

LAPORAN TAHUNAN
2018
ANNUAL REPORT

FOSTERING PARTNERSHIP



PT **ASTRA AGRO LESTARI** Tbk

Fostering Partnership

Fokus dan penguatan program kerjasama dengan masyarakat sekitar yang bertujuan untuk memberikan manfaat kepada kedua belah pihak dan secara jangka panjang untuk menunjang program Sejahtera Bersama Bangsa

Focus and strengthen on partnership program with surrounding communities that aim to provide benefits to both parties and in the long term to support Prosper with the Nation program



DAFTAR ISI

Contents

Prawacana	
Preface	
Daftar Isi	4
Contents	

01 IKHTISAR KINERJA UTAMA

Performance Highlights

Ikhtisar Kinerja Keuangan	8
Financial Performance Highlights	
Ikhtisar Kinerja Saham	10
Stock Performance Highlights	
Ikhtisar Kinerja Operasional	11
Operational Performance Highlights	
Peristiwa Penting 2018	13
Event Highlights 2018	

02 LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

Laporan Dewan Komisaris	17
Board of Commissioner's Report	
Laporan Direksi	26
Board of Director's Report	
Pernyataan Tanggung Jawab Laporan Tahunan 2018 oleh Direksi dan Dewan Komisaris	34
Statement of Responsibility of 2018 Annual Report by the Board of Directors and Board of Commissioners	

03 PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

Profil Perusahaan	38
Company Profile	
Profil Singkat PT Astra Agro Lestari Tbk	39
PT Astra Agro Lestari Tbk Brief Profile	
Bidang Usaha	41
Line of Business	
Jejak Langkah	42
Milestones	
Area Operasional	44
Operational Area	
Visi, Misi, dan Budaya Kerja Perusahaan	46
Vision, Mission, and Corporate Culture	
Struktur Organisasi	49
Organizational Structure	
Profil Dewan Komisaris	50
Board of Commissioner's Profile	
Profil Direksi	52
Board of Director's Profile	

Sumber Daya Manusia	56
Human Resources	
Profil Karyawan	58
Employee Profiles	
Remunerasi & Pensiun	59
Remuneration & Pension	
Komposisi Pemegang Saham	60
Shareholders Composition	
Kronologi Penerbitan Saham	61
Chronology of Stock Listing	
Kronologi Penerbitan dan/atau Pencatatan Efek Lainnya	61
Chronology of Other Listing Securities	
Entitas Anak	62
Subsidiaries	
Struktur Grup Perusahaan	64
Company Group Structure	
Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal	65
Capital Market Supporting Institutions and Professionals	
Penghargaan 2018	66
Awards 2018	
Nama dan Alamat Entitas Anak dan/atau Kantor Perwakilan	67
Name and Address of Subsidiaries and Liaison Office	
Informasi pada Situs Web Perusahaan	67
Information on Company's Website	

04 ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion and Analysis

Tinjauan Industri	70
Industry Review	
Tinjauan Operasional	71
Operational Review	
Tinjauan Fungsi Pendukung	81
Review of Supporting Functions	
Tinjauan Keuangan	82
Financial Review	
Laporan Laba Rugi	82
Profit and Loss Statement	
Laporan Posisi Keuangan	83
Statement Financial Position	
Arus Kas	84
Cash Flow	
Utang dan Struktur Modal	84
Debts and Capital Structure	
Kebijakan Dividen dan Dividen per Saham	84
Dividends Policy and Cash Dividends per Share	

Ikatan Material untuk Investasi Barang Modal	85
Material Commitment for Capital Goods Investment	
Investasi Barang Modal	85
Capital Goods Investment	
Prospek dan Rencana Strategis 2019	85
Prospects and Strategic Plans for 2019	
Informasi Mengenai Investasi	86
Information on Investment	
Perubahan Kebijakan Akuntansi	86
Changes In Accounting Policy	

05 TATA KELOLA PERUSAHAAN

Good Corporate Governance

Prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan	90
Good Corporate Governance Principles	
<i>Self-Assessment</i> Penerapan GCG 2018	91
GCG Practices Self-Assessment 2018	
Penilaian Penerapan GCG untuk Tahun Buku 2018 dan 2019	91
Measurement of GCG Implementation on 2018 and 2019	
Rapat Umum Pemegang Saham	92
General Meeting of Shareholders	
Dewan Komisaris	96
Board of Commissioners	
Direksi	99
Board of Directors	
Kebijakan Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi	102
Policy of Remuneration of the Board of Commissioners and Directors	
Komite-Komite Di Bawah Dewan Komisaris	104
Committees Under the Board	
Of Commissioners	
Komite Audit	104
Audit Committee	
Komite Nominasi dan Remunerasi	112
Nomination and Remuneration Committee	
Sekretaris Perusahaan	116
Corporate Secretary	
Divisi Audit Internal	118
Internal Audit Division	
Audit Eksternal	120
External Audit	
Perkara Hukum	120
Legal Case	
Akses Informasi dan Data Perusahaan	120
Access to Company's Information and Data	
Kode Etik dan Budaya Perusahaan	122
Code of Conduct and Corporate Culture	

Sistem Pelaporan Pelanggaran Whistleblowing System	123
Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka	124
GCG Implementation	

06 TANGGUNG JAWAB

SOSIAL PERUSAHAAN

Corporate Social Responsibility

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan	130
Corporate Social Responsibility	
Tanggung Jawab Sosial Bidang Lingkungan	132
Social Responsibility in Environment Sector	
Tanggung Jawab Sosial Bidang Ketenagakerjaan, Kesehatan, dan Keselamatan Kerja (K3)	134
Social Responsibility in Manpower, Health Care and Safety	
Tanggung Jawab Sosial Bidang Sosial Masyarakat	136
Social Responsibility in Social Community Sector	

07 LAPORAN KEUANGAN

KONSOLIDASI

Consolidated Financial Statements





Excellent Productivity and Performance

01

IKHTISAR KINERJA UTAMA
Performance Highlights

IKHTISAR KINERJA KEUANGAN

FINANCIAL PERFORMANCE HIGHLIGHTS

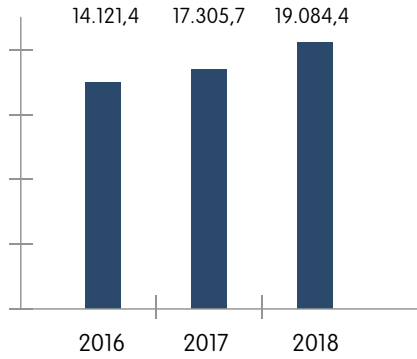
Angka pada seluruh tabel dan grafik menggunakan notasi Indonesia dan dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain.

Numeric notations in all tables and graphs are in Indonesian format and expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated.

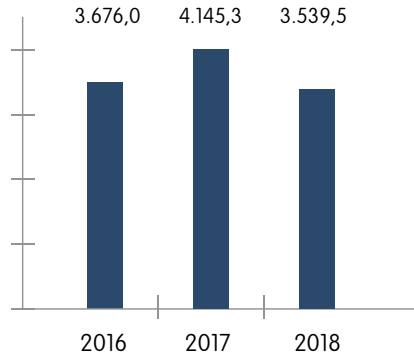
Keterangan	2018	2017*	2016*	Description
Hasil-hasil Operasional				Operational Result
Pendapatan Bersih	19.084.387	17.305.688	14.121.374	Net Revenue
Laba Bruto	3.539.506	4.145.250	3.676.014	Gross Profit
Laba Tahun Berjalan	1.520.723	2.069.786	2.213.385	Profit for the Year
Laba yang dapat diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
Pemilik Perusahaan	1.438.511	1.968.027	2.102.582	Owners of the Company
Kepentingan non-pengendali	82.212	101.759	110.803	Non-controlling interests
Total Laba Komprehensif	1.672.016	2.020.172	2.278.873	Total Comprehensive Income
Total Laba Komprehensif yang dapat diatribusikan kepada :				Total Comprehensive Income attributable to:
Pemilik Perusahaan	1.589.141	1.918.787	2.166.258	Owners of the Company
Kepentingan non-pengendali	82.875	101.385	112.615	Non-controlling interests
Laba per Saham (Rupiah penuh)	747,40	1.022,52	1.189,97	Earning per Share (full amount)
Total Aset	26.856.967	25.119.609	24.456.178	Total Assets
Total Liabilitas	7.382.445	6.407.132	6.642.814	Total Liabilities
Total Ekuitas	19.474.522	18.712.477	17.813.364	Total Equity
Rasio Laba terhadap Total Aset	5,66%	8,24%	9,05%	Return on Assets
Rasio Laba terhadap Ekuitas	7,81%	11,06%	12,43%	Return on Equity
Rasio Laba terhadap Pendapatan	7,97%	11,96%	15,67%	Profit Margin
Rasio Laba Bruto terhadap Pendapatan	18,55%	23,95%	26,03%	Gross Profit Margin
Rasio Lancar	146,29%	194,01%	110,19%	Current Ratio
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	37,91%	34,24%	37,29%	Liabilities to Equity Ratio
Rasio Liabilitas terhadap Total Aset	27,49%	25,51%	27,16%	Liabilities to Assets Ratio

* Disesuaikan sehubungan penerapan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 69 "Agrikultur".
Restated in relation with the implementation of the Statement of Financial Accounting Standard No. 69 "Agriculture".

