sewaktu-waktu.

To provide approval for the appointment of the Company's Directors and Board of Commissioners, as follows:

- Managing Director: EDWIN CAHYADI.
- Director: SONHADJI SURAHMAN.
- President Commissioner: SATYA HERAGANDHI.
- Comissioner: FRANS S. SUNITO
- Comissioner: TARULI M. HUTAPEA.

The term of office of the new management of the Company is since the Extraordinary General Meeting of Shareholders is closed, until the closing of the Company's fifth Annual General Meeting of Shareholders after their appointment date, without reducing the right of the General Meeting of Shareholders to dismiss them at any time.

v

Telah dilaksanakan dan telah dicatatkan dalam Akta Berita Acara Rapat Luar Biasa Para Pemegang Saham Nomor 11 Tanggal 27 April 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Tatyana Indraty Hasjim, SH.

It has been implemented and recorded in the Deed of Minutes of Extraordinary Meeting of Shareholders Number 11 on April 27, 2017 made before Notary Tatyana Indraty Hasjim, SH.

## KEPUTUSAN PEMEGANG SAHAM DI LUAR RUPS (KEPUTUSAN SIRKULER)

Selain melaksanakan RUPST, Perseroan juga menggelar Keputusan Sirkuler dalam rangka pengambilan keputusan RUPS. Keputusan Sirkuler adalah Keputusan Pemegang Saham Di Luar Rapat Umum Pemegang Saham PT Marga Lingkar Jakarta yang digelar sebagai solusi bagi Perseroan jika menemukan kesulitan dalam mengumpulkan seluruh para pemegang saham secara fisik untuk menghadiri Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Perseroan.

Sepanjang tahun 2017, Perseroan menggelar Keputusan Sirkuler sebanyak 5 (lima) kali. Seluruh hasil Keputusan Sirkuler telah ditandatangani oleh

## SHAREHOLDERS' DECREE OUTSIDE GMS (CIRCULAR DECISION)

In addition to execute the AGM, the Company also held Circular Decisions in order to make GMS decisions. Circular Decision was a Shareholder Decree Outside the General Meeting of Shareholders of PT Marga Lingkar Jakarta held as a solution for the Company if it found difficulties in gathering all shareholders physically to attend the Company's General Meeting of Shareholders (GMS).

Throughout 2017, the Company held Circular Decisions for 5 (five) times. All results of the Circular Decree have been signed by all

seluruh pemegang saham, Dewan Komisaris dan Direksi. Berikut ini adalah tabel yang menjelaskan tentang hasil keputusan Keputusan Sirkuler:

## KEPUTUSAN SIRKULER TAHUN 2017

TANGGAL DATE	HASIL KEPUTUSAN DECISION	SUDAH/BELUM TERLAKSANA ALREADY/NOT IMPLEMENTED
24 Maret 2017 March 24, 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan untuk menerbitkan Project Bonds maksimal Rp. 1,5 T</li> <li>Arahan untuk menunjuk Pefindo sebagai lembaga pemeringkat dalam penerbitan Project Bonds</li> <li>Arahan untuk berkonsultasi terkait pengadaan PPE kepada pemegang saham</li> <li>An approval to issue maximum Project Bonds of Rp. 1.5 TA direction to appoint Pefindo as a rating agency in the issuance of Project Bonds</li> <li>A directions for consultation regarding the procurement of PPE to shareholders</li> </ul>	v
29 Mei 2017 May 29, 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Penetapan besaran insentif atas kinerja Perseroan</li> <li>Penetapan perubahan remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi</li> <li>To determine changes in the remuneration of the Board of Commissioners and Directors</li> <li>To determine the amount of incentives for the Company's performance</li> </ul>	v
22 September 2017 September 22, 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pemberhentian Sdr. Sonhadji Surahman sebagai Direktur Perseroan</li> <li>Pengangkatan Sdr. Sri Nugroho sebagai Direktur Perseroan sampai dengan RUPST Tahun 2022</li> <li>To discharge Mr. Sonhadji Surahman as Director of the Company</li> <li>To appoint of Br. Sri Nugroho as Director of the Company until the AGMS of 2022</li> </ul>	v
29 September 2017 September 29, 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revisi Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi</li> <li>To revise the remuneration the Board of Commissioners and Directors</li> </ul>	v
20 Oktober 2017 October 20, 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Persetujuan atas perubahan komposisi anggota Dewan Komisaris dengan adanya 1 Komisaris Independen</li> <li>Memberhentikan Sdr. Taruli M. Hutapea sebagai Komisaris</li> <li>Mengangkat Sdr. Yusid Toyib sebagai Komisaris Independen</li> <li>Perintah kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan Komite Audit dan menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi</li> <li>Perintah kepada Direksi untuk menetapkan struktur organisasi yang mengakomodir</li> <li>pembentukan Unit Audit Internal dan menentukan personil Unit Audit Internal</li> <li>To approve the changes in composition of members of the Board of Commissioners with the presence of 1 Independent Commissioner</li> <li>To discharge Ms. Taruli M. Hutapea as Commissioner</li> <li>To appoint Mr. Yusid Toyib as Independent Commissioner</li> <li>To order to the Board of Commissioners to determine the Audit Committee and carry out the Nomination and Remuneration function</li> <li>To order the Board of Directors to establish an organizational structure that accommodates</li> <li>To establish an Internal Audit Unit and determining Internal Audit Unit personnel</li> </ul>	v

## DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS

Dewan Komisaris bertanggung jawab kepada RUPS. Dewan Komisaris secara kolektif melakukan pengawasan terhadap pengelolaan Perseroan yang dilakukan Direksi serta memberikan nasihat

shareholders, the Board of Commissioners and the Directors. The following is a table that explains the results of decisions.

## CIRCULAR DECISION IN 2017

The Board of Commissioners is responsible to the GMS. The Board of Commissioners supervises collectively the Company's management by the Board of Directors and provides advice regarding

berkenaan dengan kebijakan Direksi terkait rencana pengembangan Perusahaan, rencana kerja dan anggaran tahunan Perusahaan, pelaksanaan ketentuan-ketentuan Anggaran Dasar dan keputusan RUPS, serta semua peraturan perundang-undangan yang berlaku dan relevan.

Dewan Komisaris juga memantau dan melakukan evaluasi terhadap penerapan GCG, meneliti dan menelaah laporan tahunan yang disiapkan Direksi, serta menandatangani laporan tersebut sepanjang Dewan Komisaris setuju dengan isi materi laporan tahunan. Dewan Komisaris secara terus menerus memantau efektivitas kebijakan perusahaan, kinerja, dan proses pengambilan keputusan oleh Direksi, termasuk pelaksanaan strategi untuk memenuhi harapan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

Hasil pengawasan disertai kajian dan pendapat Dewan Komisaris disampaikan pada RUPS sebagai bagian dari penilaian kinerja Direksi. Dewan Komisaris juga mengevaluasi dan menyetujui *business plan* perusahaan yang disusun Direksi setiap tahunnya.

## PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA DEWAN KOMISARIS (BOARD CHARTER)

Dalam rangka mendukung pelaksanaan tugas dan tanggung jawab serta wewenang Dewan Komisaris dalam menjalankan perannya, Perseroan telah memiliki Pedoman Kerja Direksi dan Dewan Komisaris dimana Pedoman Kerja Dewan Komisaris Perseroan berisikan :

1. Tugas Dewan Komisaris
2. Kewajiban Dewan Komisaris
3. Wewenang Dewan Komisaris
4. Hak Dewan Komisaris
5. Persyaratan Dewan Komisaris
6. Keanggotaan Dewan Komisaris

the policies of the Board of Directors regarding the Company's development plans, annual work plans and budgets, implementation of the Articles of Association and GMS decisions, and all applicable laws and relevant regulations.

The Board of Commissioners also monitors and evaluates the implementation of GCG, examines and reviews the annual reports prepared by the Directors, and signs the report as long as the Board of Commissioners agrees with the contents of the annual report material. The Board of Commissioners continuously monitors the effectiveness of company policies, performance, and decision-making processes by the Board of Directors, including implementing strategies to meet the expectations of shareholders and other stakeholders.

The results of supervision are accompanied by reviews and opinions of the Board of Commissioners delivered at the GMS as part of the performance evaluation of the Board of Directors. The Board of Commissioners also evaluates and approves the company's business plan prepared annually by the Board of Directors.

## CHARTER OF THE BOARD OF COMMISSIONERS (BOARD CHARTER)

In order to support the implementation of the duties and responsibilities and authority of the Board of Commissioners in executing their roles, the Company has a Work Guidelines for Directors and Board of Commissioners where the Board of Commissioners' Work Guidelines contain:

1. Duty of the Board of Commissioners
2. Obligations of the Board of Commissioners
3. Authority of the Board of Commissioners
4. Rights of the Board of Commissioners
5. Board of Commissioners Requirements
6. Membership of the Board of Commissioners

## JUMLAH DAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris menjalankan fungsi pengawasan dan memberikan saran kepada Direksi jika dianggap perlu untuk kepentingan Perusahaan. Dewan Komisaris bertanggung jawab untuk memastikan bahwa Direksi memiliki kemampuan untuk melaksanakan tugas-tugas mereka dalam mengelola Perseroan.

Dewan Komisaris diangkat dan diberhentikan melalui RUPS dan memiliki masa jabatan selama 5 (lima) tahun. Komposisi Dewan Komisaris Perseroan per 31 Desember 2018 telah sesuai dengan peraturan POJK No. 33/POJK.04/2014 pasal 20 yang menyatakan Dewan Komisaris paling kurang terdiri dari 2 (dua) orang anggota Dewan Komisaris dan dalam hal Dewan Komisaris terdiri dari 2 (dua) orang anggota Dewan Komisaris, 1 (satu) di antaranya adalah Komisaris Independen

## NUMBER AND COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

The Board of Commissioners implements the supervisory function and provides advice to the Board of Directors if deemed necessary for the benefit of the Company. The Board of Commissioners is responsible for ensuring that the Directors have the ability to carry out their duties in managing the Company.

The Board of Commissioners is appointed and discharged through the GMS and has a term of office of 5 (five) years. The composition of the Company's Board of Commissioners as of December 31, 2018 is in accordance with POJK regulation No. 33 / POJK.04 / 2014 article 20 which states that the Board of Commissioners consists of at least 2 (two) members of the Board of Commissioners and in the case of the Board of Commissioners consisting of 2 (two) members of the Board of Commissioners, 1 (one) of whom is Independent Commissioner

NAMA NAME	JABATAN TITLE	DOMISILI DOMICILE	DASAR PENGANGKATAN PERTAMA FIRST APPOINTMENT BASIS	TANGGAL PENGANGKATAN KEMBALI RE-APPOINTMENT DATE	AKHIR MASA JABATAN END OF TERM
Satya Herangandhi	Komisaris Utama President Commissioner	Jakarta	Akta No. 3 tanggal 4 Mei 2016	-	Berhenti tanggal 25 Mei 2018
Lim Lay Ming	Komisaris Utama President Commissioner	Jakarta	Akta No. 152 tanggal 25 Mei 2018	-	2022
Frans S. Sunito	Komisaris Commissioner	Jakarta		Akta Berita Acara Rapat Luar Biasa Para Pemegang Saham Nomor 11 Tanggal 27 April 2017	2022
Yusid Toyib	Komisaris Independen Independent Commissioner	Jakarta	Akta No. 4 tanggal 20 Oktober 2017		Berhenti tanggal 10 Oktober 2018
Arief Witjaksono	Komisaris Independen Independent Commissioner	Jakarta	Akta No. 47 tanggal 12 November 2018		2022

## PELAKSANAAN TUGAS DEWAN KOMISARIS

Sebagai bentuk tanggung jawab, Dewan Komisaris mengadakan rapat untuk membahas persoalan yang berhubungan dengan manajemen Perseroan, mengevaluasi kinerja Perseroan dan laporan audit yang dilaksanakan oleh Komite Audit. Rapat diadakan untuk memastikan bahwa tujuan dan kinerja Perseroan dalam perencanaan strategis, keuangan, akuisisi, divestasi, operasi, manajemen risiko dan tata kelola dapat tercapai sejalan dengan target Perseroan.

Dewan Komisaris juga membahas usulan calon anggota Dewan Komisaris dan Direksi serta besaran dan komponen remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang diajukan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi. Dewan Komisaris Perseroan telah mengusulkan adanya Audit eksternal dan perubahan dalam Komite Audit. Dewan Komisaris juga mengawasi Komite Audit dan berkoordinasi dengan audit eksternal, audit internal, dan komite audit setiap bulan. Dewan Komisaris juga secara aktif memberikan rekomendasi kepada Direksi sehubungan dengan kegiatan pengelolaan Perseroan untuk mendukung pertumbuhan berkelanjutan dan meningkatkan kinerja Perseroan.

## RAPAT DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris diwajibkan untuk mengadakan rapat Dewan Komisaris sekurang-kurangnya 1 (satu) kali setiap 2 (dua) bulan dan mengadakan rapat dengan Direksi secara berkala paling tidak 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan sebagaimana diatur dalam POJK No. 33/POJK.04/2014 pasal 31. Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris melakukan rapat sebanyak 5 kali. Tingkat kehadiran setiap anggota Dewan Komisaris dalam rapat adalah sebagai berikut :

## IMPLEMENTATION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS' DUTIES

As a form of responsibility, the Board of Commissioners holds meetings to discuss issues relating to the Company's management, evaluate the performance of the Company and audit reports carried out by the Audit Committee. Meetings are held to ensure that the Company's objectives and performance in strategic planning, finance, acquisitions, divestments, operations, risk management and governance can be achieved in line with the Company's targets.

The Board of Commissioners also discusses the proposals of candidates for the Board of Commissioners and Directors as well as the amount and components of remuneration for members of the Board of Commissioners and Directors submitted by the Nomination and Remuneration Committee. The Board of Commissioners of the Company has proposed external audits and changes in the Audit Committee. The Board of Commissioners also oversees the Audit Committee and coordinates with external audits, internal audits and audit committees every month. The Board of Commissioners also actively provides recommendations to the Board of Directors regarding the Company's management activities to support sustainable growth and improve the Company's performance.