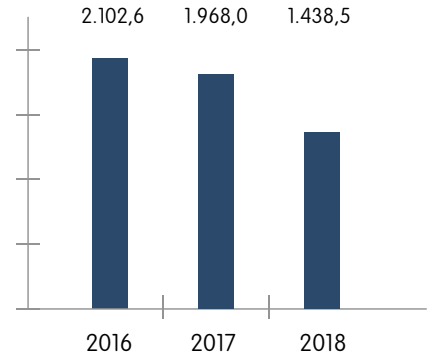
Pendapatan Bersih (Rp miliar)
Net Revenue (Rp billion)



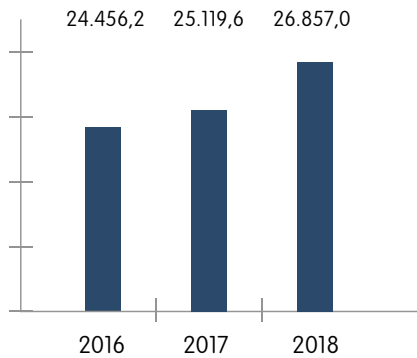
Laba Bruto (Rp miliar)
Gross Profit (Rp billion)



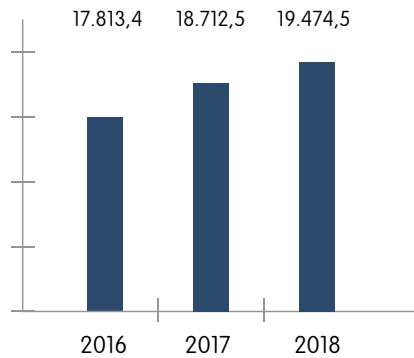
Laba Bersih* (Rp miliar)
Net Profit* (Rp billion)
* Laba yang dapat diatribusikan kepada Pemilik Perusahaan
Profit attributable to Owners of the Company



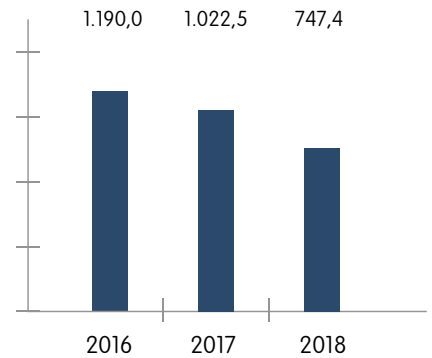
Total Aset (Rp miliar)
Total Assets (Rp billion)



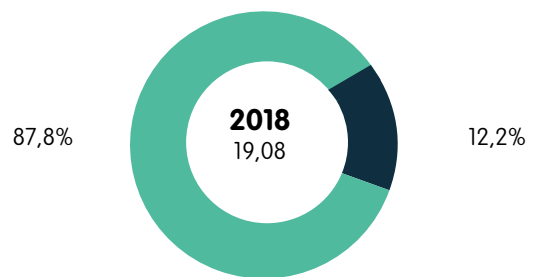
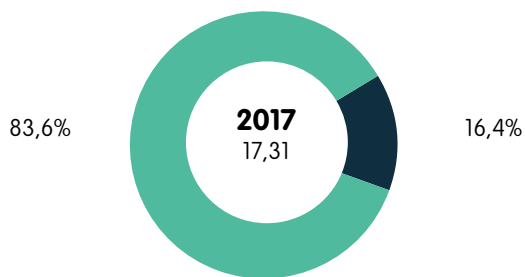
Total Ekuitas (Rp miliar)
Total Equity (Rp billion)



Laba per Saham (Rp penuh)
Earning per Share (Rp Full amount)



Komposisi Penjualan Berdasarkan Jenis Produk (Rp triliun)
Sales Composition Based on Type of Product (Rp trillion)



Minyak Sawit dan turunannya
CPO and its derivatives

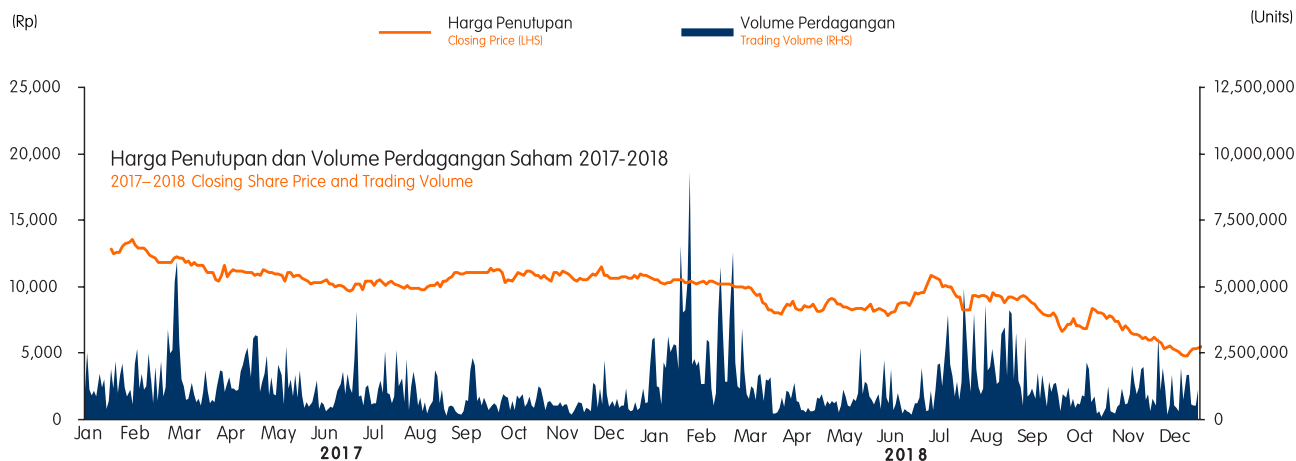
Inti Sawit dan turunannya dan lainnya
Kernel and its derivatives and others

IKHTISAR KINERJA SAHAM

STOCK PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Harga Penutupan dan Volume Perdagangan Saham 2017-2018

2017-2018 Closing Share Price and Trading Volume



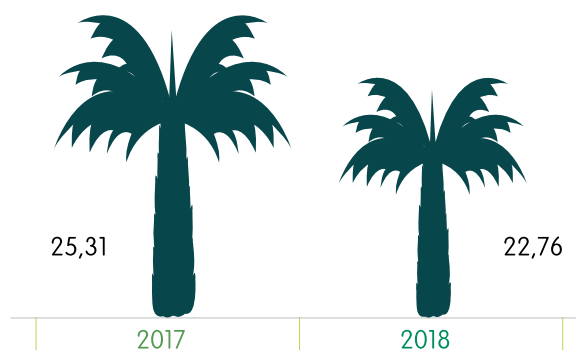
Harga dan Volume Perdagangan Saham 2017-2018

2017-2018 Share Price and Trading Volume

Tahun Year	Periode Period	Harga Tertinggi Highest Price	Harga Terendah Lowest Prices	Harga Penutupan Closing Price	Volume Perdagangan Trading Volume
2017	I	17.200	14.575	14.900	93.636.000
	II	15.075	14.100	14.700	69.151.400
	III	15.600	14.475	14.875	60.715.300
	IV	15.175	12.700	13.150	39.795.200
Setahun penuh/ full year		17.200	12.700	13.150	263.297.900
2018	I	15.175	12.575	13.475	132.494.044
	II	14.050	11.125	11.200	40.890.146
	III	13.800	10.125	12.400	103.893.266
	IV	12.750	10.100	11.825	55.744.279
Setahun penuh/ full year		15.175	10.100	11.825	333.021.735

Kapitalisasi Pasar per 31 Desember 2017 dan 2018 (Rp triliun)

Market Capitalization 31 December 2017 and 2018 (Rp trillion)



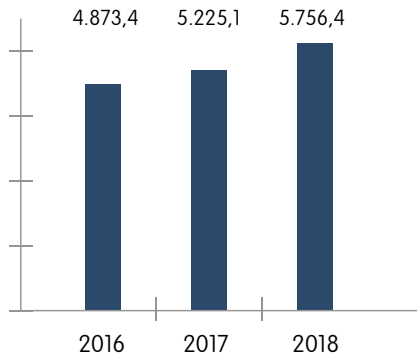
IKHTISAR KINERJA OPERASIONAL

OPERATIONAL PERFORMANCE HIGHLIGHTS

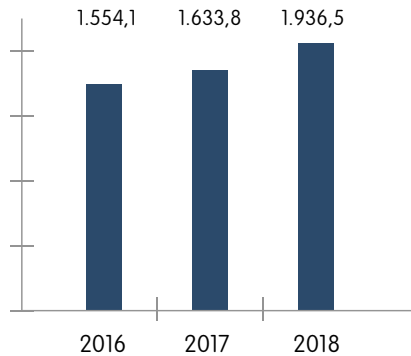
Keterangan	2018	2017	2016	Description
Lahan Sawit Tertanam (Ha):				Palm Planted Area (Ha):
Lahan Inti	218.469	224.617	233.382	Nucleus Area
Menghasilkan	203.131	206.526	202.802	Mature
Belum Menghasilkan	15.338	18.091	30.580	Immature
Lahan Plasma	66.556	66.344	63.629	Plasma Area
Menghasilkan	66.394	65.867	63.064	Mature
Belum Menghasilkan	162	477	565	Immature
Total Lahan Tertanam	285.025	290.961	297.011	Total Planted Area
Menghasilkan	269.525	272.393	265.866	Mature
Belum Menghasilkan	15.500	18.568	31.145	Immature
Distribusi Lahan Sawit Menghasilkan (Ha):				Mature Palm Area Distribution (Ha):
Sumatera	104.593	106.183	106.711	Sumatra
Kalimantan	129.812	132.823	138.117	Kalimantan
Sulawesi	50.620	51.955	52.183	Sulawesi
Profil Umur Tanaman Sawit (Ha):				Mature Palm Area Distribution (Ha):
Belum Menghasilkan (< 4 Tahun)	15.500	18.568	31.145	Immature (< 4 Years)
Menghasilkan:				Mature:
Tanaman Produktif (4 - 15 Tahun)	130.452	123.920	116.603	Productive Age (4 - 15 Years)
Tanaman Tua (> 15 Tahun)	139.073	148.473	149.263	Old Age (> 15 Years)
Umur Rata-rata	15,3	15,2	14,1	Average Age
Ikhtisar Produksi TBS (Ton):				FFB Production Highlight (Tons):
Total Produksi TBS	5.756.410	5.225.098	4.873.361	Total FFB Production
TBS Inti	4.417.770	3.941.618	3.726.091	Nucleus FFB
TBS Plasma	1.338.640	1.283.480	1.147.270	Plasma FFB
Total TBS Olah	9.565.298	7.915.846	7.409.332	Total FFB Processed
Ikhtisar Produksi Sawit Olahan (Ton):				Oil Palm Processed Highlight (Tons):
Minyak Sawit	1.936.509	1.633.806	1.554.135	CPO
RBDPO	163.427	131.204	118.012	RBDPO
Olein	327.619	282.156	301.034	Olein
Stearin	84.146	77.880	80.786	Stearin
PFAD	30.176	29.111	25.079	PFAD
Inti Sawit	420.949	356.595	336.370	Kernel
Minyak Inti Sawit	32.292	52.272	20.894	Palm Kernel Oil
PKE	41.519	70.333	19.590	Palm Kernel Expeller
Yield TBS /Ha - Ton	21,36	19,18	18,33	FFB Yield /Ha - Tons
Yield TBS Inti	21,75	19,09	18,37	FFB Yield Nucleus
Yield TBS Plasma	20,16	19,49	18,19	FFB Yield Plasma
Yield CPO /Ha - Ton	4,32	3,95	3,85	CPO Yield /Ha - Tons
Rendemen Minyak Sawit Mentah	20,25%	20,64%	20,98%	CPO Extraction Rate
Rendemen Inti Sawit	4,40%	4,50%	4,54%	Kernel Extraction Rate
Rendemen Minyak Sawit Inti	41,47%	38,82%	41,13%	PKO Extraction Rate
Rendemen PKE	53,32%	52,23%	52,09%	PKE Extraction Rate

| Ikhtisar Kinerja Utama |

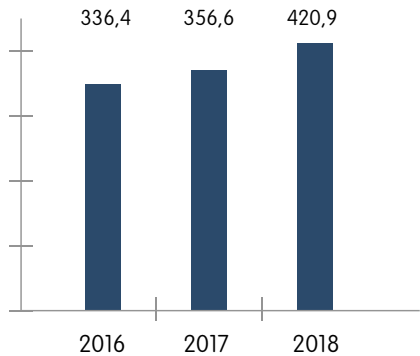
Produksi TBS (ribu ton)
FFB Production (thousand tons)



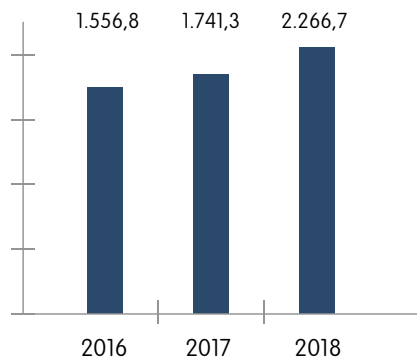
Produksi CPO (ribu ton)
CPO Production (thousand tons)



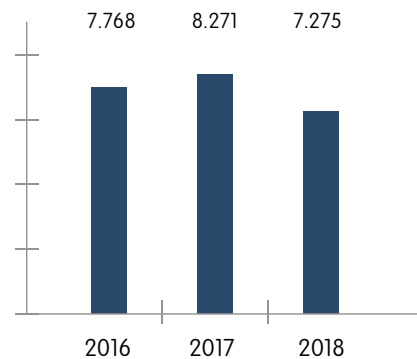
Produksi Kernel (ribu ton)
Kernel Production (thousand tons)



Volume Penjualan Minyak Sawit dan Turunannya (ribu ton)
CPO and its Derivatives Sales Volume (thousand tons)



Rata-Rata Harga Jual Minyak Sawit (Rp/kg)
Average CPO Selling Price (Rp/kg)



Area Operasional

Operational Area

Keterangan	Sumatra		Kalimantan		Sulawesi		Total		Description
		%		%		%		%	
Perkebunan (dalam hektar)									
Plantation (in hectares)									
Menghasilkan	95.840	91,6%	127.252	98,0%	46.433	91,7%	269.525	94,6%	Mature
Belum Menghasilkan	8.753	8,4%	2.560	2,0%	4.187	8,3%	15.500	5,4%	Immature
Total	104.593	100,0%	129.812	100,0%	50.620	100,0%	285.025	100,0%	Total
Persentase per Area		36,7%		45,5%		17,8%		100,0%	Percentage by Area
Pabrik (unit)									
Mill (unit)									
Pengolahan Kelapa Sawit	11	35,5%	13	41,9%	7	22,6%	31	100,0%	Oil Palm Processing
Pengolahan Inti Sawit	4	28,6%	6	42,8%	4	28,6%	14	100,0%	Kernel Crushing
Pengolahan Minyak Sawit	1	50,0%	-	-	1	50,0%	2	100,0%	CPO Refinery
Pengolahan Minyak Inti Sawit	-	-	-	-	1	100,0%	1	100,0%	PKO Refinery
Pabrik Pencampur Pupuk NPK	-	-	1	50,0%	1	50,0%	2	100,0%	NPK Blending Plant

PERISTIWA PENTING 2018

EVENT HIGHLIGHTS 2018



Januari | January
Kick Off Meeting dan Alexa Awards
Kick Off Meeting and Alexa Awards

PT Astra Agro Lestari Tbk menyelenggarakan *Kick Off Meeting* di Ballroom Kantor Pusat Jakarta pada tanggal 8 Januari 2018. Dan menyelenggarakan *Alexa Award* pada tanggal 9 Januari 2018 di Hotel Alana, Yogyakarta.

On 8 January 2018, PT Astra Agro Lestari Tbk held a Kick off Meeting at the Head Office Ballroom, Jakarta. And held an Alexa Awards on 9 January 2018 at Alana Hotel, Yogyakarta.



April | April
Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) 2018
Annual General Meeting of Shareholders 2018

PT Astra Agro Lestari Tbk menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan. pada tanggal 10 April 2018 di Hotel Indonesia Kempinski, Jakarta. Hasil dari RUPST tersebut antara lain menyetujui pembagian dividen tunai dan pergantian Dewan Komisaris.

PT Astra Agro Lestari Tbk convened its Annual General Meeting of Shareholders at the Kempinski Hotel in Jakarta on 10 April 2018. The results of the AGMS included approving cash dividend and changing the Board of Commissioners.