## BOARD OF COMMISSIONERS' MEETING

The Board of Commissioners is required to hold a Board of Commissioners meeting of at least 1 (one) time every 2 (two) months and hold meetings with the Board of Directors periodically at least 1 (one) time in 4 (four) months as stipulated in POJK No. 33 / POJK.04 / 2014 article 31. Throughout 2018, the Board of Commissioners held 5 meetings. The attendance of each member of the Board of Commissioners in the meeting is as follows:

NAMA NAME	JABATAN TITLE	JUMLAH RAPAT TOTAL MEETINGS	JUMLAH KEHADIRAN TOTAL ATTENDING	PERSENTASE KEHADIRAN PERCENTAGE OF ATTENDING
Satya Heragandhi	Komisaris Utama President Commissioner	2	2	100 %
Lim Lay Ming	Komisaris Utama President Commissioner	3	3	100 %
Frans S. Sunito	Komisaris Commissioner	5	5	100 %
Yusid Toyib	Komisaris Independen Independent Commissioner	3	3	100 %
Arief Witjaksono	Komisaris Independen Independent Commissioner	0	0	0

Agenda rapat dan kehadiran anggota Dewan Komisaris dalam Rapat Dewan Komisaris adalah sebagai berikut :

The agenda of the meeting and the attendance of members of the Board of Commissioners in the Board of Commissioners Meeting are as follows:

NO NO	TANGGAL DATE	AGENDA RAPAT MEETING AGENDA	PESERTA RAPAT MEETING PARTICIPANTS
1	23 Januari 2018 January 23, 2018	Perubahan Susunan Direksi Perseroan	3
2	12 April 2018 April 12, 2018	Penentuan Porsi Bagi Hasil Pendapatan Tol JORR	3
3	16 Juli 2018 July 16, 2018	Rencana Integrasi Jalan Tol JORR	3
4	28 September 2018 September 28, 2018	Rencana implementasi Integrasi Jalan Tol JORR	2
5	13 November 2018 November 13, 2018	RKAP Perseroan tahun 2019	2

## REKOMENDASI DEWAN KOMISARIS

Sebagai bagian dari tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dapat memberikan rekomendasi dan nasihat kepada Direksi terkait pelaksanaan strategi usaha yang dijalankan Direksi dan jajarannya. Sepanjang tahun 2018, rekomendasi dan nasihat yang disampaikan Dewan Komisaris antara lain :

- Mengingat Perseroan merupakan emiten obligasi, maka Perseroan harus menjaga agar seluruh persyaratan dan covenant obligasi selalu dapat dipenuhi

## BOARD OF COMMISSIONERS' RECOMMENDATIONS

As part of its duties and responsibilities, the Board of Commissioners can provide recommendations and advice to the Board of Directors regarding the implementation of the business strategies carried out by the Directors and staff. Throughout 2018, recommendations and advice submitted by the Board of Commissioners included:

- Since the Company is a bond issuer, the Company must maintain that all bond requirements and covenants can always be fulfilled

- Agar masalah operasional jalan tol selalu menjadi perhatian utama demi pemenuhan Standar Pengoperasian Minimum (SPM) yang telah ditetapkan oleh regulator (Badan Pengatur Jalan Tol, BPJT)
- Selalu mengedepankan Tata Kelola Perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*)
- Mempertahankan tingkat pendapatan tol setelah dilakukannya integrasi jalan tol JORR

Seluruh rekomendasi dan nasihat tersebut disampaikan Dewan Komisaris melalui forum rapat gabungan Dewan Komisaris dan Direksi.

## PELATIHAN DEWAN KOMISARIS

Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris Perseroan tidak mengikuti program pelatihan dan pendidikan.

## PROGRAM ORIENTASI DEWAN KOMISARIS

Perseroan belum memiliki program pengenalan bagi anggota Dewan Komisaris yang baru diangkat. Namun demikian, jika terdapat pengangkatan anggota Dewan Komisaris baru, Perseroan memberikan informasi yang cukup terkait kegiatan usaha Perseroan dan penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris.

## KOMISARIS INDEPENDEN

INDEPENDENT COMMISSIONER

## KRITERIA KOMISARIS INDEPENDEN

Dalam menunjuk Komisaris Independen, Perseroan mengacu pada kriteria peraturan perundangan yang berlaku, dalam hal ini yaitu Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik, yang menetapkan kriteria Komisaris Independen adalah sebagai berikut :

- In order for toll road operational issues to always be a major concern for the fulfillment of the Minimum Operating Standards (SPM) set by the regulator (Toll Road Regulatory Agency, BPJT)
- To prioritize Good Corporate Governance
- To maintaining toll revenue level after the integration of the JORR toll road

All recommendations and advice are conveyed by the Board of Commissioners through a joint Board of Commissioners and Directors meeting forum.

## TRAINING OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

Throughout 2018, the Company's Board of Commissioners did not attend training and education programs.

## BOARD OF COMMISSIONERS ORIENTATION PROGRAM

The company does not yet have an introduction program for newly appointed members of the Board of Commissioners. However, if there is an appointment of new members of the Board of Commissioners, the Company provides sufficient information regarding the Company's business activities and an explanation of the duties and responsibilities of the Board of Commissioners.

Criteria for Independent Commissioners  
To appoint an Independent Commissioner, the Company refers to the criteria for prevailing regulation namely the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 regarding the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Companies, which determine the criteria for Independent Commissioners as follows:

- Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan emiten atau Perusahaan Publik tersebut dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen Emitter atau Perusahaan Publik pada periode berikutnya;
  - Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung pada Emitter atau Perusahaan Publik tersebut;
  - Tidak mempunyai hubungan Afiliasi dengan emiten atau Perusahaan Publik, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang saham utama Emitter atau Perusahaan Publik tersebut; dan
  - Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Emitter atau Perusahaan Publik tersebut.
- Not a person working or has authority and responsibility to plan, lead, control, or supervise the activities of the Issuer or Public Company within the last 6 (six) months, except for reappointment as an Independent Commissioner of the Issuer or Public Company in the following period ;
  - Do not have shares directly or indirectly with the Issuer or Public Company;
  - Has no Affiliation with the issuer or Public Company, members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the major shareholders of the Issuer or Public Company; and
  - Have no a business relationship either directly or indirectly related to the business activities of the Issuer or Public Company.

## PERNYATAAN INDEPENDENSI KOMISARIS INDEPENDEN

Arief Witjaksono selaku Komisaris Independen merupakan pihak independen yang dipilih sesuai dengan kemampuan dan latar belakangnya, serta telah memenuhi syarat yang ditetapkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris emiten atau Perusahaan Publik sebagaimana dijabarkan pada bagian sebelumnya. Selain itu, Bapak Arief Witjaksono juga telah menandatangani surat pernyataan independensi. Dengan demikian, beliau dapat menjalankan tugas dan tanggung jawabnya secara independen tanpa ada konflik kepentingan.

## INDEPENDENCE STATEMENT OF INDEPENDENT COMMISSIONERS

Arief Witjaksono acted as an Independent Commissioner was an independent party chosen according to his abilities and background, and has fulfilled the requirements stipulated in the Financial Services Authority (OJK) Regulation No. 33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and Board of Commissioners of the issuer or Public Company as outlined in the previous section. In addition, Mr. Fautry Hasfiandy has also signed a statement of independence made and signed on 28 August 2018. Thus, he could execute his duties and responsibilities independently without any conflict of interest.

	YA YES	TIDAK NO
Tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Direktur dan/atau anggota Dewan Komisaris lain Have no affiliation with other Directors and/or members of the Board of Commissioners	v	
Tidak menjabat sebagai Direksi di Perusahaan yang terafiliasi dengan Perseroan Have no position as a Board of Directors in a Company affiliated with the Company	v	

	YA YES	TIDAK NO
Bebas dari kepentingan dan aktivitas bisnis atau hubungan lain yang dapat menghalangi atau mengganggu kemampuan Dewan Komisaris untuk bertindak atau berpikir secara bebas di lingkup Perseroan Free from interests and business activities or other relationships that can obstacle or interfere with the ability of the Board of Commissioners to act or think freely within the Company	v	
Tidak memiliki hubungan usaha yang terkait dengan kegiatan Perseroan secara langsung maupun tidak langsung; Have no business relationship related to the activities of the Company directly or indirectly;	v	

## DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS

Direksi adalah organ Perusahaan yang secara kolektif bertanggung jawab pada manajemen Perseroan. Direksi harus memiliki niat yang baik dan bertanggung jawab penuh untuk kepentingan Perusahaan, mengelola bisnis dan bisnis Perseroan dengan memperhatikan keseimbangan kepentingan stakeholder dengan kegiatan Peseroan. Direksi menggunakan wewenang yang dimiliki hanya untuk kepentingan Perusahaan. Wewenang yang dimiliki Direksi diantaranya adalah untuk merumuskan strategi operasional dan bisnis Perseroan, rencana jangka panjang, serta rencana tahunan sesuai visi, misi dan nilai-nilai yang telah diterapkan Perusahaan.

## PEDOMAN DAN TATA TERTIB KERJA DIREKSI (BOARD CHARTER)

Dalam rangka mendukung pelaksanaan tugas dan tanggung jawab serta wewenang Direksi dalam menjalankan perannya, Perseroan telah memiliki Pedoman Kerja Direksi dan Dewan Komisaris dimana Pedoman Kerja Direksi Perseroan terdiri dari :

1. Tugas Direksi
2. Kewajiban Direksi
3. Wewenang Direksi
4. Hak Direksi
5. Persyaratan Direksi
6. Keanggotaan Direksi

The Board of Directors is an organ of the Company that is collectively responsible for the Company's management. The Board of Directors must have good intentions and be fully responsible for the Company's interests, manage the business and business of the Company by paying attention to the balance of stakeholder interests with the activities of the Company. The Board of Directors uses its authority only for the benefit of the Company. The authority possessed by the Board of Directors includes formulating the Company's operational and business strategies, long-term plans, and annual plans according to the vision, mission and values that the Company has implemented.

## DIRECTORS' CHARTER AND CODE OF CONDUCT (BOARD CHARTER)

In order to support the implementation of the duties and responsibilities and authority of the Board of Directors in carrying out their roles, the Company has a Work Guidelines for Directors and Board of Commissioners where the Work Guidelines of the Company's Directors consist of

1. Duties of the Board of Directors
2. Obligations of the Directors
3. Authority of the Board of Directors
4. Right of Directors
5. Requirements for Directors
6. Membership of the Board of Directors

## PENUNJUKAN DIREKSI

Dalam pengangkatan Direksi, kandidat Direksi dapat dinominasikan oleh pemegang saham pengendali. Komite Nominasi dan Remunerasi kemudian akan membahas profil dan kualifikasi masing-masing kandidat dalam rapat nominasi. Kandidat terpilih kemudian akan diangkat dengan persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham. Dalam rangka memenuhi kebutuhan Perusahaan, Direksi diangkat berdasarkan kualifikasi mereka sesuai persyaratan yang telah ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan, sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/ POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris emiten atau Perusahaan Publik.

## JUMLAH DAN KOMPOSISI DIREKTUR

Pada tahun 2018, Jumlah Direksi Perseroan adalah 2 (dua) orang dengan komposisi sebagai berikut:

NAMA NAME	JABATAN TITLE	DOMISILI DOMICILE	DASAR PENGANGKATAN PERTAMA FIRST BASIS APPOINTMENT	TANGGAL PENGANGKATAN KEMBALI RE-APPOINTMENT DATE	AKHIR MASA JABATAN END OF TERM
R. Kristianto	Direktur Utama President Director	Jakarta	Akta no. 35 tanggal 12 Januari 2018		2022
Sri Nugroho	Direktur Director	Tangerang	Akta no. 10 tanggal 22 September 2017		2022

## RUANG LINGKUP PEKERJAAN DAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI

Secara umum, Direksi berperan untuk mengelola kegiatan operasional perusahaan dengan orientasi kepentingan terbaik perusahaan. Ruang lingkup pekerjaan dan tanggung jawab Direksi sebagai berikut:

1. Direksi bertugas menjalankan dan bertanggung jawab atas pengurusan Perseroan untuk kepentingan Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar.

## APPOINTMENT OF DIRECTORS

In the appointment of Directors, candidates for Directors can be nominated by the controlling shareholders. The Nomination and Remuneration Committee will then discuss the profiles and qualifications of each candidate in the nomination meeting. Selected candidates will then be appointed with the approval of the General Meeting of Shareholders. In order to meet the needs of the Company, Directors are appointed based on their qualifications according to the requirements set by the Financial Services Authority (OJK), as stipulated in the Financial Services (OJK) Authority Regulation No. 33/POJK.04/2014 concerning Directors and Board of Commissioners of issuers or Public Companies.

## NUMBER AND COMPOSITION OF DIRECTORS

In 2018, the number of Directors of the Company was 2 (two) people with the following composition:

## SCOPE OF WORK AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

In general, the Board of Directors has a role in managing the company's operational activities with the best interests of the company. The scope of work and responsibility Directors as follows:

1. The Board of Directors has the duty to carry out and be responsible for the management of the Company in the interests of the Company in accordance with the purposes and objectives of the Company stipulated in the Articles of Association. Each member of the Board

Setiap anggota Direksi wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawab dengan itikad baik, penuh tanggung jawab dan kehati-hatian.

2. Dalam menjalankan tugas dan tanggung jawab atas pengurusan, Direksi wajib menyelenggarakan RUPS tahunan dan RUPS lainnya sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan dan Anggaran Dasar.
3. Direksi berhak mewakili Perseroan didalam dan diluar Pengadilan tentang segala hal dan dalam segala kejadian, mengikat Perseroan dengan pihak lain dan pihak lain.

## PEMBAGIAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DIREKSI

NAMA NAME	JABATAN TITLE	TUGAS DAN TANGGUNGJAWAB DUTIES AND RESPONSIBILITY
R. Kristianto	Direktur Utama President Director	<p>a. Memimpin, membina, mengkoordinasikan dan mengendalikan kegiatan Perseroan dalam rangka pencapaian maksud, tujuan dan sasaran Perseroan. Dalam melaksanakan tugas pokok yang dimaksud dalam butir (1) di atas, melakukan fungsi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Menyelenggarakan koordinasi dalam pelaksanaan tugas-tugas anggota Direksi Perseroan;</li><li>• Memegang tanggung jawab tertinggi dalam pelaksanaan operasional Perseroan.</li></ul> <p>b. Melaksanakan tugas-tugas dan fungsi lain sesuai dengan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham dan arahan dari Komisaris yang berkaitan dengan kepentingan Perseroan.</p> <p>c. Memimpin, membina dan mengkoordinasikan kegiatan Perseroan di bidang perencanaan, pembangunan, pemeliharaan dan operasional jalan tol.</p> <p>d. Melakukan tugas-tugas dan fungsi lain sesuai dengan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham dan arahan dari Komisaris yang berkaitan dengan kepentingan Perseroan.</p> <p>a. Leading, fostering, coordinating and controlling the activities of the Company in order to achieve the Company's goals, objectives and targets.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• In carrying out the main tasks referred to in point (1) above, perform the function:</li><li>• Coordinate in carrying out the duties of members of the Company's Board of Directors;</li></ul> <p>a. Holding the highest responsibility in implementing the Company's operations.</p> <p>b. Carry out other duties and functions in accordance with the Decision of the General Meeting of Shareholders and directives from the Commissioners relating to the interests of the Company.</p> <p>c. Leading, fostering and coordinating the Company's activities in the field of planning, construction, maintenance and operation of toll roads.</p> <p>d. Perform other duties and functions in accordance with the decisions of the General Meeting of Shareholders and directives from the Commissioners relating to the interests of the Company.</p>

of Directors must carry out their duties and responsibilities in good faith, full of responsibility and caution.

2. In carrying out the duties and responsibilities of management, the Board of Directors must hold the annual GMS and other GMS as stipulated in the legislation and the Articles of Association.
3. The Board of Directors has the right to represent the Company in and outside the Court regarding all matters and in all events, binding the Company to other parties and other parties.

## DUTIES AND RESPONSIBILITIES DISTRIBUTION OF THE DIRECTORS

NAMA NAME	JABATAN TITLE	TUGAS DAN TANGGUNGJAWAB DUTIES AND RESPONSIBILITY
Sri Nugroho	Direktur Director	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Mempimpin, membina, mengawasi dan mengkoordinasikan kegiatan Perseroan di bidang keuangan dan umum.</li> <li>b. Melakukan fungsi menyelenggarakan kegiatan-kegiatan di bidang keuangan, akuntansi, perpajakan, hukum, SDM, umum dan administrasi/tata usaha.</li> <li>c. Melakukan koordinasi dengan instansi terkait sesuai dengan bidang tugasnya.</li> <li>d. Melakukan kegiatan analisis pengembangan usaha dan investasi.</li> <li>e. Melakukan tugas koordinasi internal Perseroan</li> <li>f. Melakukan tugas-tugas dan fungsi lain sesuai dengan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham dan arahan dari Komisaris yang berkaitan dengan kepentingan Perseroan.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. To lead, foster, supervise and coordinate the Company's activities in the financial and public fields.</li> <li>b. To carry out the function of organizing activities in the fields of finance, accounting, taxation, law, human resources, general affairs and administration / administration.</li> <li>c. To coordinate with relevant agencies in accordance with their field of work.</li> <li>d. To carry out business development and investment analysis activities.</li> <li>e. To performing the Company's internal coordination tasks</li> <li>f. To perform other duties and functions in accordance with the decisions of the General Meeting of Shareholders and directives from the Commissioners relating to the interests of the Company.</li> </ul>

## RAPAT DIREKSI

Direksi wajib mengadakan rapat Direksi secara berkala paling kurang 1 (satu) kali dalam setiap bulan sebagaimana yang diatur dalam POJK No. 33/ POJK.04/2014 pasal 16. Sepanjang tahun 2018, Direksi Perseroan melakukan rapat sebanyak 12 Kali, dengan tingkat kehadiran setiap anggota Direksi dalam rapat adalah sebagai berikut :

## BOARD OF DIRECTORS MEETING

The Board of Directors must hold a Board of Directors meeting periodically at least 1 (one) time in each month as stipulated in POJK No. 33/POJK.04/2014 article 16. Throughout 2018, the Directors of the Company held meetings of 12 Times, with the attendance of each member of the Board of Directors in the meeting as follows:

NAMA NAME	JABATAN TITLE	JUMLAH RAPAT TOTAL MEETINGS	JUMLAH KEHADIRAN TOTAL ATTENDING	PERSENTASE KEHADIRAN PERCENTAGE ATTENDING
R. Kristianto	Direktur Utama President Director	12	12	100 %
Sri Nugroho	Direktur Director	12	12	100 %

Ada pun risalah rapat Direksi adalah sebagai berikut :

Minutes of the Board of Directors meeting is as follows:

NO NO	AGENDA AGENDA	HADIR DI RAPAT	PELAKSANAAN IMPLEMENTATION
1	Rencana Kerja Tahun 2018	R. Kristianto Sri Nugroho	Jan 18 Jan 18
2	Persiapan Pelaksanaan KPKU (Kriteria Penilaian Kinerja Unggul)	R. Kristianto Sri Nugroho	Feb 18 Feb 18

NO	AGENDA AGENDA	HADIR DI RAPAT	PELAKSANAAN IMPLEMENTATION
3	Optimalisasi Pendapatan Lain	R. Kristianto Sri Nugroho	Maret 18 March 18
4	Rencana Pelaksanaan Lapis Tambah (Overlay)	R. Kristianto Sri Nugroho	April 18 April 18
5	Kajian karena perubahan Golongan Tarif kendaraan	R. Kristianto Sri Nugroho	Mei 18 May 18
6	Modifikasi Website sesuai standar OJK	R. Kristianto Sri Nugroho	Juni 18 June 18
7	Persiapan Mudik Lebaran dan antisipasi lonjakan lalu lintas	R. Kristianto Sri Nugroho	Juni 18 June 18
8	Persiapan Rating Ulang Obligasi oleh PEFINDO	R. Kristianto Sri Nugroho	Juli 18 July 18
9	Persiapan penyusunan RKAP 2019	R. Kristianto Sri Nugroho	Agustus 18 August 18
10	Persiapan Integrasi JORR termasuk kajian pendapatan tol setelah integrasi	R. Kristianto Sri Nugroho	September 18 September 18
11	Penajaman Prognosa akhir 2018 terkait integrasi	R. Kristianto Sri Nugroho	Oktober 18 October 18
12	Persiapan Laporan Keuangan Audited	R. Kristianto Sri Nugroho	November 18 November 18

## PROGRAM PENGEMBANGAN KOMPETENSI DIREKSI

Sepanjang tahun 2018, Direksi Perseroan tidak mengikuti program pelatihan dan pendidikan. Meski demikian, Direksi memiliki komitmen ke depan untuk mengikuti pelatihan, workshop, konferensi dan seminar untuk menopang tugasnya dalam pengelolaan Perseroan di masa mendatang.

## PROGRAM ORIENTASI DIREKSI

Perseroan belum memiliki program pengenalan bagi anggota Direksi yang baru diangkat. Namun demikian, jika terdapat pengangkatan anggota Direksi baru, Perseroan memberikan informasi yang cukup terkait kegiatan usaha Perseroan dan penjelasan mengenai tugas dan tanggung jawab Direksi.

## RAPAT GABUNGAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Direksi wajib mengadakan rapat Direksi bersama Dewan Komisaris secara berkala paling kurang 1 (satu) kali dalam 4 (empat) bulan adalah salah satu ketentuan yang diatur dalam

## DIRECTORS COMPETENCY DEVELOPMENT PROGRAM

Throughout 2018, the Company's Directors did not attend training and education programs. Nevertheless, the Board of Directors has a future commitment to attend training, workshops, conferences and seminars to support their duties in managing the Company in the future.

## DIRECTORS ORIENTATION PROGRAM

The company does not yet have an introduction program for newly appointed members of the Board of Directors. However, if there is the appointment of new members of the Board of Directors, the Company provides sufficient information related to the Company's business activities and an explanation of the duties and responsibilities of the Board of Directors.

## JOINT MEETING OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS

The Board of Directors must hold a meeting of the Board of Directors with the Board of Commissioners periodically at least 1 (one) time in 4 (four) months is one of the provisions stipulated

Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014. Sepanjang tahun 2018, Direksi dan Dewan Komisaris telah menyelenggarakan rapat gabungan sebanyak 5 kali. Adapun tabel kehadiran masing-masing anggota Dewan Komisaris dan Direksi dalam rapat tersebut disajikan dalam daftar kehadiran rapat Gabungan Direksi dan Dewan Komisaris sebagai berikut:

NAMA NAME	INISIAL INITIAL	JABATAN TITLE	JUMLAH RAPAT TOTAL MEETINGS	JUMLAH KEHADIRAN TOTAL ATTENDING	PERSENTASE KEHADIRAN PERCENTAGE ATTENDING
R. Kristianto	RK	Direktur Utama President Director	5	5	100 %
Sri Nugroho	SN	Direktur Director	5	5	100 %
Satya Heragandhi	SH	Komisaris Utama President Commissioner	2	2	100 %
Lim Lay Ming	LM	Komisaris Utama President Commissioner	3	3	100 %
Frans S. Sunito	FS	Komisaris Commissioner	5	5	100 %
Yusid Toyib	YT	Komisaris Commissioner	3	3	100 %
Arief Witjaksono	AW	Komisaris Commissioner	0	0	0

Ada pun agenda rapat gabungan adalah sebagai berikut :

in the Financial Services Authority Regulation No. 33 / POJK.04 / 2014. Throughout 2018, the Board of Directors and Board of Commissioners have held joint meetings 5 times. The attendance table of each member of the Board of Commissioners and Directors in the meeting is presented in the attendance list of the Board of Directors and Board of Commissioners Joint meetings as follows:

The agenda for joint meetings were as follows is also:

NO NO	AGENDA AGENDA	HADIR DI RAPAT	PELAKSANAAN IMPLEMENTATION
1	Kinerja Perseroan 2017 dan Pemenuhan Syarat Obligasi Obligasi/ Company Performance in 2017 and Bond Covenants Compliance	SH, FS, YT, RK, SN	Januari 18 January 18
2	a. Penentuan Porsi Bagi Hasil Pendapatan Tol b. Kajian karena perubahan Golongan Tarif kendaraan a. Determination of Toll Revenue Sharing Portion b. A Study on Group of vehicle rates changes	SH, FS, YT, RK, SN	April 18 April
3	Rencana Integrasi JORR JORR Integration Plan	LM, FS, YT, RK, SN	Juli 18 July 18
4	Pembahasan RKAP 2019 JORR Integration Realization Report	LM, FS, RK, SN	September 18 September 18
5	Laporan Realisasi integrase JORR	LM, FS, RK, SN	November 18 November 18

# PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS  
AND BOARD OF DIRECTORS

## PROSEDUR PELAKSANAAN PENILAIAN (ASSESSMENT) ATAS KINERJA DEWAN KOMISARIS

Penilaian kinerja Dewan Komisaris dan Direksi masuk ke dalam agenda rapat Komite Remunerasi yang membahas kinerja Dewan Komisaris dan Direksi serta kemudian menentukan besaran remunerasi yang sesuai dengan kinerja pada periode yang bersangkutan. Penilaian kinerja Direksi dilakukan oleh Dewan Komisaris secara langsung, serta oleh pemegang saham pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. Sementara itu, kinerja Dewan Komisaris dievaluasi oleh pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan.

## KRITERIA ASSESSMENT ATAS KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Berikut adalah kriteria Assessment kinerja Dewan Komisaris:

1. Implementasi GCG;
2. Keselarasan kinerja terhadap visi dan misi;
3. Perbandingan antara target dan pencapaian aktual.

Berikut adalah kriteria Assessment kinerja Direksi:

1. Implementasi GCG;
2. Kinerja secara keuangan, operasional, dan aspek-aspek lainnya yang berperan penting bagi keberlanjutan Perseroan;
3. Perbandingan antara target dan pencapaian aktual;
4. Keselarasan kinerja terhadap visi dan misi;
5. Strategi dan inovasi;
6. Pencapaian manajemen dalam meningkatkan nilai bagi pemegang saham;
7. Kinerja masing-masing Direktur secara individu.

## IMPLEMENTING PROCEDURE FOR A PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

The performance evaluation of the Board of Commissioners and Directors is included in the Remuneration Committee meeting agenda which discusses the performance of the Board of Commissioners and Directors and then determines the amount of remuneration that is in line with the performance of the period. The performance evaluation of the Board of Directors is carried out directly by the Board of Commissioners, as well as by shareholders at the Annual General Meeting of Shareholders. Meanwhile, the performance of the Board of Commissioners is evaluated by shareholders at the Annual General Meeting of Shareholders.

## ASSESSMENT CRITERIA FOR THE PERFORMANCE OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS

The following are the criteria for the Board of Commissioners' performance assessment:

1. GCG Implementation;
  2. Alignment of performance against vision and mission;
  3. Comparison between target and actual achievement.
- Following are the Board of Directors' Performance Assessment criteria:
1. GCG Implementation;
  2. Financial, operational and other aspects that play an important role in the sustainability of the Company;
  3. Comparison between target and actual achievement;
  4. Alignment of performance against vision and mission;
  5. Strategy and innovation;
  6. Management achievement in increasing value for shareholders;
  7. The performance of each Director individually.

## PIHAK YANG MELAKUKAN ASSESSMENT

Assessment terhadap kinerja Dewan Komisaris dan Direksi bersifat internal atau *self-Assessment*. Tidak ada pihak independen yang ditunjuk untuk melakukan Assessment kinerja Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2018.

Prosedur remunerasi dilaksanakan sesuai dengan perundangundangan yang berlaku. Perseroan melalui Komite Nominasi dan Remunerasi juga secara berkala mengevaluasi kebijakan, besaran dan struktur remunerasi. Undang-undang No.40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (UUPT) menyatakan bahwa besarnya remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi ditetapkan oleh RUPS, namun RUPS dapat memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan remunerasi Direksi.

## STRUKTUR REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Rincian atas kompensasi yang diberikan pada Direksi dan Dewan Komisaris pada tahun 2018 adalah sebagai berikut:

NO NO	URAIAN REMARKS	DIREKTUR UTAMA PRESIDENT DIRECTOR	DIREKTUR DIRECTOR	KOMISARIS UTAMA PRESIDENT COMMISSIONER	KOMISARIS COMMISSIONER
1	Gaji/Honor Salary / Honor	52.653.645	44.755.598	23.694.140	21.342.726
2	Tunjangan Jabatan Positional allowance	10.200.000	9.180.000	-	-
3	Tunjangan Perumahan & Utilitas Housing & Utility Benefits	10.000.000	10.000.000	-	-
4	Tunjangan Komunikasi Communication Allowance	1.500.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000
5	Tunjangan Transportasi Transportation Allowance	-	-	2.000.000	2.000.000
6	Pakaian Dinas dan Jas Service Clothing and Jas	Pakaian dinas 2 stel/tahun + ongkos jahit Official clothing 2 sets / year + sewing costs			
7	Kendaraan Vehicle	CRV A/T 2.4	CRV A/T 2.0	-	-
8	Pengobatan Treatment	Penggantian Penuh Direksi & Keluarga Full Replacement of Directors & Families		Penggantian Penuh Dewan Komisaris Full Replacement of the Board of Commissioners	

## PARTIES WHO CONDUCT ASSESSMENT

Assessment of the performance of the Board of Commissioners and Directors is internal or self assessment. No independent party has been appointed to conduct a performance assessment of the Board of Commissioners and Directors in 2018.

Remuneration procedures are carried out in accordance with applicable legislation. The Company through the Nomination and Remuneration Committee also periodically evaluates the policies, amount and structure of remuneration. Law No.40 of 2007 concerning Limited Liability Company (UUPT) states that the amount of remuneration of the Board of Commissioners and Directors is determined by the GMS, but the GMS can give authority to the Board of Commissioners to determine the remuneration of the Board of Directors.

## BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS REMUNERATION STRUCTURE

Details of compensation given to the Board of Directors and Board of Commissioners in 2018 are as follows:

NO NO	URAIAN REMARKS	DIREKTUR UTAMA PRESIDENT DIRECTOR	DIREKTUR DIRECTOR	KOMISARIS UTAMA PRESIDENT COMMISSIONER	KOMISARIS COMMISSIONER
9	THR Keagamaan Religious THR	1x gaji bulanan 1x monthly salary		1x honorarium bulanan 1x monthly honorarium	
10	Uji Kesehatan Berkala Periodic Health Test	1 x per tahun			
11	Asuransi Purna Jabatan Full Position Insurance	Diberikan kepada Direksi yang diangkat tahun 2015 dan setelahnya dengan besaran premi maksimal 15 % dari 12 x gaji perbulan Awarded to Directors appointed in 2015 and thereafter with a maximum premium rate of 15% from 12 x monthly salary		Diberikan kepada Komisaris yang diangkat tahun 2015 dan setelahnya dengan besaran premi maksimal 15 % dari 12 x honorarium perbulan Awarded to Commissioners appointed in 2015 and thereafter with a maximum premium amount of 15% from 12 x monthly honorarium	
12	PPh PPh	Ditanggung Perseroan Borne by the Company			

# HUBUNGAN AFILIASI DEWAN KOMISARIS, DEWAN DIREKSI DAN PEMEGANG SAHAM PENGENDALI

AN AFFILIATE RELATIONSHIP OF BOARD OF COMMISSIONERS,  
BOARD OF DIRECTORS AND CONTROLLING SHAREHOLDERS

Hubungan afiliasi Dewan Komisaris, Direksi dan Pemegang Saham Pengendali Perusahaan dapat disajikan pada tabel berikut :

The relationship of the Board of Commissioners, Commissioners and Company Controlling Shareholders can be presented in the following table:

NAMA NAME	DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONER				DIREKSI DIRECTOR		PEMEGANG SAHAM UTAMA MAJOR SHAREHOLDER	
	LM	FS	YT	AW	RK	SN	PT Jasa Marga Tbk	
RK	-	-	-	-		-		✓
SN	-	-	-	-	-	-		-
LM		-	-	-	-	-		-
FS	-		-	-	-	-		-
YT	-	-		-	-	-		-
AW	-	-	-	-	-	-		-

# ORGAN PENDUKUNG DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

ORGANS SUPPORT THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS

## KOMITE DI BAWAH DEWAN KOMISARIS

Dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab pengawasan, pemberian saran serta rekomendasi, Dewan Komisaris dibantu oleh dua komite, yaitu:

1. Komite Audit
2. Komite Nominasi & Remunerasi

Keberadaan komite-komite di bawah Dewan Komisaris tersebut telah sesuai dengan ketentuan-ketentuan yang berlaku serta bertujuan untuk menyempurnakan implementasi prinsip-prinsip GCG dalam kegiatan operasional Perusahaan.

## KOMITE AUDIT

Emiten atau Perusahaan Publik wajib memiliki Komite Audit. Dewan Komisaris membentuk komite audit sebagaimana yang diatur dalam POJK No. 55/POJK.04/2015. Selanjutnya, komite audit Perseroan memiliki tugas diantaranya memantau dan menelaah pelaksanaan: audit eksternal, audit internal, manajemen risiko, kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan, dan laporan keuangan.

## PIAGAM KOMITE AUDIT

Piagam Komite Audit Perseroan (*Audit Committee Charter* atau Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit) untuk pertama kalinya telah disusun dan disahkan oleh Dewan Komisaris pada tanggal 23 Oktober 2017.

Dalam tahun 2018 Anggota Komite Audit Perseroan mengalami pergantian, anggota komite audit sejak 01 Januari 2018 sampai 25 November

## COMMITTEE UNDER THE BOARD OF COMMISSIONERS

In executing the duties and responsibilities of supervision, giving advice and recommendations, the Board of Commissioners is assisted by two committees, namely:

1. Audit Committee
2. Nomination & Remuneration Committee

The existence of committees under the Board of Commissioners is in accordance with the applicable provisions and aims to improve the implementation of GCG principles in the Company's operations.

## AUDIT COMMITTEE

Issuers or Public Companies must have an Audit Committee. The Board of Commissioners forms an audit committee as stipulated in POJK No. 55 / POJK.04/2015. Furthermore, the Company's audit committee has duties including monitoring and reviewing implementation: external audit, internal audit, risk management, compliance with laws and regulations, and financial reports.

## AUDIT COMMITTEE CHARTER

The Audit Committee Charter or Audit Committee Charter for the first time has been compiled and approved by the Board of Commissioners on October 23, 2017.

In 2018, the Company's Audit Committee members were replaced, audit committee members from 01 January 2018 to 25 November 2018 were

2018 ditetapkan berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Nomor 247/DEKOM-MLJ/KPTS/2017 tanggal 23 Oktober 2017 tentang Pembentukan dan Pengangkatan Anggota Komite Audit PT Marga Lingkar Jakarta. Berdasarkan keputusan tersebut, keanggotaan Komite Audit Perseoran 01 Januari 2018 sampai 25 November 2018 adalah sebagai berikut :

#### TABEL KOMPOSISI KOMITE AUDIT PT MARGA LINGKAR JAKARTA SAMPAI DENGAN 25 NOVEMBER 2018

Yusid Toyib	Ketua Komite Audit (Komisaris Independen) Chairman of the Audit Committee (Independent Commissioner)
Bambang Sulistiyo	Anggota Komite Audit Audit Committee Members
Tri Rianingsih	Anggota Komite Audit Audit Committee Members

Sehubungan dengan adanya pergantian Ketua Komite Audit, maka berdasarkan Keputusan Dewan Komisaris Nomor 001/DEKOM-MLJ/KPTS/2018 tanggal 26 November 2018 tentang Perubahan atas Keputusan Dewan Komisaris PT Marga Lingkar Jakarta Nomor 247/DEKOM-MLJ/2017 Tentang Pembentukan dan Pengangkatan Anggota Komite Audit PT Marga Lingkar Jakarta, susunan Komite Audit Perseroan sejak 26 November 2018 adalah sebagai berikut :

#### TABEL KOMPOSISI KOMITE AUDIT PT MARGA LINGKAR JAKARTA SEJAK 26 NOVEMBER 2018

Arief Witjaksono	Ketua Komite Audit (Komisaris Independen) Chairman of the Audit Committee (Independent Commissioner)
Bambang Sulistiyo	Anggota Komite Audit Audit Committee Members
Tri Rianingsih	Anggota Komite Audit Audit Committee Members

Piagam Komite Audit Perseroan berisikan :

##### 1. Maksud dan Tujuan

Komite Audit PT Marga Lingkar Jakarta (“Perseroan”) dibentuk oleh dan bertanggungjawab kepada Dewan Komisaris dengan tujuan untuk membantu Dewan Komisaris mendukung efektivitas pelaksanaan tugas dan fungsi oversight/pengawasan atas

determined based on the Board of Commissioners' Decree Number 247 / DEKOM-MLJ / KPTS / 2017 dated 23 October 2017 concerning the Establishment and Appointment of PT Marga Lingkar Audit Committee Members Jakarta. Based on this decision, the Audit Committee membership of the January 1, 2018 to November 25, 2018 is as follows:

#### COMPOSITION TABLES OF PT MARGA LINGKAR JAKARTA AUDIT COMMITTEE UP TO NOVEMBER 25, 2018

In connection with the change of Chairman of the Audit Committee, based on the Decree of the Board of Commissioners Number 001 / DEKOM-MLJ / KPTS / 2018 dated 26 November 2018 concerning Amendments to the Decision of the Board of Commissioners of PT Marga Lingkar Jakarta Number 247 / DEKOM-MLJ / 2017 concerning Formation and Appointment of Members The Audit Committee of PT Marga Lingkar Jakarta, the composition of the Audit Committee of the Company since November 26 2018 are as follows:

#### AUDIT COMMITTEE COMPOSITION TABLES PT MARGA LINGKAR JAKARTA NOVEMBER 26, 2018

The Company's Audit Committee Charter contains:

##### 1. Purpose And Objectives

The Audit Committee of PT Marga Lingkar Jakarta (“Company”) was formed by and is responsible to the Board of Commissioners with the aim of assisting the Board of Commissioners to support the effectiveness of the duties and functions of oversight /

hal-hal yang terkait dengan laporan keuangan, sistem pengendalian internal, pelaksanaan fungsi audit internal dan eksternal, implementasi *Good Corporate Governance ("GCG")* serta kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

2. Dasar Hukum Pembentukan Komite Audit  
Komite Audit Perseroan dibentuk berdasarkan peraturan-peraturan/perundangan sebagai berikut :
  - a. Undang-Undang No 40 Tahun 20017 tentang Perseroan Terbatas.
  - b. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.
  - c. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik.
  - d. Lampiran I Surat Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia No. KEP-00001 / BEI/01-2014 Tahun 2014. Peraturan No -I-A Tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham Yang Diterbitkan Oleh Perusahaan Tercatat.
3. Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit  
Dalam menjalankan fungsinya, Komite Audit memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut :
  - a. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan kepada publik dan/atau pihak otoritas, antara lain, laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perseroan.
  - b. Melakukan penelaahan atas kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal dan peraturan perundang-undangan serta ketentuan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan usaha Perusahaan.
  - c. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan atas jasa yang diberikan.
  - d. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Kantor Akuntan Publik, yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan, dan imbalan jasa.

oversight of matters related to financial reports, internal control systems, implementation of audit functions internal and external, implementation of Good Corporate Governance ("GCG") and compliance with applicable laws and regulations.

2. Legal Basis For The Establishment Of The Audit Committee  
The Audit Committee of the Company is formed based on the rules / regulations as follows:
  - a. Law No. 40 of 20017 concerning Limited Liability Companies.
  - b. Financial Services Authority Regulation Number 55 / POJK.04 / 2015 concerning Establishment and Work Guidelines of the Audit Committee.
  - c. Financial Services Authority Regulation Number 33 / POJK.04 / 2014 concerning Directors and Commissioners of Issuers or Public Companies.
  - d. Attachment I of the Board of Directors of PT Indonesia Stock Exchange Decree No. KEP-00001 / BEI / 01-2014 of 2014. Regulation No -I-A concerning Listing of Shares and Equity-Type Securities Other than Shares Issued by the Listed Company.
3. Duties And Responsibilities Of The Audit Committee  
In carrying out its functions, the Audit Committee has the following duties and responsibilities:
  - a. Reviewing the financial information that will be released by the Company to the public and / or the authorities, among others, financial statements, projections, and other reports related to the Company's financial information.
  - b. Reviewing the Company's compliance with capital market regulations and laws and regulations as well as other matters relating to the Company's business activities.
  - c. Provide independent opinion in the event of disagreements between management and accountants for services rendered.
  - d. Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment of the Public Accountant Office, which is based on independence, scope of assignment, and service fees.

- e. Melakukan penerlaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal.
  - f. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika Perseroan tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris.
  - g. Menelaah dan melaporkan kepada Dewan Komisaris atas pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perseroan.
  - h. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Perseroan.
  - i. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.
4. Wewenang
- Dalam melaksanakan tugasnya, Komite Audit mempunyai wewenang sebagai berikut :
- a. Mengakses dokumen, data dan informasi Perseroan tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya Perseroan yang diperlukan.
  - b. Dapat berkomunikasi langsung dengan karyawan termasuk Direksi dan pihak yang menjalankan fungsi audit internal, manajemen risiko, dan akuntan terkait tugas dan tanggung jawab Komite Audit.
  - c. Jika diperlukan, dapat melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya.
  - d. Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.
- e. Conducting an audit of the conduct of audits by internal auditors and overseeing the follow-up actions by the Board of Directors on the findings of internal auditors.
  - f. Conducting review of the risk management implementation activities carried out by the Board of Directors, if the Company does not have a risk monitoring function under the Board of Commissioners.
  - g. Conducting and reporting to the Board of Commissioners on complaints relating to the accounting process and financial reporting of the Company.
  - h. Review and provide advice to the Board of Commissioners regarding the potential conflict of interest of the Company.
  - i. Maintain the confidentiality of the Company's documents, data and information.
4. Authority
- In carrying out its duties, the Audit Committee has the following authorities:
- a. Accessing documents, data and information about the Company regarding employees, funds, assets and Company resources needed.
  - b. Can communicate directly with employees including Directors and parties who carry out the functions of internal audit, risk management, and accountants regarding the duties and responsibilities of the Audit Committee.
  - c. If needed, it can involve independent parties outside the Audit Committee members who are needed to assist in carrying out their duties.
  - d. Perform other authorities granted by the Board of Commissioners.

## KOMPOSISI ANGGOTA KOMITE AUDIT

Komposisi anggota Komite Audit pada tahun 2018 dibentuk berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris Perseroan tanggal 26 November 2018 tentang Susunan Komite Audit dengan komposisi keanggotaan adalah sebagai berikut:

## COMPOSITION OF AUDIT COMMITTEE MEMBERS

The composition of the Audit Committee members in 2018 is formed based on the Decree of the Board of Commissioners of the Company dated November 26, 2018 regarding the composition of the Audit Committee with the composition of the membership as follows:

NAMA NAME	JABATAN TITLE	DASAR PENETAPAN APPOINTMENT BASIS	MASA JABATAN
Arief Witjaksono	Ketua Komite Audit Audit Committee Chairman	SK Dewan Komisaris No. 001/DEKOM/-MLI/ KPTS/2018 tanggal 26 November 2108	2 tahun 2 Years
Bambang Sulistyо	Anggota Member	Decree of the Board of Commissioners No. 001 / DECOM / -MLI / KPTS / 2018	2 tahun 2 Years
Tri Riyaningih	Anggota Member	November 26, 2108	2 tahun 2 Years

\*Profil dapat dilihat di bagian profil dewan komisaris

## INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

Seluruh anggota Komite Audit merupakan pihak independen dan eksternal yang dipilih sesuai dengan kemampuan dan latar belakang pendidikannya, serta telah memenuhi syarat yang ditetapkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.55/POJK.04/2015 Tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, antara lain tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Dewan Komisaris, Direksi, dan pemegang saham pengendali Perseroan.

## RAPAT KOMITE AUDIT

Komite Audit melakukan rapat secara berkala yang dilakukan sekurang-kurangnya 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan. Sepanjang tahun 2018, Komite Audit melakukan rapat sebanyak 12 (dua belas ) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut :

## INDEPENDENCE OF THE AUDIT COMMITTEE

All members of the Audit Committee are independent and external parties selected according to their abilities and educational background, and have fulfilled the requirements set out in the Financial Services Authority Regulation No.55/ POJK.04/2015 concerning the Establishment and Work Guidelines of the Audit Committee, including has no affiliation with the Board of Commissioners, Directors and controlling shareholders of the Company.