Agustus | August
Public Expose 2018
Public Expose 2018

PT Astra Agro Lestari Tbk pada tanggal 28 Agustus 2018 menyelenggarakan *Public Expose* yang merupakan salah satu bentuk transparansi dan keterbukaan informasi antara PT Astra Agro Lestari Tbk kepada seluruh masyarakat khususnya para investor publik.

On 28 August 2018, PT Astra Agro Lestari Tbk held a Public Expose which is the Company's form of transparency and openness of information to the public and especially to its public investors.



September | September
Family Gathering 2018
Family Gathering 2018

PT Astra Agro Lestari Tbk menyelenggarakan *Family Gathering* pada tanggal 23 September 2018. Jungle Land Indonesia menjadi lokasi *Family Gathering* 2018. Adapun tema *Family Gathering* 2018 adalah Satu Hati Satu Family.

PT Astra Agro Lestari Tbk holds a Family Gathering on September 23, 2018. Jungle Land Indonesia is the location of the 2018 Family Gathering. The theme of Family Gathering 2018 is *Satu Hati Satu Family*.



Oktober | October
Hari Ulang Tahun Astra Agro 30 Tahun
Astra Agro 30th Anniversary

PT Astra Agro Lestari Tbk memperingati hari jadi ke-30, acara diselenggarakan di ICC Kemayoran pada tanggal 10 Oktober 2018.

PT Astra Agro Lestari Tbk commemorates the 30th anniversary, the event held at the Kemayoran ICC on October 10, 2018.



Oktober | October
Innov-Agro XVII

Dalam rangka menunjang proses kerja yang *excellence*, PT Astra Agro Lestari Tbk mendorong setiap karyawan untuk terlibat dalam inovasi yang dirangkai dalam sebuah event tahunan yang bernama "Innov-Agro" pada tanggal 24 Oktober 2018. Innov-Agro terbagi menjadi beberapa kategori : *Value Chain Improvement (VCI)*, *Business Process Improvement (BPI)*, *Quality Control Project (QCP)*, *Quality Control Circle (QCC)*, *Suggestion System (SS)*.

In support of the excellence working process, the Company encourages each employee to be involved in innovation. These innovations are presented in an annual event called "Innov-Agro" on 24 October 2018. Innov-Agro is presented in several categories: Value Chain Improvement (VCI), Business Process Improvement (BPI), Quality Control Project (QCP), Quality Control Circle (QCC), and Suggestion System (SS).





Spirit of Improvement and Innovation

02

LAPORAN MANAJEMEN
Management Report



CHIEW SIN CHEOK
Presiden Komisaris / President Commissioner

LAPORAN DEWAN KOMISARIS BOARD OF COMMISSIONER'S REPORT

Dewan Komisaris berharap melalui berbagai inovasi dan strategi peningkatan produktivitas di bawah arahan Direksi, Perseroan mampu mengelola secara efektif berbagai tantangan industri kelapa sawit di tahun 2019 dan terus bertumbuh menjadi perusahaan sektor agribisnis yang produktif dan inovatif.

The Board of Commissioners is hopeful that with the implementation of various innovative and strategic productivity improvements under the management of the Board of Directors, the Company is able to manage effectively the myriad challenges of 2019, and continue its growth to becoming a productive and innovative company in the agribusiness sector.

Para Pemegang Saham yang Terhormat

Tahun 2018 menjadi tahun yang berat dan penuh tantangan bagi industri kelapa sawit. Terutama pengaruh faktor harga sebagai faktor yang tidak bisa dikendalikan dan bergantung pada permintaan dan penawaran di pasar. Sepanjang tahun ini, harga minyak sawit mentah (CPO/ *Crude Palm Oil*) turun dari kisaran USD 677/ton pada awal tahun menjadi USD 489/ton pada akhir tahun 2018. Banyak faktor yang mempengaruhi penurunan harga minyak sawit ini antara lain pasokan yang berlebih dari dua negara produsen utama minyak sawit yaitu Indonesia dan Malaysia, melambatnya pertumbuhan ekonomi global sehingga menyebabkan penurunan permintaan dari sejumlah negara importer minyak sawit, serta dampak perang dagang Tiongkok dengan Amerika Serikat.

Turunnya harga CPO ini mempengaruhi kinerja industri kelapa sawit nasional, termasuk berpengaruh pada kinerja Perseroan. Namun demikian, kinerja produktivitas industri sawit nasional masih tumbuh di tahun 2018 ini dan mencapai produksi 43 juta ton. Perseroan juga mencatatkan kinerja operasional yang positif melalui serangkaian program "*Excellence Productivity*" untuk menghasilkan produktivitas tanaman yang lebih baik. Momentum kenaikan produktivitas harus terus dijaga sehingga Perseroan akan tumbuh dengan pesat ketika harga minyak sawit di pasar dunia membaik.

Selain pasokan TBS (Tandan Buah Segar) dari perkebunan inti, Perseroan juga mengandalkan pasokan TBS dari kebun masyarakat baik dari perkebunan plasma maupun swadaya. Dalam program kemitraan antara perusahaan dengan masyarakat, Perseroan membantu upaya masyarakat untuk meningkatkan produktivitas kebun sawit mereka. Berbagai program dilaksanakan oleh Perseroan antara lain memberikan pelatihan dan penyuluhan terkait praktek budidaya tanaman kelapa sawit yang baik.

Dewan Komisaris juga menghargai komitmen Perseroan untuk melaksanakan tata kelola perkebunan kelapa sawit yang berkelanjutan. Dimana hal ini dituangkan dalam *Sustainability Policy* atau Kebijakan Keberlanjutan. Dewan Komisaris dalam menjalankan Fungsi Pengawasan akan selalu memastikan manajemen Perseroan telah melaksanakan Tata Kelola Perusahaan dengan memegang teguh prinsip-prinsip dan kriteria keberlanjutan yang telah ditetapkan Perseroan. Termasuk memastikan bahwa-bahwa prinsip-prinsip dan kriteria keberlanjutan tersebut juga telah dilaksanakan oleh mitra-mitra usaha Perseroan.

Dear Shareholders,

2018 was a difficult year, full of challenges for the palm oil industry. The major factor affecting the industry was the uncontrollable price component which was dependent on market supply and demand. Crude Palm Oil (CPO) prices declined sharply from USD 677/ton at the beginning of 2018 to USD 489/ton by the end of the year. Numerous factors contributed to the decline of CPO prices, including oversupply from Indonesia and Malaysia, the two major CPO producing countries, the general slow-down in global economic growth causing reduced demand from several key palm oil importing countries and the effects of the trade war between China and the United States.

Inevitably, the drop in CPO prices affected the performance of the national palm oil industry, including our Company's performance. In spite of this, in 2018 the national palm oil industry continued to grow and reached a record production of 43 million tons. The Company recorded a positive operational performance through a series of "*Excellence Productivity*" programs to improve crop yield. This momentum of improving productivity must be maintained to enable the Company to grow strongly when the price of palm oil in the world market improves.

In addition to the supply of Fresh Fruit Bunch (FFB) from its nucleus plantations, the Company also relied on the supply of FFB from the community plantations, both the plasma plantations and the independent smallholder plantations. In its partnership programs with the local communities, the Company assisted their efforts to improve the productivity of their plantations. The Company implemented several programs, including providing training and guidance on good oil palm cultivation practices.

The Board of Commissioners also appreciates the Company's commitment towards sustainable oil palm plantation management in line with our Sustainability Policy. In performing its Supervisory Function, the Board of Commissioners will consistently ensure the implementation of corporate governance that strictly adheres to the principles and criteria of sustainability as determined by the Company. The same principles and criteria also apply to the Company's business partners.

Kinerja Operasional dan Keuangan

Perseroan mencatatkan kinerja operasional yang positif pada tahun buku 2018. Dengan luas areal yang dikelola mencapai 290,9 ribu hektar, sebesar 224,3 hektar adalah perkebunan inti dan 66,6 ribu hektar adalah perkebunan plasma.

Produksi tandan buah segar dari perkebunan inti dan plasma naik jika dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya. Produksi inti naik sebesar 12,1% dari 3,94 juta ton di tahun 2017 menjadi 4,42 juta ton pada tahun 2018. Dan produksi plasma juga masih tumbuh 4,3% dari 1,28 juta ton di tahun 2017 menjadi 1,34 juta ton di tahun 2018. Perusahaan membeli TBS pihak ke-3 sebesar 3,81 juta ton pada tahun 2018, meningkat 41,6% dibandingkan tahun 2017. Secara keseluruhan Produksi CPO naik 18,5% dari 1,63 juta ton pada tahun 2017 menjadi 1,94 juta ton tahun 2018. Produksi *olein* dan *kernel* masing-masing juga mengalami kenaikan 16,1% dan 18,0%.