## AUDIT COMMITTEE MEETING

The Audit Committee conducts regular meetings conducted at least 1 (one) time in 3 (three) months. Throughout 2018, the Audit Committee held 12 (twelve) meetings with attendance rates as follows:

NAMA NAME	JABATAN TITLE	JUMLAH RAPAT TOTAL MEETINGS	JUMLAH KEHADIRAN TOTAL ATTENDING	PERSENTASE KEHADIRAN PERCENTAGE ATTENDING
Yusid Toyib*	Ketua Komite Audit Audit Committee Chairman	11 kali	11 kali	100%
Arief Witjaksono**	Ketua Komite Audit Audit Committee Chairman	1 kali	1 kali	100%
Bambang Sulistyо	Anggota Member	12 kali	11 kali	91,7%
Tri Riyaningih	Anggota Member	12 kali	12 kali	100%

Keterangan:

\* Menjadi Ketua Komite Audit sampai dengan Oktober 2018

\*\* Menjadi Ketua Komite Audit sejak November 2018

Note:

\* Became Chair of the Audit Committee until October 2018

\*\* Became Chairman of the Audit Committee since November 2018

Ada pun agenda rapat Komite Audit adalah sebagai berikut :

The Audit Committee meeting agenda is as follows:

TANGGAL & NO UNDANGAN DATE	TEMPAT PLACE	AGENDA AGENDA	JUMLAH PESERTA TOTAL PARTICIPANTS	TANGGAL RISALAH RAPAT
04-01-2018 001/KA/MLJ/III/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Pembahasan Komite Audit dengan Akuntan Publik EY Discussion of the Audit Committee with Public Accountant EY	12 Peserta 12 participants	15-01-2018
27-03-2018 001/KA/MLJ/III/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Penyampaian Laporan Tahunan Komite Audit Tahun 2017 Submission of 2017 Audit Committee Annual Report	3 Peserta 3 participants	27-03-2018
02-04-2018 002/KA/MLJ/IV/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Evaluasi pelaksanaan pemberian jasa audit Laporan Keuangan tahun 2017 oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Evaluation of the implementation of 2017 Financial Statement audit services by the Public Accounting Firm (KAP)	3 Peserta 3 participants	02-04-2018
09-04-2018	Kantor JakPro Gedung Thamrin City Lt.1	Pembahasan Laporan Komite Audit dengan Dewan Komisaris Discussion of the Audit Committee Report with the Board of Commissioners	5 Peserta 5 participants	09-04-2019
03-05-2018 003/KA/MLJ/V/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Pembahasan Rekomendasi Penunjukkan Kantor Akuntan Publik Discussion of Recommendations for Appointment of a Public Accounting Firm	3 Peserta 3 participants	03-05-2018
25-06-2018 004/KA/MLJ/VI/2018	Ruang Kebagusan Lt.23 Hotel Aston	Evaluasi Tindaklanjut hasil Audit Internal Follow-up Evaluation of Internal Audit results	4 Peserta 4 participants	28-06-2018
13-08-2018 005/KA/MLJ/VIII/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Pembahasan Tindaklanjut temuan Satuan Pengawas Internal (SPI) dan Evaluasi Kinerja Keuangan semester I 2018 Discussion of the follow-up to the findings of the Internal Supervisory Unit (SPI) and the first semester of 2018 Financial Performance Evaluation	3 Peserta 3 participants	14-08-2018
20-08-2018 006/KA/MLJ/VIII/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Pembahasan Tindaklanjut temuan Satuan Pengawas Internal (SPI) Gabungan dengan Direksi PT MLJ Discussion of the follow-up findings of the Internal Supervisory Unit (SPI) Combined with the Directors of PT MLJ	7 Peserta 7 participants	31-08-2018
27-09-2018	Ruang Rapat PT MLJ	Pra Closing Audit Pemeriksaan Audit Internal dengan Direksi dan Unit terkait Pre Audit Closing An Internal Audit Examination with the Directors and related Units	8 Peserta 8 participants	27-09-2018

TANGGAL & NO UNDANGAN DATE	TEMPAT PLACE	AGENDA AGENDA	JUMLAH PESERTA TOTAL PARTICIPANTS	TANGGAL RISALAH RAPAT
30-10-2018 007/KA/MLJ/X/2018	Ruang Rapat PT MLJ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Penyelesaian Laporan Hasil Audit SPI</li> <li>Implementasi Good Corporate Governance (GCG)</li> <li>Completion of SPI Audit Report</li> <li>Implementation of Good Corporate Governance (GCG)</li> </ul>	5 Peserta 5 participants	30-10-2018
07-11-2018 008/KA/MLJ/XI/2018	Ruang Rapat PT MLJ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pembahasan hasil Pemeriksaan SPI tentang Operasional Toll Collection</li> <li>Pelaksanaan Good Corporate Governance (GCG)</li> <li>Discussion of the results of the SPI Examination on Toll Collection Operations</li> <li>Implementation of Good Corporate Governance (GCG)</li> </ul>	5 Peserta 5 participants	7-11-2018
17-12-2018 009/KA/MLJ/VIII/2018	Ruang Rapat PT MLJ	Evaluasi Pemenuhan Kewajiban tahun 2018 Evaluation of Fulfillment of Obligations in 2018	4 Peserta 4 participants	19-12-2018

## LAPORAN PELAKSANAAN PROGRAM KERJA KOMITE AUDIT

Selama 2018, Komite Audit melakukan kegiatan-kegiatan sebagai berikut:

Komite Audit melakukan tugas pengawasan (*oversight*) melalui pertemuan secara periodik dengan pihak terkait seperti auditor independen, unit audit internal dan manajemen. Didalam pertemuan periodik dibahas, diantaranya, proses bisnis pelaporan keuangan termasuk monitoring dan evaluasi terhadap independensi dari auditor independen dan memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan auditor independen atas jasa yang diberikannya.

Secara singkat, pelaksanaan kegiatan-kegiatan tersebut diuraikan sebagai berikut:

### 1. Diskusi dengan Manajemen Perseroan.

Untuk setiap penerbitan laporan keuangan konsolidasian Perusahaan (triwulanan, semesteran dan tahunan), Komite Audit menelaah dan mendiskusikan laporan keuangan konsolidasian yang akan diterbitkan Perusahaan dengan Manajemen Perusahaan termasuk diskusi kualitas dari standar akuntansi yang diterapkan, dasar penggunaan

## AUDIT COMMITTEE WORK PROGRAM IMPLEMENTATION REPORT

During 2018, the Audit Committee carried out the following activities:

The Audit Committee performs oversight through periodic meetings with related parties such as independent auditors, internal audit units and management. In the periodic meetings discussed, including, financial reporting business processes including monitoring and evaluation of the independence of independent auditors and providing independent opinions in the event of disagreements between management and independent auditors for the services they provide.

In short, the implementation of these activities is described as follows:

### 1. Discussion with the Company's Management.

For each issuance of the Company's consolidated financial statements (quarterly, semester and yearly), the Audit Committee reviews and discusses the consolidated financial statements that will be issued by the Company with Company Management including discussion of the quality of the applied accounting standards, the basis of

pertimbangan (*judgement*) yang signifikan, dan kecukupan pengungkapan dalam laporan keuanga konsolidasian

2. Evaluasi dan saran penunjukan Kantor Akuntan Publik (KAP) kepada Dewan Komisaris.  
Komite Audit telah merekomendasikan kepada Dewan Komisaris agar dilakukan penunjukan Auditor Independen, untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Satrio Bing Eny & Rekan, untuk melakukan audit umum atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan untuk tahun buku 2018. Dewan Komisaris menyetujui usulan tersebut dan mengusulkan ke RUPS. Hasil keputusan RUPS Tahunan Perusahaan, Nomor 01 Tanggal 03 Mei 2018 Amalia, SH Notaris Kota Jakarta Selatan, menyetujui penunjukan Kantor Akuntan Publik (KAP) Satrio Bing Eny & Rekan sebagai Auditor Independen Perusahaan untuk melakukan audit umum atas Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan tahun buku 2018.  
Berdasarkan Surat Nomor : AB.PW02.150 Tanggal 06 Desember 2018 dengan telah disetujuinya penunjukan Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkono & Surja ( EY ), Komite Audit menyampaikan perubahan Rekomendasi penggantian Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwantono, Sungkono & Surja ( EY ) untuk mengaudit Laporan Keuangan Tahun Buku 2018, sesuai Surat ke Dewan Komisaris Nomor : 008.1/KA/MLJ/VIII/2018 Tanggal 10 Desember 2018.
3. Penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal.  
Komite Audit berupaya lebih memberdayakan dan bekerjasama dengan Internal Audit melalui penekanan arah program kerja. Program kerja Internal Audit, bukan hanya terfokus pada audit keuangan dan operasional, tetapi juga memfokuskan pada pemberian nasehat untuk meningkatkan efektifitas dan efisiensi operasional Perusahaan. Secara periodik, Komite Audit dan auditor internal membahas realisasi program kerja yang sudah ditetapkan.
4. Diskusi dengan auditor independen.  
Komite Audit mendiskusikan dan menelaah dengan auditor independen kualitas laporan

significant judgment, and sufficiency disclosures in the consolidated financial statements

2. Evaluation and suggestions for the appointment of the Public Accounting Firm (KAP) to the Board of Commissioners.  
The Audit Committee has recommended to the Board of Commissioners that the Independent Auditor be appointed, to reappoint the Public Accounting Firm (KAP) Satrio Bing Eny & Partners, to conduct a general audit of the Company's Consolidated Financial Statements for fiscal year 2018. The Board of Commissioners approves the proposal and proposes to the GMS. The results of the Company's Annual General Meeting of Shareholders, Number 01 dated 03 May 2018 Amalia, SH South Jakarta Notary, approved the appointment of Public Accountant Office (KAP) Satrio Bing Eny & Partners as the Company's Independent Auditors to conduct a general audit of the Company's Consolidated Financial Statements fiscal year 2018.
- Based on Letter Number: AB.PW02.150 dated December 6, 2018 with the approval of the appointment of the Public Accounting Firm (KAP) Purwantono, Sungkono & Surja (EY), the Audit Committee delivered changes to the recommendations for replacement of the Public Accounting Firm (KAP) Purwantono, Sungkono & Surja (EY) to audit the Financial Statements for 2018, according to the Letter to the Board of Commissioners Number: 008.1 / KA / MLJ / VIII / 2018 December 10, 2018.
3. Review of the implementation of audits by internal auditors.  
The Audit Committee seeks to empower and cooperate with Internal Audit through emphasizing the direction of the work program. The Internal Audit work program is not only focused on financial and operational audits, but also focuses on providing advice to improve the effectiveness and operational efficiency of the Company. Periodically, the Audit Committee and internal auditors discuss the realization of the work program that has been determined.
4. Discussion with independent auditors.  
The Audit Committee discusses and reviews with auditors independent of the quality of the

keuangan Perseroan. Auditor independen bertanggung jawab untuk memberikan pendapat atas kewajaran penyajian laporan keuangan konsolidasian yang sudah diaudit sesuai standar akuntansi keuangan di Indonesia. Telaahan ini juga meliputi kualitas pertimbangan (*judgement*) dan kecukupan pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian yang dibuat Manajemen dalam penyusunan laporan keuangan. Dalam diskusi ini termasuk juga hal lainnya yang diharuskan oleh standar auditing untuk didiskusikan dan dikomunikasikan dengan Komite Audit oleh Auditor Independen termasuk independensi dari KAP dan auditor-auditornya terhadap Manajemen dan Perusahaan.

## REKOMENDASI KOMITE AUDIT

Sebagai bagian dari tugas dan tanggung jawabnya, Komite Audit memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris terkait bidang yang menjadi tanggung jawab pengawasan Komite Audit. Sepanjang tahun 2018, rekomendasi yang diberikan Komite Audit adalah sebagai berikut :

NO NO	TANGGAL DATE	PERIHAL
1	27 Maret 2018 March 27, 2018	Fungsi SPI, Hasil Temuan Audit Internal, Pelaksanaan GCG dan Mitigasi Risiko SPI Function, Results of Internal Audit Findings, GCG Implementation and Risk Mitigation
2	03 Mei 2018 May 03, 2018	Rekomendasi mendukung menggunakan Kantor Akuntan Publik (KAP) Recommendations support using the Public Accounting Firm (KAP)
3	29 Juni 2018 June 29, 2018	Hasil Evaluasi Komite Audit Triwulan II Tahun 2018 Audit Committee Evaluation Results for Quarter II of 2018
4	10 Desember 2018 December 10, 2018	Rekomendasi Penggantian Kantor Akuntan Publik Recommendations for Replacement of the Public Accounting Firm

## PENGEMBANGAN KOMPETENSI KOMITE AUDIT

Untuk menunjang pelaksanaan tugasnya, anggota Komite Audit mengikuti Program Pelatihan dalam rangka meningkatkan kompetensi anggota Komite Audit yang dilaksanakan baik secara formal maupun secara informal.

Company's financial statements. Independent auditors are responsible for giving opinions on the fairness of the presentation of audited consolidated financial statements in accordance with financial accounting standards in Indonesia. This review also includes the quality of judgment and the adequacy of disclosures in the consolidated financial statements made by Management in the preparation of financial statements. This discussion also includes other matters required by auditing standards to be discussed and communicated with the Audit Committee by the Independent Auditor including the independence of KAP and its auditors on Management and the Company.

## AUDIT COMMITTEE RECOMMENDATIONS

As part of its duties and responsibilities, the Audit Committee provides recommendations to the Board of Commissioners regarding the areas that are under the supervision of the Audit Committee. Throughout 2018, the recommendations given by the Audit Committee were as follows:

## AUDIT COMMITTEE COMPETENCE DEVELOPMENT

To support the implementation of its duties, members of the Audit Committee participate in the Training Program in order to improve the competence of members of the Audit Committee, both formally and informally.

NAMA NAME	JABATAN TITLE	NAMA PELATIHAN/ SEMINAR NAME OF TRAINING/ SEMINAR	NAMA PENYELENGGARA NAME OF ORGANIZER	WAKTU PELAKSANAAN TIME OF THE IMPLEMENTATION
Arief Witjaksono	Ketua Komite Audit Audit Committee Chairman	-	-	5 Mei 2018 May 5, 2018
Bambang Sulistyo	Anggota Member	Revitalisasi industri dana pensiun untuk meningkatkan daya guna bagi peserta, pemberi kerja dan negara Revitalizing the pension fund industry to increase the effectiveness of participants, employers and the state	Asosiasi dana pensiun Indonesia- Indonesian Pension Fund Association -	17 Oktober 2018 Oktober 17, 2018
Tri Riyانingsih	Anggota Member	Perlindungan konsumen sektor jasa keuangan Consumer financial services sector protection	Lembaga Alternatif Penyelenggara Sengketa (LAPS) & OJK	-

## EVALUASI DAN PENILAIAN KINERJA KOMITE AUDIT

Dewan Komisaris memberikan apresiasinya kepada Komite Audit yang telah melaksanakan tugas fungsi pengawasan dari Dewan Komisaris, dan memberikan masukan kepada Dewan Komisaris. Fungsi pengawasan menyeluruh hingga ke Entitas Anak merupakan bagian dari pelaksanaan tugas Komite Audit yang mengutamakan akuntabilitas dalam penyelenggaraan operasional dan usaha Perseroan.

## KOMITE NOMINASI DAN RENUMERASI

NOMINATION AND RENUMERATION COMMITTEE

Dalam rangka meningkatkan penerapan prinsip-prinsip GCG, Dewan Komisaris membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi sebagai bentuk transparansi proses nominasi dan remunerasi. Hal ini sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Komite Remunerasi dan Nominasi merupakan Komite di bawah Dewan Komisaris yang membantu Dewan Komisaris dalam melaksanakan tugas dan fungsi pengawasan khususnya hal-hal terkait dengan kebijakan remunerasi dan nominasi.