Perseroan telah melaksanakan *operational excellence* dalam mengelola bisnis perkebunan kelapa sawit. Selain aspek tanaman yang dikelola dengan berbagai strategi pengelolaan untuk menghasilkan produktivitas yang lebih tinggi, aspek Sumber Daya Manusia (SDM) juga menjadi fokus yang terus dibenahi oleh Perseroan. Misalnya yang berhubungan dengan *Standard Operating Procedure* (SOP) proses kerja di kebun, misalnya proses panen buah. Melalui SOP yang sehat dan dipertimbangkan dengan baik, maka pekerja dapat mencapai produktivitas yang lebih baik dalam jangka panjang. Dewan Komisaris mengapresiasi berbagai inisiatif dan strategi yang diterapkan sepanjang tahun 2018, yang telah dan harus terus menghasilkan peningkatan produktivitas.

Meskipun harga jual rata-rata CPO selama tahun 2018 turun 12,0% menjadi Rp 7.275 per kilogram dibandingkan harga rata-rata pada tahun 2017 sebesar Rp 8.271 per kilogram, Perseroan mampu meningkatkan pendapatan Perseroan menjadi Rp 19,08 triliun naik menjadi 10,3% meningkat dibandingkan tahun 2017. Akan tetapi, penurunan harga jual rata-rata CPO ini cukup berpengaruh terhadap perolehan laba bersih Perseroan, pada tahun 2018 laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik Perseroan turun 26,9% dari Rp 1,97 triliun menjadi Rp 1,44 triliun.

Operational and Financial Performance

In 2018 the Company recorded a positive operational performance. The total area managed a comprised 290.9 thousand hectares, of which 224.3 thousand hectares were nucleus plantations and 66.6 thousand hectares were plasma plantations.

FFB production from the nucleus and plasma plantations increased significantly compared to the previous year. Nucleus production rose by 12.1% from 3.94 million tons in 2017 to 4.42 million tons in 2018. Plasma production grew by 4.3% from 1.28 million tons in 2017 to 1.34 million tons in 2018. The Company also purchased 3.81 million tons of FFB in 2018 from non-Plasma communities, an increased of 41.6% compared with 2017. Overall CPO production increased by 18.5% from 1.63 million tons in 2017 to 1.94 million tons in 2018. The production of olein and palm kernel also increased, by 16.1% and 18.0% respectively.

The Company implemented operational excellence in managing the oil palm plantation business. Apart from managing the crop aspect using various management strategies to achieve higher productivity, the human resources (HR) aspect also became a focal point of continuous improvement by the Company, for example, in relation to standard operating procedures (SOP) in business processes such as crop harvesting. Through a sound and well-considered SOPs, workers should be able to achieve better productivity over the longer term. The Board of Commissioners appreciates the various initiatives and strategies implemented throughout 2018, which has and which should continue to result in improved productivity.

In spite of the decline in average CPO selling price in 2018 by 12.0% to Rp 7,275 per kilogram, compared to Rp 8,271 per kilogram in 2017, the Company succeeded in increasing its revenues to Rp 19.08 trillion, 10.3% higher than in 2017. However, the lower average CPO selling price significantly affected the net profit attributable to Owners of the Company in 2018, which decreased by 26.9%, from Rp 1.97 trillion to Rp 1.44 trillion.

Kemitraan dan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

Tantangan yang dihadapi Perseroan pada tahun 2018 diperkirakan akan berlanjut pada tahun 2019. Untuk mengatasi tantangan ini, Perseroan telah mempersiapkan program kerja tahun 2019 dengan tema: Membina Kemitraan (*"Fostering Partnership"*). Program ini akan dioptimalkan dengan memiliki proses bisnis yang kuat, disamping membina kemitraan yang komprehensif juga memberikan manfaat bagi masyarakat dan Perseroan. Program ini akan ikut mendorong kemajuan ekonomi masyarakat, terutama yang tinggal di sekitar areal perkebunan, serta memberikan manfaat bagi Perseroan.

Perseroan juga secara konsisten melaksanakan program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan berdasarkan empat pilar, yaitu Pengembangan ekonomi masyarakat, pendidikan, kesehatan, dan lingkungan. Hal ini sejalan dengan misi perusahaan untuk ikut berkontribusi kepada pembangunan dan kesejahteraan bangsa (*Prosper With The Nation*).

Pengembangan Ekonomi Masyarakat:

Kemitraan merupakan kerjasama antara Perseroan sebagai perusahaan perkebunan kelapa sawit dengan masyarakat yang tinggal di sekitar kebun, sehingga kerjasama yang baik antara Perseroan dengan masyarakat, akan memberikan manfaat bagi kedua belah pihak. Kemitraan dengan masyarakat ini dilakukan Perseroan baik dalam bentuk kerjasama antara kebun inti dengan kebun plasma, maupun kemitraan dengan petani swadaya (*independent smallholders*). Bentuk kemitraan dengan masyarakat antara lain transaksi pembelian TBS masyarakat oleh Perseroan, kontraktor pengangkutan TBS, serta kontraktor pembangunan sarana prasarana dan fasilitas di kebun.

Jika selama ini, kemitraan antara perusahaan dengan masyarakat adalah sebagai bagian dari program tanggung jawab sosial perusahaan (CSR), dalam konteks perusahaan perkebunan kelapa sawit, maknanya menjadi lebih luas. Kemitraan dengan masyarakat dalam jangka panjang akan menjadi sebuah model bisnis baru yang di satu sisi akan memberikan manfaat ekonomi bagi perusahaan. Di sisi lain, masyarakat juga akan merasakan manfaat yang lebih besar dibandingkan semata-mata sebagai program CSR. Dewan Komisaris mendukung langkah manajemen Perseroan dalam memperkuat program kemitraan sehingga dalam jangka panjang akan menjadi salah satu motor penggerak usaha Perseroan.

Pendidikan:

Pada bidang pendidikan, Perseroan melanjutkan mendirikan berbagai sekolah di dalam kebun yang diperuntukkan bukan saja bagi anak-anak karyawan tetapi juga terbuka bagi masyarakat sekitar. Selain itu, Perseroan juga membantu pengembangan dan pengelolaan sekolah-sekolah milik pemerintah di

Partnerships and Corporate Social Responsibility

The challenges faced by the Company in 2018 are expected to continue in 2019. To combat these challenges, the Company has established the 2019 management program with the theme of Fostering Partnership. This program will be optimized through having strong business processes in place, alongside fostering a comprehensive partnership which provides benefits to both the community and the Company. This program will empower the community economically, especially those communities living around the plantation area, as well as provide productivity benefits to the Company.

The Corporate Social Responsibility (CSR) program implemented consistently by the Company is based on four pillars, namely Community Economic Empowerment, Education, Health Care, and Environment. This is in line with the Company's mission to prosper with the Nation.

Community Economic Empowerment:

Partnerships have been established as a collaboration between the Company and the communities living around the plantations to mutually benefit both parties. These partnerships take the form of collaboration involving the nucleus and the plasma plantations, as well as the independent smallholders. The activities of the partnerships include purchasing of community FFB by the Company, contracting transportation for FFB, and engaging private contractors for the construction of infrastructure and facilities at the plantations.

The partnerships between the Company and the communities as part of the corporate social responsibility (CSR) program within the context of an oil palm plantation company are currently covering a wider scope. Over the long term, the partnerships with the communities will become a new business model which on one hand, will provide an economic benefit to the company, and on the other hand, will provide the community with greater benefits compared to a simple CSR program. The Board of Commissioners supports the Company management's measures to strengthen the partnership program as a way to becoming one of the Company's driving forces in its business activities in the long run.

Education:

In the area of education, the Company continue established various schools in the plantations, not only for the employees' children but also open to the surrounding communities. In addition, the Company assisted in the development and management of government-owned schools around the plantations.

sekitar perkebunan. Bantuan dan dukungan Perseroan termasuk membantu perbaikan sarana dan prasarana sekolah. Perseroan juga memberikan beasiswa bagi siswa-siswi yang berprestasi untuk bisa menempuh jenjang pendidikan yang lebih tinggi termasuk beasiswa kuliah di berbagai perguruan tinggi di Indonesia.

Kesehatan:

Pada bidang kesehatan, Perseroan membangun Poliklinik dan Posyandu yang juga tidak sekadar melayani karyawan dan keluarganya, tetapi juga melayani masyarakat di sekitar kebun, guna memastikan bahwa karyawan dan keluarganya yang bekerja di sekitar kebun berada dalam keadaan sehat.