## AUDIT COMMITTEE PERFORMANCE EVALUATION AND EVALUATION

The Board of Commissioners gives its appreciation to the Audit Committee for carrying out the duties of the supervisory function of the Board of Commissioners, and provides input to the Board of Commissioners. The overall supervision function to the Subsidiaries is part of the implementation of the duties of the Audit Committee which prioritizes accountability in the operation and operations of the Company.

In order to improve the application of GCG principles, the Board of Commissioners established a Nomination and Remuneration Committee as a form of transparency in the nomination and remuneration process. This is as stipulated in OJK Regulation No. 34 / POJK.04 / 2014 dated 8 December 2014 concerning the Nomination and Remuneration Committee of Issuers or Public Companies. The Remuneration and Nomination Committee is a Committee under the Board of Commissioners that assists the Board of Commissioners in carrying out the duties and functions of supervision,

Hingga Tahun 2018, fungsi nominasi dan remunerasi telah dilaksanakan oleh Dewan Komisaris sebagaimana ternyata dalam Surat Dewan Komisaris Perseroan kepada Direksi Perseroan No : 033/Kom/MLJ/X/2017 tanggal 23 Oktober 2017 perihal Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi oleh Dewan Komisaris.

## PEDOMAN PELAKSANAAN FUNGSI NOMINASI DAN REMUNERASI BAGI DEWAN KOMISARIS

Komite Nominasi dan Remunerasi telah menyusun Pedoman Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi Bagi Dewan Komisaris yang telah disusun dan disahkan oleh Dewan Komisaris pada tanggal 24 Oktober 2017.

Pedoman Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi Bagi Dewan Komisaris berisikan :

### 1. Maksud dan Tujuan

Dalam rangka meningkatkan penerapan prinsip tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance) bagi Persero yang berkaitan dengan transparansi proses Nominasi dan Remunerasi serta meningkatnya kualitas, kompetensi, dan tanggung jawab Direksi dan Dewan Komisaris, maka Dewan Komisaris memandang perlu untuk membentuk suatu pedoman dalam melaksanakan fungsi Nominasi dan Remunerasi.

### 2. Dasar Hukum Pembentukan Pedoman

Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi Bagi Dewan Komisaris

- Undang-Undang No 40 Tahun 20017 Tentang Perseroan Terbatas.
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2014 Tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 Tentang Komite Nominasi Dan Remunerasiemiten Atau Perusahaan Publik.

### 3. Tugas dan Tanggung Jawab Pedoman Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi Bagi Dewan Komisaris

#### Terkait dengan Fungsi Nominasi

Tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris terkait dengan fungsi Nominasi adalah sebagai berikut :

especially matters related to remuneration and nomination policies. Until 2018, the nomination and remuneration functions have been carried out by the Board of Commissioners as evidenced in the Letter of the Board of Commissioners of the Company to the Directors of the Company No: 033 / Kom / MLJ / X / 2017 dated October 23, 2017 regarding the

## IMPLEMENTATION OF NOMINATION AND REMUNERATION FUNCTIONS BY THE BOARD OF COMMISSIONERS.

The Nomination and Remuneration Committee has prepared the Guidelines for the Implementation of the Nomination and Remuneration Function for the Board of Commissioners which has been compiled and approved by the Board of Commissioners on October 24, 2017. Guidelines for the Implementation of Nomination and Remuneration for the Board of Commissioners

### 1. Purpose And Objectives

In order to improve the application of the principles of Good Corporate Governance for the Persero relating to the transparency of the Nomination and Remuneration process and the improvement of the quality, competence and responsibility of the Directors and Board of Commissioners, the Board of Commissioners deems it necessary to establish a guideline in implementing Nomination and Remuneration function.

### 2. Legal Basis For Establishment Of Guidelines For The Implementation Of Nomination And Remuneration Functions For The Board Of Commissioners

- Law No. 40 of 20017 concerning Limited Liability Companies.
- Financial Services Authority Regulation Number 55 / POJK.04 / 2014 concerning Formation and Work Guidelines of the Audit Committee.
- Financial Services Authority Regulation Number 33 / POJK.04 / 2014 concerning the Nomination and Remuneration Committee of Companies or Public Companies.

### 3. Duties And Responsibilities Of The Guidelines For The Implementation Of Nomination And Remuneration Functions For The Board Of Commissioners

#### Related to the Nomination Function

The duties and responsibilities of the Board of Commissioners related to Nomination functions are as follows:

- a. Menyusun komposisi dan proses Nominasi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
- b. Menyusun kebijakan dan kriteria yang dibutuhkan dalam proses Nominasi calon anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
- c. Membantu pelaksanaan evaluasi atas kinerja anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
- d. Menyusun program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris;
- e. Menelaah dan mengusulkan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

#### **Terkait fungsi Remunerasi**

Tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris terkait dengan fungsi Remunerasi adalah sebagai berikut :

- a. Menyusun struktur Remunerasi bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
- b. Menyusun kebijakan atas Remunerasi bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris.
- c. Menyusun besaran atas Remunerasi bagi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

- a. Prepare the composition and nomination process of members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners;
- b. Develop policies and criteria needed in the nomination process for prospective members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners;
- c) Assist the evaluation of the performance of members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners;
- d) Developing capacity building programs for members of the Board of Directors and / or the Board of Commissioners;
- e) Reviewing and proposing candidates who qualify as members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners to be submitted to the General Meeting of Shareholders.

#### **Related to the Remuneration function**

The duties and responsibilities of the Board of Commissioners related to the Remuneration function are as follows:

- a. Arrange the structure of Remuneration for members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners.
- b. Prepare a policy on Remuneration for members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners.
- c. Arrange the amount of Remuneration for members of the Board of Directors and / or members of the Board of Commissioners to be submitted to the General Meeting of Shareholders.

## **KOMITE DI BAWAH DEWAN DIREKSI**

COMMITTEE UNDER THE BOARD OF DIRECTORS

## **SEKRETARIS PERUSAHAAN**

Sekretaris Perusahaan memiliki peranan penting dalam memfasilitasi komunikasi antara organ Perseroan, serta bertanggung jawab dalam penyusunan kebijakan, perencanaan serta memastikan efektivitas dan transparansi komunikasi perusahaan, hubungan kelembagaan, hubungan investor dan pelaku pasar modal lainnya dengan tetap memperhatikan prinsip

## **COMPANY SECRETARY**

The Corporate Secretary has an important role in facilitating communication between the Company's organs, as well as being responsible for policy formulation, planning and ensuring the effectiveness and transparency of corporate communication, institutional relations, investor relations and other capital market players while

standar etika perusahaan, prinsip tata kelola perusahaan, dan nilai-nilai perusahaan. Selain daripada itu, sekretaris perusahaan wajib memastikan pemenuhan kepatuhan perusahaan terhadap peraturan perundangundangan di bidang pasar modal.

## PROFIL SEKRETARIS PERUSAHAAN

Direktur keuangan merangkap posisi sebagai sekretaris perusahaan yang mempunyai fungsi sebagai penghubung antara Perseroan dengan OJK, Bursa Efek Indonesia, institusi lainnya yang terkait, dan masyarakat. Profil tentang sekretaris perusahaan dapat dilihat di bagian profil direksi Perseroan.

## TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan memiliki peran penting dalam implementasi tata kelola perusahaan. Berikut adalah 4 fungsi utama Sekretaris Perusahaan:

1. Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang Pasar Modal;
2. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal;
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi:
  - a. Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada website emiten atau Perusahaan Publik;
  - b. Penyampaian laporan kepada Otoritas Jasa Keuangan tepat waktu;
  - c. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Umum Pemegang Saham;
4. Sebagai penghubung antara Perusahaan dengan pemegang saham, Otoritas Jasa Keuangan dan pemangku kepentingan lainnya.

## LAPORAN PELAKSANAAN TUGAS SEKRETARIS PERUSAHAAN

Sekretaris Perusahaan telah menjalankan tugas dan tanggung jawabnya di tahun 2018 dengan rincian sebagai berikut :

paying attention to the company's ethical standards, corporate governance principles and corporate values. Apart from that, the company secretary must ensure compliance with the company's compliance with the laws and regulations in the capital market sector.

## PROFILE OF THE CORPORATE SECRETARY

The finance director concurrently holds the position as a corporate secretary who has a function as a liaison between the Company and the OJK, the Indonesia Stock Exchange, other related institutions, and the community. The profile of the company secretary can be seen in the profile section of the Company's directors.

## DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE CORPORATE SECRETARY

The Corporate Secretary has an important role in the implementation of corporate governance. Here are 4 main functions of the Corporate Secretary:

1. Following the development of the Capital Market, especially legislation in force in the Capital Market sector;
2. Provide input to the Board of Directors and the Board of Commissioners to comply with the provisions of legislation in the Capital Market sector;
3. Assist the Board of Directors and the Board of Commissioners in implementing corporate governance which includes:
  - a. Information disclosure to the public, including the availability of information on the website of the issuer or Public Company;
  - b. Submission of reports to the Financial Services Authority on time;
  - c. Implementation and documentation of the General Meeting of Shareholders;
4. As a liaison between the Company and shareholders, the Financial Services Authority and other stakeholders.

## CORPORATE SECRETARY TASK IMPLEMENTATION REPORT

The Corporate Secretary has carried out his duties and responsibilities in 2018 with the following details:

- Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan perundang-undangan yang terbaru yang berlaku dibidang Pasar Modal;
- Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan di Jakarta pada tanggal 3 Mei 2018;
- Menjalin komunikasi dengan, dan menyerahkan semua laporan yang diperlukan kepada Kementrian terkait, Otoritas Jasa Keuangan dan lembaga pengatur kebijakan bursa (SROs) seperti Bursa Efek Indonesia (BEI), KSEI serta lembaga-lembaga terkait lainnya;

Tabel berikut menunjukkan aktivitas Sekretaris Perusahaan selama tahun 2018.

- Keep up with the development of the Capital Market, especially the latest laws and regulations that apply in the Capital Market;
- Implementation of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in Jakarta on May 3, 2018;
- Establish communication with, and submit all necessary reports to the relevant Ministries, the Financial Services Authority and stock exchange policy regulators (SROs) such as the Indonesia Stock Exchange (IDX), KSEI and other related institutions;

The following table shows the activities of the Corporate Secretary during 2018.

NO NO	AKTIVITAS ACTIVITY	FREKUENSI FREQUENCY
1	Laporan Eksternal	
	Laporan ke Otoritas Jasa Keuangan & SPE OJK	2
	Laporan Ke Bursa Efek Indonesia & IDXnet	2
	Pengumuman melalui surat kabar	-
	laporan keuangan	2
2	RUPS	1
3	Laporan Tahunan	1

## AUDIT INTERNAL

Unit Audit Internal dibentuk dengan tujuan memberikan pendapat profesional, independen dan objektif kepada Direktur Utama terhadap aktivitas dan operasi Perusahaan.

### Fungsi Unit Audit Internal

1. Melakukan kegiatan pemberian keyakinan (assurance) dan konsultasi yang bersifat independen dan obyektif, dengan tujuan untuk meningkatkan nilai dan memperbaiki operasional Perseroan, melalui pendekatan yang sistematis, dengan cara mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas manajemen risiko, pengendalian, dan proses tata kelola Perseroan.
2. Membantu Manajemen Perseroan dalam penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik yang meliputi pemeriksaan/ audit, penilaian, penyajian, evaluasi, saran perbaikan serta mengadakan kegiatan assurance dan konsultasi kepada unit kerja, sehingga unit kerja dapat melaksanakan tugas dan tanggung jawab secara efektif, efisien dan sesuai dengan kebijakan yang ditentukan oleh Perseroan.

## INTERNAL AUDIT

The Internal Audit Unit was formed with the aim of providing professional, independent and objective opinions to the President Director of the Company's activities and operations.

### Function of the Internal Audit Unit

1. Carrying out independent and objective assurance and consultation activities, with the aim of increasing value and improving the Company's operations, through a systematic approach, by evaluating and improving the effectiveness of risk management, control and governance processes of the Company.
2. Assist the Company's Management in implementing good Corporate Governance which includes auditing, evaluating, presenting, evaluating, suggesting improvements and holding assurance and consulting activities to work units, so that the work unit can carry out their duties and responsibilities effectively, efficiently and in accordance with the policies determined by the Company.

## STRUKTUR DAN KEDUDUKAN INTERNAL AUDIT

1. Unit Audit Internal dipimpin oleh seorang Kepala Unit Audit Internal yang diangkat dan diberhentikan oleh Direktur Utama dengan persetujuan Dewan Komisaris.
2. Direktur Utama dapat memberhentikan Kepala Unit Audit Internal, setelah mendapat persetujuan Dewan Komisaris, jika Kepala Audit Internal tidak memenuhi persyaratan sebagai auditor di Audit Internal dan/atau gagal atau tidak cakap dalam menjalankan tugasnya.
3. Kepala Unit Audit Internal bertanggung jawab kepada Direktur Utama dan Auditor Audit Internal bertanggungjawab secara langsung kepada Kepala Unit Audit Internal.

## TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB AUDIT INTERNAL

### TUGAS :

1. Membantu Direktur Utama dalam melaksanakan pemeriksaan operasional dan keuangan Perusahaan, menilai pengendalian, pengelolaan dan pelaksanaannya serta memberi saran saran perbaikan. Memberikan keterangan hasil pemeriksaan atau hasil pelaksanaan tugas Audit Internal kepada Direktur Utama dan memonitor tindak lanjut atas hasil pemeriksaan yang telah ditetapkan;
2. Melakukan evaluasi atas efektifitas pelaksanaan intern, manajemen risiko, dan proses tata kelola perusahaan, sesuai dengan peraturan perundang undangan dan kebijakan perusahaan;
3. Melakukan Pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas di bidang keuangan, operasional, sumber daya manusia, teknologi informasi, dan kegiatan lainnya;
4. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah direkomendasikan;
5. Bekerja sama dengan Komite Audit dan Audit Internal Induk Perusahaan;
6. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan Audit Internal yang dilakukan; dan
7. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

## INTERNAL AUDIT STRUCTURE AND POSITION

1. The Internal Audit Unit is led by a Head of the Internal Audit Unit who is appointed and dismissed by the President Director with the approval of the Board of Commissioners.
2. The President Director can dismiss the Head of the Internal Audit Unit, after obtaining approval from the Board of Commissioners, if the Head of Internal Audit does not meet the requirements as an auditor in Internal Audit and / or fails or is incapable of carrying out his duties.
3. The Head of the Internal Audit Unit is responsible to the President Director and the Internal Audit Auditor is directly responsible to the Head of the Internal Audit Unit.

## DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF INTERNAL AUDIT

### TASK:

1. Assist the President Director in carrying out operational and financial audits of the Company, assess the control, management and implementation as well as provide suggestions for improvements. Provide information on the results of inspection or the results of the implementation of Internal Audit duties to the President Director and monitor the follow-up of the results of the inspection that has been determined;
2. Evaluating the effectiveness of internal implementation, risk management, and corporate governance processes, in accordance with the laws and regulations and company policies;
3. Examining and evaluating efficiency and effectiveness in the fields of finance, operations, human resources, information technology, and other activities;
4. Monitor, analyze and report on the implementation of recommended corrective actions;
5. Cooperating with the Company's Audit Committee and Internal Audit;
6. Develop a program to evaluate the quality of Internal Audit activities carried out; and
7. Conduct special checks if needed.