Lingkungan:

Pada bidang lingkungan, Perseroan telah menunjukkan komitmen yang tinggi untuk konsisten melaksanakan tata kelola perkebunan kelapa sawit yang berkelanjutan dengan sejumlah perkebunan Grup Astra Agro yang telah mendapatkan sertifikat ISPO (*Indonesian Sustainable Palm Oil*) yaitu sebanyak 38 sertifikat, serta diraihnya PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan Dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup) dari Kementerian Lingkungan Hidup dengan peringkat Hijau kepada 5 anak perusahaan dan peringkat Biru kepada 22 anak perusahaan. Perusahaan juga melakukan konservasi lingkungan di areal perkebunan yang memiliki nilai konservasi tinggi.

Kebijakan Keberlanjutan

Dewan Komisaris melakukan pengawasan dan memastikan bahwa Perseroan tetap menjalankan semua aspek dalam Kebijakan Keberlanjutan dalam pengelolaan perkebunan Kelapa Sawit. Kebijakan Keberlanjutan yang sudah dikeluarkan harus dijalankan secara konsisten agar Perseroan bisa menjadi contoh (role model) yang bagi industri Sawit Indonesia sehingga bisa memberikan manfaat ekonomi, sosial dan lingkungan bagi masyarakat.

Perseroan juga memastikan bahwa perkebunan kelapa sawit yang dikelola sudah sesuai dengan aspek dan kriteria ISPO (*Indonesian Sustainable Palm Oil*).

The Company's assistance and support include the repair of school infrastructure and facilities. The Company also provided scholarships to student with good academic potential to enable them to further their education at higher levels in colleges in Indonesia.

Health Care:

In the area of health care, the Company has built Polyclinics and Public Maternal Health Centers which not only serve employees and their families but also the communities around the Company's plantations.

Environment:

In the area of the environment, the Company maintains its commitment to consistently implement and operate sustainable oil palm plantation management. Thirty-eight plantations within the Astra Agro Lestari Group were awarded ISPO (Indonesian Sustainable Palm Oil) certifications and achieved PROPER (Company Performance Rating Program in Environmental Management) from the Ministry of the Environment, while five subsidiaries with were awarded Green rating and 22 with Blue rating. The Company has also conducted environmental conservation efforts in plantation areas with high conservation value.

Sustainability Policy

In the operation of its palm oil businesses, the Company consistently implements all aspects of the Sustainability Policy. It is imperative that the Sustainability Policy is implemented consistently by the Company to enable it to become a role model for the Indonesian palm oil industry and to provide economic, social, and environmental benefits to the Nation.

The Company also ensured that its oil palm plantations are managed according to the ISPO (Indonesian Sustainable Palm Oil) aspect criteria and to achieve the required certification.

Tugas Pengawasan

Dewan Komisaris mengemban tugas pengawasan atas kebijakan Direksi Perseroan. Sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris telah melaksanakan tugas pengawasan dengan melaksanakan pertemuan Dewan Komisaris sebanyak 6 kali selama tahun 2018. Dalam pertemuan Dewan Komisaris tersebut, juga ikut dihadiri oleh Direksi dan Komite Audit. Dengan kehadiran Direksi, Dewan Komisaris bisa memberikan arahan langsung dan masukan terkait kebijakan yang diambil oleh Direksi Perseroan.

Fungsi pengawasan Dewan Komisaris juga untuk memastikan bahwa Perseroan telah dijalankan sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang Baik atau *Good Corporate Governance*, terkait aspek akuntabilitas, pertanggung-jawaban, keterbukaan, kewajaran, dan kemandirian.

Industri Sawit Tahun 2019

Dewan Komisaris berharap prospek jangka panjang sektor perkebunan kelapa sawit masih akan sangat baik mengingat komoditas minyak sawit lebih efisien dibandingkan minyak nabati lainnya. Kegunaan minyak sawit juga dirasakan di berbagai industri dimana minyak sawit merupakan bahan baku utama pangan, non pangan, maupun sebagai sumber bahan bakar nabati (biodiesel). Dengan demikian, dari *demand side*, permintaan akan minyak sawit masih akan tinggi. Dalam hal ini Perseroan berada pada posisi yang baik sebagai salah satu penghasil minyak sawit untuk memenuhi permintaan pasar.

Walaupun demikian, pelaku usaha industri sawit tetap menghadapi tantangan berat seperti yang dihadapi tahun 2018 dimana harga minyak sawit turun tajam. Turunnya harga minyak sawit tahun 2018 akibat berbagai faktor antara lain pasokan yang tinggi, penurunan permintaan di sejumlah negara tujuan ekspor, serta dampak kampanye negatif terhadap komoditas minyak sawit. Kondisi harga yang kurang menguntungkan ini diperkirakan masih akan terjadi di awal tahun dan secara bertahap akan membaik di tahun 2019. Pemerintah juga sudah berupaya dalam memperbesar daya serap produk minyak sawit di pasar dalam negeri dan menjadi harapan baru bagi pelaku usaha.

Dewan Komisaris berharap melalui berbagai inovasi dan strategi peningkatan produktivitas dibawah arahan Direksi, Perseroan mampu bertahan menghadapi berbagai tantangan industri kelapa sawit di tahun 2019. Perseroan juga akan mampu terus bertumbuh mencapai misinya menjadi perusahaan sektor agribisnis yang paling produktif dan inovatif.

Akhir kata, kami mewakili Dewan Komisaris menyampaikan terima kasih kepada Direksi, Manajemen, dan seluruh karyawan Perseroan

Supervision

The Board of Commissioners bears the responsibility of overseeing the policies of the Company Board of Directors. Throughout 2018 it carried out its supervisory function by conducting six Board of Commissioners' meetings. The meetings were also attended by the Board of Directors and the Audit Committee. With the presence of the Board of Directors, the Board of Commissioners was able to directly provide guidance and input relating to policies carried out by the Company Board of Directors.

The Board of Commissioners' supervisory function includes ensuring that the Company adheres to the principles of Good Corporate Governance, relating to such aspects as accountability, responsibility, transparency, reasonability, and independency.

The Palm Oil Industry in 2019

The Board of Commissioners is hopeful that the long-term prospects of the oil palm plantation sector will remain promising as palm oil is proven to be more efficient compared to other vegetable oils. In addition to being the source of biodiesel, the benefit of palm oil can also be felt in various other industries as the main raw material for food and non-food products. Hence, on the demand side, palm oil will still be in a favorable position over the long term.

Nonetheless, palm oil industry operators will continue to face major challenges like the ones experienced in 2018, including weak CPO prices. The decline in CPO prices in 2018 may be attributed to various factors such as over supply against lower demand from a number of export destination countries, as well as the impact of negative campaigns against palm oil. This unfavorable situation is expected to persist in the beginning of 2019, although we are hopeful that CPO prices will improve towards the end of the year. An additional positive factor in Indonesia is that the government has been making efforts to increase the absorbability of palm oil products in the domestic market.

The Board of Commissioners is hopeful that with the implementation of various innovative and strategic productivity improvements under the management of the Board of Directors, the Company is able to manage effectively the myriad challenges of 2019, and continue its growth to becoming a productive and innovative company in the agribusiness sector.

Finally, on behalf of the Board of Commissioners, I would like to express my sincere gratitude to the Board of Directors, Management, and all employees

atas komitmen, dedikasi, dan motivasi untuk terus memberikan yang terbaik sehingga Perseroan mampu mencapai target-target yang telah ditetapkan. Selamat bekerja dan terus berkarya sehingga Perseroan terus mampu memberikan manfaat dan kesejahteraan bagi bangsa Indonesia.

of the Company for their commitment, dedication, and motivation in performing to the best of their ability to support the Company in meeting its targets and to enable the Company to provide benefits and prosperity to the Indonesian people.

Atas Nama Dewan Komisaris

On behalf of the Board of Commissioners

PT Astra Agro Lestari Tbk

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Chiew Sin Cheok', is written over a horizontal line.

CHIEW SIN CHEOK

Presiden Komisaris
President Commissioner



DEWAN KOMISARIS
Board of Commissioners

2

1



1 Chiew Sin Cheok
Presiden Komisaris
President Commissioner

2 Djony Bunarto Tjondro
Komisaris
Commissioner

3 Angky Utarya Tisnadisastra
Komisaris Independen
Independent Commissioner

4 Sidharta Utama
Komisaris Independen
Independent Commissioner

LAPORAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

Kami sadar bahwa dengan keterbatasan tidak adanya pembukaan lahan baru maka untuk tetap bisa berperan sebagai salah satu pemain utama di industri perkebunan kelapa sawit Indonesia, Astra Agro telah mempersiapkan program dengan tema: Membina Kemitraan (*"Fostering Partnership"*).

We do realize that there's only one option for the company with no deforestation policy to develop new land to maintain our leading position as one of the player in Indonesia oil palm plantation industry, which is through "Fostering Partnership".