#### **TANGGUNG JAWAB :**

1. Tersusun dan terlaksananya Program Kerja Audit Tahunan ( PKAT );
2. Terlaksananya pengendalian internal dan sistem manajemen risiko yang teruji;
3. Terlaksananya penilaian atas efisiensi dan efektifitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya;
4. Terdapat rekomendasi perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
5. Tersusunnya laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama dan Dewan Komisaris melalui Komite Audit.

#### **WEWENANG INTERNAL AUDIT**

1. Mengakses seluruh informasi yang relevan tentang Perusahaan terkait dengan tugas dan fungsinya;
2. Melakukan komunikasi secara langsung dengan Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit serta anggota Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit;
3. Mengadakan rapat secara berkala dan insidental dengan Direksi, Dewan Komisaris dan/atau Komite Audit;
4. Mengalokasikan sumber daya audit, menentukan fokus ruang lingkup dan jadwal audit;
5. Mendapatkan saran dan pembinaan dari Internal Audit Induk atau tenaga profesional apabila diperlukan ;
6. Melakukan koordinasi kegiatannya dengan Internal Audit Induk atau auditor eksternal.

#### **RESPONSIBLE :**

1. Compiled and implemented Annual Audit Work Program (PKAT);
2. Implementation of internal controls and a proven risk management system;
3. Implementation of an assessment of efficiency and effectiveness in the fields of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities;
4. There are recommendations for improvements and objective information about the activities examined at all levels of management;
5. Compilation of the audit report and submit the report to the President Director and the Board of Commissioners through the Audit Committee.

#### **INTERNAL AUDIT AUTHORITY**

1. Access all relevant information about the Company related to its duties and functions;
2. Communicate directly with the Board of Directors, Board of Commissioners and / or the Audit Committee as well as members of the Board of Directors, Board of Commissioners and / or Audit Committee;
3. Provide regular and incidental meetings with the Board of Directors, the Board of Commissioners and / or the Audit Committee;
4. Allocate audit resources, determine the focus of audit scope and schedule;
5. Get advice and guidance from the Parent Internal Audit or professional staff if needed;
6. Coordinating its activities with the Parent Internal Audit or external auditor.

**PROFIL KEPALA AUDIT INTERNAL****PROFILE OF THE HEAD OF INTERNAL AUDIT**

	Neneng Fathiah
Audit Internal	
Kewarganegaraan Citizenship	Indonesia
Tempat & Tanggal Lahir Date of birth	Serang, 04 Desember 1970
Domisili Domicile	Banten
Pendidikan Education	Sarjana Akuntansi Jayabaya University (1996) Manajemen Magister Sultan Ageng Tirtayasa University – Banten (2018) Qualified Internal Auditor - YPIA Jakarta (2018)
Dasar Hukum Pengangkatan Basis of Ruling Law	Keputusan Direksi Nomor : 246/KPTS-MLJ/IX/2017 tanggal 24 Oktober 2017 Tentang Pengangkatan Kepala Unit Audit Internal
	2017 - Sekarang Internal Audit PT Marga Lingkar Jakarta
	Juni - 2017 Tax & Accounting PT Marga Lingkar Jakarta
	2016 - 2017 Budgeting Manager Cabang Jakarta – Tangerang
	2015 - 2016 Tax Accounting Manager Kantor Pusat PT Jasa Marga
	2012 - 2015 Liabilities & Recievable Mgr Kantor Pusat
	2010 - 2012 Staff Pratama Akuntansi Cabang Jakarta – Tangerang
Rangkap Jabatan Double Position	-
Hubungan Afiliasi Affiliate Relations	-
Kepemilikan Saham Perusahaan Company Share Ownership	-

**ANGGOTA UNIT AUDIT INTERNAL**

Unit Audit Internal hanya terdiri dari 1 (satu) orang Kepala Unit Audit Internal.

**PELAPORAN INTERNAL AUDIT**

Didasarkan pada rencana rencana audit tahunan yang telah disetujui oleh Direktur Utama perusahaan. Kegiatan audit ini mencakup Perseroan. Kegiatan Audit Internal dilakukan sesuai dengan standar dengan memperhatikan setiap resiko dikenali dan dikelola secara tepat, pengendalian internal dilaksanakan secara efektif; segala kebijakan, prosedur dan peraturan ditaati; serta setiap kecurangan telah diantisipasi, diidentifikasi, diinvestigasi, dan diatasi.

Hasil Audit Internal yang berupa rekomendasi untuk perbaikan dilaporkan secara periodik kepada pihak manajemen dan Komite Audit dan implementasinya dimonitor secara berkesinambungan. *Internal Audit* menyampaikan laporan kepada Dewan Komisaris, Komite Audit dan Direksi yang terdiri dari:

**MEMBER OF THE INTERNAL AUDIT UNIT**

The Internal Audit Unit only consists of 1 (one) Head of Internal Audit Unit.

**INTERNAL AUDIT REPORTING**

Based on the annual audit plan that has been approved by the company's Director. This audit activity only covers the Company. Internal Audit activities are carried out in accordance with standards by taking into account each risk is recognized and managed appropriately, internal control is carried out effectively; all policies, procedures and regulations are adhered to; and every fraud has been anticipated, identified, investigated and resolved.

Internal Audit results in the form of recommendations for improvements are reported periodically to management and the Audit Committee and its implementation are monitored continuously. Internal Audit submits reports to the Board of Commissioners, Audit Committee and Directors consisting of:

1. Laporan Hasil Audit
2. Rangkuman Laporan Tindak Lanjut atas Hasil Audit
3. Laporan Realisasi Kegiatan Audit

## PROGRAM PENGEMBANGAN KOMPETENSI AUDITOR

Pengembangan Kompetensi Auditor dilakukan dengan mengikuti Sertifikasi Qualified Internal Auditor ( QIA ) yang diselenggarakan oleh Yayasan Pendidikan Internal Audit ( YPIA ) Jakarta.

Selain itu juga mengikuti Pelatihan secara Formal dengan materi Proses dan Tehnik Audit Internal ( Prostek ) yang diselenggarakan oleh Yayasan Pendidikan Internal Audit ( YPIA ) Jakarta.

1. Audit Report
2. Summary of Follow-Up Reports on Audit Results
3. Audit Activity Realization Report

## AUDITOR COMPETENCE DEVELOPMENT PROGRAM

Auditor Competency Development is carried out by following the Qualified Internal Auditor ( QIA ) Certification held by the Jakarta Internal Audit Education Foundation ( YPIA ).

Besides that, he also took part in Formal Training with the material on the Process and Technique of Internal Audit ( Prostek ) organized by the Internal Audit Education Foundation ( YPIA ) Jakarta.

## MANAJEMEN RISIKO

### RISK MANAGEMENT

Risiko keuangan utama yang dihadapi Perusahaan adalah risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko suku bunga. Perhatian atas pengelolaan risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan di Indonesia.

Dalam menjalankan aktivitas operasi, investasi dan pendanaan, Perusahaan menghadapi risiko keuangan yaitu risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko suku bunga, dan mendefinisikan risiko-risiko sebagai berikut:

- Risiko kredit: kemungkinan bahwa debitur tidak membayar semua atau sebagian pinjaman atau tidak membayar secara tepat waktu dan akan menyebabkan kerugian Perusahaan.
- Risiko likuiditas: Perusahaan menetapkan risiko kolektibilitas dari piutang usaha seperti yang dijelaskan di atas, sehingga mengalami kesulitan dalam memenuhi liabilitas yang terkait dengan liabilitas keuangan.
- Risiko suku bunga: risiko dimana arus kas masa datang suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan suku bunga pasar.

Dalam rangka untuk mengelola risiko tersebut secara efektif, Direksi Perusahaan telah menyetujui beberapa strategi untuk pengelolaan risiko keuangan, yang sejalan dengan tujuan Perusahaan. Pedoman ini menetapkan tujuan dan tindakan yang harus diambil dalam rangka mengelola risiko keuangan yang dihadapi Perusahaan.

The main financial risks faced by the Company are credit risk, liquidity risk and interest rate risk. Attention to managing this risk has increased significantly by considering changes and volatility in financial markets in Indonesia.

In carrying out operations, investment and funding activities, the Company faces risks finance, namely credit risk, liquidity risk and interest rate risk, and defines risks as follows:

- Credit risk: the possibility that the debtor does not pay all or part of the loan or does not pay in a timely manner and will cause loss to the Company.
- Liquidity risk: The company determines the collectibility risk of trade receivables as described above, so that it has difficulty in fulfilling liabilities related to financial liabilities.
- Interest rate risk: the risk that the future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates.

In order to effectively manage these risks, the Company's Board of Directors has approved several strategies for managing financial risk, which are in line with the Company's objectives. This guideline sets out the objectives and actions that must be taken in order to manage the financial risks faced by the Company.

Pedoman utama dari kebijakan ini adalah sebagai berikut:

- Meminimalkan dampak dari perubahan mata uang dan risiko pasar atas semua jenis transaksi; dan
- Semua kegiatan manajemen risiko keuangan dilakukan secara bijaksana, konsisten, dan mengikuti praktik pasar terbaik.

## RISIKO KREDIT

Perusahaan mengelola risiko kredit dengan menetapkan batasan jumlah risiko yang dapat diterima untuk masing-masing pelanggan dan lebih selektif dalam pemilihan bank, yaitu hanya bank-bank ternama dan yang berpredikat baik yang dipilih.

## RISIKO LIKUIDITAS

Perusahaan mengelola risiko likuiditas dengan mempertahankan kas dan setara kas yang mencukupi dalam memenuhi komitmen Perusahaan untuk operasi normal Perusahaan dan secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, serta jadwal tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

## RISIKO SUKU BUNGA

Perusahaan tidak memiliki risiko tingkat suku bunga terutama menyangkut liabilitas keuangan. Perseroan akan memonitor secara ketat pergerakan suku bunga di pasar dan apabila suku bunga mengalami kenaikan yang signifikan maka Perusahaan akan menegosiasikan suku bunga tersebut dengan pemberi pinjaman atau mempertimbangkan strategi lindung nilai (hedging) suku bunga. Perseroan tidak memiliki aktivitas hedging tingkat bunga untuk mengantisipasi risiko tingkat suku bunga tersebut.

## EVALUASI ATAS EFEKTIVITAS SISTEM MANAJEMEN RISIKO

Perseroan melakukan identifikasi dan evaluasi atas risiko melalui masing-masing departemen. Direksi bersama-sama dengan Unit Internal Audit dan Dewan Komisaris yang diwakili oleh Komite Audit melakukan kajian dan merumuskan strategi pengelolaan dan mitigasi yang diperlukan.

The main guidelines of this policy are as follows:

- Minimizing the impact of currency changes and market risks on all types of transactions; and
- All financial risk management activities are conducted wisely, consistently, and follow the best market practices.

## CREDIT RISK

The company manages credit risk by setting limits on the amount of risk that can be accepted for each customer and is more selective in the selection of banks, that is, only well-known and well-known banks are chosen.

## LIQUIDITY RISK

The company manages liquidity risk by maintaining cash and cash equivalents that are sufficient to fulfill the Company's commitments for the Company's normal operations and routinely evaluate the projections of cash flows and actual cash flows, as well as schedule the maturity dates of financial assets and liabilities.

## INTEREST RATE RISK

The company does not have interest rate risk, especially concerning financial liabilities. The Company will closely monitor the movement of interest rates on the market and if interest rates experience a significant increase, the Company will negotiate these rates with lenders or consider a hedging strategy for interest rates. The Company does not have an interest rate hedging activity to anticipate the interest rate risk.

## EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF THE RISK MANAGEMENT SYSTEM

The Company carries out identification and evaluation of risks through each department. The Board of Directors together with the Internal Audit Unit and the Board of Commissioners represented by the Audit Committee conduct a study and formulate the management and mitigation strategies needed.

# SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

INTERNAL CONTROL SYSTEM

Sistem Pengendalian Internal dibentuk sebagai upaya Perseroan untuk mencegah terjadinya kemungkinan penyimpangan di lingkungan internal dengan memperkuat dan memperluas cakupan pengendalian internal melalui pengujian kecukupan dan efektivitas Perusahaan.

Sistem pengendalian intern mengadopsi konsep Committee of Sponsoring Organizations (COSO) of The Treadway Commission yang terdiri dari 5 (lima) unsur yaitu: lingkungan pengendalian, penilaian risiko, kegiatan pengendalian, informasi dan komunikasi serta pemantauan pengendalian intern. Penerapan kelima unsur tersebut dilaksanakan menyatu serta menjadi bagian integral dari akuntabilitas seluruh kegiatan Perseroan.

1. Kegiatan Pengendalian terdiri dari:
  - a. Review atas kinerja Perusahaan;
  - b. Pembinaan sumber daya manusia;
  - c. Pengendalian atas pengelolaan sistem informasi;
  - d. Pengendalian fisik atas aset;
  - e. Penetapan dan review atas indikator dan ukuran kinerja;
  - f. Pemisahan fungsi;
  - g. Otorisasi atas transaksi dan kejadian yang penting;
  - h. Pencatatan yang akurat dan tepat waktu atas transaksi dan kejadian;
  - i. Pembatasan akses atas sumber daya dan pencatatannya;
  - j. Akuntabilitas terhadap sumber daya dan pencatatannya;
  - k. Dokumentasi yang baik atas sistem pengendalian intern serta transaksi dan kejadian penting.
2. Direksi wajib menetapkan suatu sistem pengendalian internal yang efektif untuk mengamankan investasi dan aset Perusahaan yang antara lain mencakup lingkungan pengendalian, pengkajian, dan pengelolaan risiko aktivitas pengendalian, sistem informasi dan komunikasi serta monitoring.

The Internal Control System was formed as an effort of the Company to prevent possible irregularities in the internal environment by strengthening and expanding the scope of internal control through testing the adequacy and effectiveness of the Company.

The internal control system adopts the concept of the Committee of Sponsoring Organizations (COSO) of The Treadway Commission which consists of 5 (five) elements, namely: control environment, risk assessment, control activities, information and communication and internal control monitoring. The implementation of the five elements is carried out together and becomes an integral part of the accountability of all activities of the Company.

1. Control activities consist of:
  - a. Review of the Company's performance;
  - b. Fostering human resources;
  - c. Control over management of information systems;
  - d. Physical control of assets;
  - e. Determination and review of indicators and measures of performance;
  - f. Separation of functions;
  - g. Authorization of important transactions and events;
  - h. Accurate and timely recording of transactions and events;
  - i. Restrictions on access to resources and records;
  - j. Accountability to resources and records;
  - k. Good documentation of the internal control system and important transactions and events.
2. The Board of Directors must establish an effective internal control system to safeguard the Company's investments and assets, which include the control, assessment and risk management environment of control activities, information and communication systems and monitoring.