Para Pemangku Kepentingan Yang Terhormat,

PT Astra Agro Lestari Tbk ("Perseroan"), sebagai salah satu pemain utama di industri perkebunan kelapa sawit Indonesia, menghadapi tantangan industri yang luar biasa berat di tahun 2018. Tekanan harga CPO ("*Crude Palm Oil*") di sepanjang tahun 2018 disertai fluktuasi nilai tukar mata uang Rupiah terhadap mata uang asing memberi dampak ketidakpastian yang sangat tinggi terhadap kinerja keuangan seluruh perusahaan perkebunan di Indonesia, termasuk Perseroan.

Melemahnya harga CPO di pasar dunia di akhir tahun 2017 yang dipicu oleh tekanan kampanye negatif atas penggunaan CPO sebagai bahan bakar minyak nabati di Eropa serta dampak perang dagang, terutama antara Tiongkok and Amerika Serikat, tidak sempat mengalami pemulihan. Tekanan terhadap harga CPO di pasar dunia bahkan makin memburuk di paruh ke dua tahun 2018 akibat tingginya pasokan CPO di pasar dunia akibat meningkatnya produksi saat memasuki masa panen raya yang cukup panjang sejak pertengahan tahun sampai di penghujung tahun lalu.

Secara keuangan, Perseroan membukukan laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar Rp 1,44 triliun di tahun 2018, mengalami penurunan sebesar 26,9% dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya, sebagai dampak tergerusnya margin keuntungan produksi kebun inti akibat penurunan harga jual CPO Perseroan.

Guna meminimalkan dampak penurunan margin keuntungan produksi kebun inti, Perseroan telah memaksimalkan utilitas seluruh kapasitas olah Pabrik Kelapa Sawit ("PKS") maupun Pabrik Penyulingan CPO ("*Refinery*") dan logistik yang dimiliki Perseroan. Maksimalisasi ini dilakukan dengan meningkatkan volume transaksi pembelian Tandan Buah Segar ("TBS") dan CPO pihak ketiga untuk diolah di pabrik-pabrik maupun fasilitas pengolahan Perseroan. Sebagai hasilnya, Perseroan membukukan peningkatan Pendapatan bersih di tahun 2018 sebesar 10,3% menjadi Rp 19,08 triliun dari tahun sebelumnya sebesar Rp 17,31 triliun.

Strategi Perseroan dalam mengendalikan resiko fluktuasi nilai tukar dan suku bunga mata uang asing atas pinjaman jangka panjang yang dimiliki Perseroan dengan melakukan lindung nilai sejak tahun 2017 telah menunjukkan hasilnya di tengah gejolak fluktuasi nilai tukar mata uang asing dan suku bunga di tahun 2018 lalu.

Di luar kinerja keuangan yang mengalami tekanan harga CPO di pasar dunia, kinerja operasional Perseroan menunjukkan hasil yang sangat baik. Aktivitas-aktivitas peningkatan produktifitas dan efisiensi yang dilakukan Perseroan dalam program kerja 2018 telah memungkinkan kami dapat menghadapi peningkatan produksi TBS kebun inti

Dear Stakeholders,

In 2018, PT Astra Agro Lestari Tbk ("Company") as one of the leading players in the Indonesian oil palm plantation industry faced extremely difficult challenges. The pressure on the Crude Palm Oil (CPO) prices throughout 2018 combined with wide exchange rate fluctuations of the Indonesian Rupiah against foreign currencies caused high uncertainty in the financial performance of all plantation companies in Indonesia, including our Company.

The weakening of CPO prices on the global market by the end of 2017 was triggered by the pressure of negative campaigns relating to the use of CPO as vegetable oil fuel in Europe together with the trade war, primarily between China and the US, have yet to recover. The pressure on CPO prices in the global market further worsened during the second half of 2018 caused by an abundant supply in the global market which resulted from increased production upon entering the quite long harvest season from the mid to the end of last year.

Financially, the Company recorded profits attributable to Owners of the Company of Rp 1.44 trillion in 2018, which was 26.9% lower compared to the same period the previous year. The reason for the decline in profit margin was the Company's lower CPO selling price.

To minimize the effects of the decrease in profit margin of our nucleus plantation, the Company maximized the utilization of the entire capacity of the Palm Oil Mills, the CPO Refinery, and logistics. Maximization occurred by increasing the volume of FFB and CPO purchased from third party to be processed in mills as well as at the Company's own processing facilities. The result was that in 2018 the Company succeeded in booking an increase in net revenue by 10.3% to Rp 19.08 trillion compared to the previous year's figure of Rp 17.31 trillion.

In controlling the fluctuation risks of foreign exchange and interest rates of its long-term loans, from 2017 the Company adopted a strategy of hedging foreign exchange and interest rates which amidst the wildly fluctuating situation showed its results in 2018.

Apart from the financial performance, which encountered heavy pressure in CPO prices in the global market, the Company's operational performance showed a good result. The productivity improvement efforts and efficiency measures undertaken by the Company in 2018, has enabled us to manage an increase in FFB production and concurrently maximizing

maupun memaksimalkan kapasitas olah guna meminimalkan dampak penurunan harga CPO dengan biaya yang relatif terkendali.

Sepanjang tahun 2018, Perseroan secara konsolidasi membukukan produksi TBS dari kebun-kebun inti sebesar 4,42 juta ton, meningkat sebesar 12,1% dibandingkan tahun 2017. Total volume transaksi pembelian TBS baik dari Plasma/KKPA maupun pihak ketiga meningkat sebesar 29,5% menjadi 5,15 juta ton di tahun 2018. Peningkatan-peningkatan ini menyebabkan Perseroan dapat meningkatkan volume produksi CPO sebesar 18,5% menjadi 1,94 juta ton dibandingkan tahun sebelumnya. Volume transaksi pembelian CPO dari pihak luar juga meningkat sebesar 350,4% menjadi 377,8 ribu ton di tahun 2018 dibandingkan tahun sebelumnya. Peningkatan produksi CPO dan volume pembelian CPO ini menyebabkan adanya peningkatan volume transaksi penjualan CPO dan turunannya menjadi 2,27 juta ton di tahun 2018, tumbuh sebesar 30,2%.

Guna meminimalisir dampak penurunan harga CPO terhadap arus kas, Perseroan juga telah melakukan kaji ulang atas rencana pengeluaran arus kas untuk aktivitas investasi di tahun 2018. Sepanjang tahun 2018, Perseroan mengeluarkan arus kas untuk aktivitas investasi sebesar Rp 1,68 triliun, termasuk didalamnya memberikan piutang modal kerja kepada ventura bersama sebesar USD 5 juta, dibandingkan tahun sebelumnya sebesar Rp 1,75 triliun.

Usaha Perseroan untuk mengembangkan segmen usaha penggemukkan dan pembibitan sapi secara terintegrasi dengan kebun kelapa sawit juga menunjukkan hasil yang positif. Sepanjang tahun 2018, volume transaksi penjualan sapi Perseroan adalah sebesar 10.230 ekor, tumbuh 268,6% dibandingkan tahun sebelumnya. Sedangkan jumlah anakan yang dihasilkan dari segmen pembibitan sapi perseroan adalah sebesar 1.612 ekor, meningkat 130,9% dibandingkan tahun sebelumnya.

Sesuai dengan tema program kerja Perseroan tahun 2018, Bergerak Berkelanjutan, kami memperkuat tim eksekusi dalam mengimplementasikan komitmen kami atas kebijakan keberlanjutan Perseroan, termasuk dengan melibatkan berbagai mitra bisnis kami dalam menjalankan kebijakan keberlanjutan Perseroan. Rencana Implementasi Kebijakan Keberlanjutan 3 tahunan Perseroan telah kami publikasikan bersama-sama dengan laporan perkembangannya secara berkala setiap kuartalan melalui situs www.astra-agro.co.id. Kami juga melakukan peningkatan kualitas atas struktur tampilan di situs kami guna meningkatkan keterbukaan informasi atas isu keberlanjutan dengan menambahkan akses lebih besar atas informasi daftar mitra bisnis, lokasi fasilitas pengolahan kami, dan sistem pelaporan keluhan serta monitoring tindaklanjutnya secara online di situs kami.

the existing processing capacity to mitigate the impacts of lower CPO prices at reasonable costs.

Throughout 2018 the Company recorded a consolidated FFB production from the nucleus plantations of 4.42 million tons, representing an increase of 12.1% compared to 2017. The total volume of FFB purchased from Plasma/KKPA and third parties rose by 29.5% to 5.15 million tons in 2018. This increase enabled the company to improve its CPO production volume by 18.5% to 1.94 million tons compared to the previous year. The volume of CPO purchases from external parties also increased to 350.4% to 377.8 thousand tons in 2018 compared to the year before. This increase in CPO production and purchases subsequently resulted in an increase in sales volume of CPO and its derivative products by 30.2% to 2.27 million tons in 2018.