3. Internal Audit membantu Direktur Utama dalam melaksanakan audit intern keuangan Perusahaan dan operasional Perusahaan serta menilai pengendalian, pengelolaan dan pelaksanannya serta memberikan saran-saran perbaikan.
4. Direksi menindaklanjuti laporan hasil audit Internal Audit. Dalam rangka meningkatkan efektivitas pencegahan terjadinya kemungkinan penipuan di internal serta dengan adanya kewajiban sebagai emiten yang melekat pada Perseroan sejak resmi menerbitkan Project Bonds pada bulan November 2017, Perseroan berupaya menyempurnakan Sistem Pengendalian Internal yang telah ada sebelumnya dengan membentuk organ-organ emiten yaitu Unit Audit Internal berdasarkan Surat Keputusan Direksi Nomor 246/KPTS-MLJ/IX/2017 tanggal 24 Oktober 2017 dan Komite Audit Nomor 247/DEKOM-MLJ/KPTS/2017 tanggal 23 Oktober 2017. Selain membentuk organ-organ emiten, Perseroan juga telah menyusun Piagam Unit Audit Internal dan Piagam Komite Audit sebagai pedoman bagi organ—organ emiten tersebut dalam bekerja. Penilaian Terhadap Efektivitas Sistem Pengendalian Internal Sebelum adanya Unit Audit Internal dan Komite Audit, proses penilaian terhadap efektivitas Sistem Pengendalian Internal dilakukan oleh Management Representatif yang diadakan secara berkala tiap tahun. Dengan adanya penyempurnaan Sistem Pengendalian Internal maka selanjutnya penilaian tersebut akan dilakukan oleh Unit Audit Internal dan Komite Audit.
3. Internal Audit assists the Managing Director in carrying out the Company's internal financial audit and Company operations and assesses its control, management and implementation as well as provides suggestions for improvement.
4. The Board of Directors follows up on the results of the Internal Audit audit report. In order to increase the effectiveness of preventing the possibility of fraud on the internal side and with the obligation as an issuer attached to the Company since officially issuing Project Bonds in November 2017, the Company seeks to perfect the existing Internal Control System by establishing issuers namely Internal Audit Unit based on Directors Decree Number 246 / KPTS-MLJ / IX / 2017 dated October 24, 2017 and Audit Committee Number 247 / DEKOM-MLJ / KPTS / 2017 dated October 23, 2017. In addition to forming issuers' organs, the Company has also compiled an Audit Unit Charter Internal and Audit Committee Charter as a guideline for the issuers' organs at work. Assessment of the Effectiveness of the Internal Control System Prior to the existence of the Internal Audit Unit and Audit Committee, the process of evaluating the effectiveness of the Internal Control System was carried out by Management Representatives held regularly every year. With the improvement of the Internal Control System, the assessment will then be carried out by the Internal Audit Unit and the Audit Committee.

## AKSES INFORMASI DAN DATA PERUSAHAAN

COMPANY INFORMATION AND DATA ACCESS

Perseroan berkomitmen senantiasa memberikan kemudahan bagi stakeholders untuk mengakses informasi mengenai informasi finansial dan perusahaan, publikasi, produk dan aksi korporasi melalui website [www.margalingkarjakarta.net](http://www.margalingkarjakarta.net).

The Company is committed to always providing convenience for stakeholders to access information about financial and company information, publications, products and corporate actions through the website [www.margalingkarjakarta.net](http://www.margalingkarjakarta.net).

Untuk mendapatkan informasi lebih lanjut, stakeholders dapat menghubungi Corporate Secretary/ Investor Relations Perseroan dengan mengirim email ke [srinugroho192@gmail.com](mailto:srinugroho192@gmail.com) atau telepon ke +6221 2971 2762.

To get more information, stakeholders can contact the Corporate Secretary / Investor Relations of the Company by sending an e-mail to [srinugroho192@gmail.com](mailto:srinugroho192@gmail.com) or telephone to +6221 2971 2762.

## PERKARA PENTING YANG DIHADAPI EMITEN

IMPORTANT EVENTS FACED BY EMITENTS

Selama tahun buku 2018 tidak ada perkara yang dihadapi oleh Perusahaan, Anak Perusahaan, Direksi maupun Komisaris. Oleh karena itu, Perseroan tidak menyajikan informasi tentang pokok perkara/gugatan; status penyelesaian perkara/gugatan; dan pengaruhnya terhadap kondisi Emiten.

During the 2018 financial year there were no cases faced by the Company, Subsidiaries, Directors or Commissioners. Therefore, the Company does not present information about the subject matter / claim; status of settlement of case / claim; and its influence on the condition of the Issuer.

## KODE ETIK

CODE OF ETHIC

Kode etik Perseroan yang tertuang dalam Surat Keputusan Direksi Nomor 018/KPTS-MLJ/III/2014 106/KPTS-MLJ/XII/2014 11 Desember 2014 disusun dari pengembangan nilai/spirit Perseroan, yakni MLJPro yang terdiri dari Mumpuni, Leader, Jujur dan Produktif. Kode etik tersebut dapat digunakan sebagai panduan yang berlaku untuk seluruh karyawan dalam mengerjakan tugas dan tanggung jawab, termasuk interaksi antar sesama karyawan, Direksi, Dewan Komisaris, Pemegang Saham, Pemerintah, pelanggan dan pemangku kepentingan lainnya. Tujuan dirumuskannya kode etik Perusahaan adalah agar semua karyawan mempunyai standar perilaku dalam berinteraksi dengan stakeholder dan kepentingan masing-masing tetap terlindungi nilia-nilai luhur sehingga dapat menjamin transparansi dalam bekerja.

The Company's code of ethics contained in the Directors' Decree Number 018 / KPTS-MLJ / III / 2014 106 / KPTS-MLJ / XII / 2014 11 December 2014 was compiled from the development of the Company's values / spirit, namely MLJPro which consists of Mumpuni, Leader, Honest and Productive . The code of ethics can be used as a guideline that applies to all employees in carrying out tasks and responsibilities, including interactions between fellow employees, Directors, Board of Commissioners, Shareholders, Government, customers and other stakeholders. The purpose of formulating the Company's code of ethics is that all employees have a standard of behavior in interacting with stakeholders and their respective interests remain protected by high values so that they can guarantee transparency in work.

## PRINCIPLES OF THE CODE OF ETHICS

The principles of the Company's code of ethics are prepared based on 5C principles, namely:

- Complexity : Perilaku mengatasi permasalahan dan berbagai risikonya, melalui dasar pemikiran pertimbangan dari berbagai aspek sebelum bertindak.

- Complexity: Behavior overcomes problems and various risks, through the rationale of consideration from various aspects before acting.

Pokok-pokok kode etik Perseroan disusun berdasarkan prinsip 5C, yaitu:

- Creativity : Perilaku dalam melakukan transaksi dan kreativitas untuk mencari solusi, tanpa harus merekayasa peraturan atau sistem.
- Control : Perilaku semangat konsisten melakukan pengawasan kegiatan secara terus-menerus.
- Coziness : Perilaku menciptakan rasa "nyaman" walaupun kegiatan dan permasalahan yang dihadapi sangat pelik sekali pun.
- Choices : Perilaku menyediakan beberapa pilihan sikap, untuk menentukan yang terbaik.

- Creativity: Behavior in conducting transactions and creativity to find solutions, without having to manipulate regulations or systems.
- Control: Spiritual behavior is consistent in supervising activities
- Coziness: Behavior creates a sense of "comfort" even though the activities and problems faced are very complicated.
- Choices: Behavior provides a number of attitude choices, to determine the best.

## BUDAYA PERUSAHAAN

COMPANY CULTURE

Pokok-pokok budaya Perusahaan yang berlaku di lingkungan usaha disebut sebagai KOMPAK, yaitu Kreatif, Organized, Mampu, Peka, Amanah, dan Kerjasama sebagaimana tertuang dalam SK Direksi No. 229/KPTS-MLJ/XI/2016 tanggal 28 November 2016

The principles of the corporate culture that apply in the business environment are referred to as KOMPAK, namely Creative, Organized, Capable, Sensitive, Trustworthy, and Collaboration as stated in the Directors' Decree No. 229 / KPTS-MLJ / XI / 2016 dated 28 November 2016

## SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN (WHISTLE BLOWING SYSTEM - WBS)

VIOLATION REPORTING SYSTEM (WHISTLE BLOWING SYSTEM - WBS)

Dalam rangka memperkuat penerapan GCG menjadi lebih baik, Perseroan memberikan kesempatan bagi pihak internal dan eksternal untuk melaporkan adanya suatu pelanggaran dalam operasional atau kejadian yang berkaitan dengan tindakan penipuan, pelanggaran terhadap hukum, peraturan perusahaan, kode etik, dan benturan kepentingan yang dilakukan oleh pelaku di internal perusahaan baik melalui website Perusahaan dan telepon ke nomor perusahaan bagi pihak eksternal serta portal internal bagi pihak internal. Adapun laporan yang masuk dikelola oleh Unit Kerja Human Resource & Legal terlebih dahulu sebelum dilakukan tindakan lebih lanjut atas laporan tersebut.

In order to strengthen the implementation of GCG for the better, the Company provides an opportunity for internal and external parties to report the existence of an operational violation or events related to fraudulent actions, violations of law, company regulations, codes of ethics, and conflicts of interest perpetrated by the perpetrators in internal company both through the Company's website and telephone to company numbers for external parties as well as internal portals for internal parties. The incoming reports are managed by the Human Resource & Legal Work Unit before further action is taken on the report.

# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY

فندل كمبي  
ملف نظافة

08

# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Kelangsungan entitas usaha dalam jangka panjang dapat diwujudkan melalui implementasi tanggung jawab sosial perusahaan untuk mempertahankan hubungan yang harmonis dengan berbagai pemangku kepentingan.

Pemangku kepentingan dunia usaha tidak hanya terdiri dari pemegang saham dan karyawan saja tetapi juga mencakup keharmonisan dengan alam dan lingkungan sebagai bentuk modal sosial yang diwariskan kepada generasi berikutnya.

The long-term sustainability of business entities can be realized through the implementation of corporate social responsibility to maintain harmonious relationships with all stakeholders. Stakeholders of the business world do not consist of shareholders and employees only but also include harmony with nature and the environment as a form of social capital inherited to the next generation.

## LANDASAN HUKUM

LEGAL FOUNDATION

Beberapa aspek hukum yang menjadi dasar pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial Perseroan diantaranya adalah sebagai berikut:

- Undang-undang No. 1 Tahun 1970 tentang Keselamatan Kerja
- Undang-Undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan
- Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (pasal 74)
- Undang-Undang No. 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal (pasal 15 (b))
- Peraturan Pemerintah No. 50 Tahun 2012 tentang Penerapan Sistem Manajemen Keselamatan Dan Kesehatan Kerja
- Peraturan Pemerintah No. 47 Tahun 2012 tentang Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perseroan Terbatas.

## PENGELOLA PROGRAM TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan secara umum dapat diklasifikasikan menjadi beberapa bidang dengan tanggung jawab yakni yang berkaitan dengan lingkungan hidup; K3: Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja; pengembangan sosial dan kemasyarakatan; serta konsumen/produk/jasa layanan.

Some legal aspects that form the basis of the implementation of the Corporate Social Responsibility program include the following:

- Law No. 1 of 1970 concerning Occupational Safety
- Law No. 13 of 2003 concerning Manpower
- Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies (article 74)
- Law No. 25 of 2007 concerning Investment (Article 15 (b))
- Government Regulation No. 50 of 2012 concerning the Implementation of the Occupational Safety and Health Management System
- Government Regulation No. 47 of 2012 concerning Social and Environmental Responsibilities of Limited Liability Companies.

## MANAGER OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY PROGRAMS

The implementation of CSR program in general can be classified into several fields: Environmental Responsibility; Employment Responsibility and Social Community Responsibility; and Corporate Social Responsibility to Customers.

Pelaksanaan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan yang dilaksanakan Perseroan untuk saat ini masih fokus kepada pengembangan sosial dan kemasyarakatan. Program pengembangan sosial dan kemasyarakatan ini dilaksanakan di wilayah sekitar lokasi jalan tol yang dikelola oleh Perseroan. Tabel berikut menjelaskan berbagai kegiatan pengembangan sosial dan kemasyarakatan sebagai bagian dari program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan.

The CSR program implemented by the Company is currently still focused on social and community development. This program is implemented in the area around the toll road location managed by the Company. The following table describes various social and community development activities as part of the Corporate Social Responsibility program.

NO NO	URAIAN DESCRIPTION	BULAN MONTH	LOKASI LOCATION	JUMLAH SUMBANGAN TOTAL DONATIONS
1	Sumbangan pemuda pancasila Donation for Pancasila Youth	Mei May	Meruya Utara	Rp 500.000
2	Sumbangan FBR Meruya Donation for FBR Meruya	Mei May	Meruya Utara	Rp 500.000
3	Santunan Anak Yatim Donation for Orphan	Juni June	Meruya Utara	Rp 20.000.000
4	Idul Adha Eid al-Adha	Agustus August	Meruya Selatan	Rp 74.456.000
5	Partisipasi 17 Agustus Participation on Independence Day activity	Agustus August	Meruya Utara	Rp 500.000
6	Partisipasi 17 Agustus Participation on Independence Day activity	Agustus August	Petukangan Utara	Rp 500.000
7	Partisipasi 17 Agustus Participation on Independence Day activity	Agustus August	Meruya Selatan	Rp 250.000
8	Partisipasi 17 Agustus Participation on Independence Day activity	Agustus August	Meruya Utara	Rp 250.000
9	Partisipasi 17 Agustus Participation on Independence Day activity	Agustus August	Petukangan Selatan	Rp 250.000
10	Keranda mayat Corp casket donation	September September	Meruya Utara	Rp 10.000.000
11	HUT Community Community anniversary	Okttober October	Meruya Utara	Rp 500.000
12	Gelar Budaya Betawi Betawi Cultural Festival	Okttober October	Joglo	Rp 500.000

# **SURAT PERNYATAAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2018**

## **PT MARGA LINGKAR JAKARTA**

STATEMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTOR  
ON THE RESPONSIBILITY FOR THE 2018 ANNUAL REPORT OF PT MARGA LINGKAR JAKARTA

Kami yang bertandatangan dibawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Marga Lingkar Jakarta telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan ini.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned, declare that all information in the Annual Report of PT Marga Lingkar Jakarta has been presented in its entirety and we are fully responsible for the accuracy of the contents in this Annual Report.

This statement is hereby made in all truthfulness.

### **DEWAN KOMISARIS**

Board of Commissioners

**FRANS S. SUNITO**

Komisaris  
Commissioner

**LIM LAY MING**

Komisaris Utama  
President Commissioner

**ARIEF WITJAKSONO**

Komisaris Independen  
Independent Commissioner

### **DIREKSI**

Board of Directors

**R. KRISTIANTO**

Direktur Utama  
President Director

**SRI NUGROHO**

Direktur Keuangan dan Umum  
Finance and General Affair Director



# LAPORAN KEUANGAN

FINANCIAL  
REPORT