To mitigate the impacts of lower CPO prices to our cash flow, the Company also reviewed its cash flow strategy for investment activities in 2018. Throughout 2018 the Company paid out Rp 1.68 trillion in investments, which included working capital loans to its joint-venture subsidiaries of USD 5 million, compared to Rp 1.75 trillion in the previous year.

The Company's diversification efforts by entering the cattle fattening and breeding segment, integrated with the oil palm plantation also showed positive results. Throughout 2018 the Company's sales volume of cattle rose to 10,230 heads representing a growth of 268.6% compared to the year before. The number of calves produced in the Company breeding program was 1,612 heads, an increase of 130.9% compared to the previous year.

In line with the Company's 2018 management program, under the theme "Moving Sustainably", we strengthened our execution team to implement our commitment to the Company's sustainability policy. This included requiring our various business partners to implement the same sustainability policy. The Company's three-year working plan of Sustainability Policy Implementation have been published together with our progress update through the website www.astra-agro.co.id. We have improved the quality of our website structure to enhance the information transparency for sustainability issue by providing broader excess information about our business partners, the location of our processing facilities, grievance reporting and monitoring system.

Tahun 2018 adalah juga merupakan ulang tahun yang ke 30 Perseroan. Guna merayakan dan mensyukuri keberadaan kami selama 30 tahun ini maka khusus di tahun 2018 lalu, kami mengintegrasikan seluruh program tanggung jawab sosial Perseroan dalam satu program komprehensif nasional yang kami namakan "30th Bakti untuk Negeri". Pelaksanaan program ini kami lakukan secara masif di berbagai area dimana kami beroperasi sepanjang tahun 2018 lalu dan kami harapkan dapat memberikan bukti kepada masyarakat luas bagaimana komitmen kami dalam menjalankan visi para pendiri kami untuk "Sejahtera bersama Bangsa". Program 30th Bakti untuk Negeri tetap mengacu pada 4 pilar tanggung jawab sosial Astra yang meliputi: program aktifitas peningkatan pendapatan masyarakat, program kesehatan, program pendidikan, dan program pelestarian lingkungan hidup.

Laporan Tahunan Keberlanjutan Perseroan Tahun 2018 akan menjelaskan secara lebih rinci aktivitas dan program-program yang telah kami kerjakan terkait dengan Keberlanjutan dan Tanggungjawab Sosial Perseroan.

Komitmen Perseroan untuk senantiasa mengembangkan sumber daya manusia ("SDM") yang kami miliki juga tetap secara konsisten kami jalankan. Program-program pengembangan SDM ini kami lakukan melalui berbagai aktifitas workshop, seminar, serta pendidikan lanjutan bahkan sampai ke jenjang doktoral. Di tahun 2018 lalu, Perseroan juga meluncurkan *Astra Agro Academy* sebagai program jangka panjang untuk meningkatkan kualitas hasil kerja para pekerja di tingkat operasional melalui standarisasi dan sertifikasi secara konsisten guna mencapai standar operasi terbaik di industri perkebunan kelapa sawit. Selain aktivitas pengembangan SDM dalam kompetensi teknis, kami juga secara berkelanjutan melakukan penyegaran atas tata nilai dan budaya perusahaan sesuai dengan filosofi Catur Dharma Astra.

Memasuki tahun 2019 ini, kami sadar tantangan yang harus dihadapi akan makin berat. Ketidakpastian kondisi ekonomi dunia dan nasional masih harus kami hadapi. Tekanan atas harga CPO akibat tingginya produksi di tahun 2018 serta kenaikan beban produksi dengan naiknya standar upah minimum harus kami sikapi dengan hati-hati. Guna menyikapi danantisipasi dalam menghadapi tantangan-tantangan bisnis di atas maka kami telah mempersiapkan program kerja tahun 2019 dengan tema: Membina Kemitraan ("*Fostering Partnership*").

Kami sangat sadar dengan keterbatasan tidak adanya pembukaan lahan baru maka untuk tetap bisa berperan sebagai salah satu pemain utama di industri perkebunan kelapa sawit Indonesia maka hanya ada satu jalan, yakni melalui pembinaan kemitraan yang lebih komprehensif sehingga seluruh kapasitas

The year 2018 also marked the Company's 30th anniversary. To commemorate and give thanks to our existence for 30 years, during the entire year we integrated all our CSR programs into one comprehensive national program which we called "30th Bakti Untuk Negeri". We massively implemented this program in all operating areas throughout 2018, with the goal to demonstrate to the general public on our commitment to implement the vision of our founders to "Prosper With The Nation". The 30th Bakti Untuk Negeri designed and implemented based on Astra's four pillars social responsibility program, comprising the activity program to empower the community's economy, health care program, education program, and environmental conservation program.

The Company's Annual Sustainability Report for 2018 will provide a more detailed explanation of our activities and programs related to Sustainability and Corporate Social Responsibility.

The Company also consistently implemented its Human Resources Development programs. We implemented these Human Resources Development programs through workshops, seminars, and assistance in further education even up to doctorate levels. In 2018 the Company launched the *Astra Agro Academy* as a long-term program to improve workers' knowledge and skills at operational level through consistent standardization and certification aimed at achieving the best operational standards in the oil palm plantation industry. In addition to human resources development programs in technical competence, we also continuously refresh awareness of the company value system and culture in accordance with Astra's Catur Dharma philosophy.

Entering 2019, we realize that much greater challenges lie ahead. Global and national uncertain economic conditions will still be a serious challenge for us. In addition, the pressure on CPO prices caused by the high production in 2018 coupled with the increase of minimum wages must be handled cautiously. For 2019 we have prepared a management program, taking into account these business challenges, under the theme of "*Fostering Partnership*".

We do realize that there's only one option for the company with no deforestation policy to develop new land to maintain our leading position as one of the player in Indonesia oil palm plantation industry, which is through "*Fostering Partnership*". By fostering partnerships, we means to comprehensively develop

produksi baik PKS maupun fasilitas pengolahan lainnya dapat dimaksimalkan. Prasyarat utama agar program kemitraan ini bisa berjalan adalah dengan terus-menerus meningkatkan kualitas proses bisnis utama kami menuju titik kesempurnaan (*"Operational Excellence"*) baik di proses panen, angkut, olah, maupun logistik dengan mengadaptasikan berbagai inovasi teknologi digital bergerak (*"Mobile Digital Technology"*) dalam proses bisnis utama tersebut.

Oleh karenanya, di awal tahun 2019 ini Perseroan meluncurkan tim Pusat Inovasi Teknologi Perkebunan (*"Center of Innovation in AgTech"*). Kami berharap tim ini akan menjadi embrio digitalisasi proses-proses bisnis utama Perseroan di masa depan. Tugas tim ini adalah melakukan eksplorasi teknologi-teknologi digital yang memiliki potensi bisa diaplikasikan di proses kerja perkebunan dengan tepat biaya untuk meningkatkan kinerja maupun efisiensi proses produksi.

Tahun 2019 ini, kami juga akan mulai meningkatkan kapasitas produksi beberapa PKS yang kami miliki agar dapat meningkatkan volume transaksi pembelian TBS dari para mitra bisnis kami di area-area yang memiliki potensi produksi TBS dari masyarakat sekitar. Disamping itu, satu PKS baru yang kami bangun sejak tahun 2018 dengan kapasitas 45 ton per jam di Kalimantan Selatan sudah akan beroperasi secara penuh.

Segmen bisnis penggemukan sapi juga akan meningkatkan penetrasi pasar di wilayah Kalimantan Timur dengan membangun fasilitas kandang penggemukan. Eksplorasi wilayah baru di Sumatera juga akan kami lakukan guna mempersiapkan pengembangan pasar di masa depan.

Terima kasih yang sebesar-besarnya kami ucapkan kepada semua pemangku kepentingan, para pemegang saham, Dewan Komisaris, mitra bisnis, tim manajemen, dan seluruh karyawan atas kepercayaan serta dukungannya selama ini sehingga Perseroan tetap bisa menjadi yang terdepan di Indonesia. Kami berharap dengan program kerja Membina Kemitraan di tahun 2019 ini, Perseroan akan dapat tetap menjadi kebanggaan kita semua, menjalankan bisnis kami sesuai visi para pendiri untuk Sejahtera Bersama Bangsa.

Atas Nama Direksi

PT Astra Agro Lestari Tbk



SANTOSA

Presiden Direktur
President Director

stronger relationship to maximize all of our production capacity in palm oil mills as well as other processing facilities. The key prerequisite to achieve this stronger partnership is for us to continuously improve our key business processes toward operational excellence from harvesting, transportation, processing, and logistics by adopting various innovations in "Mobile Digital Technology" in this key business processes.

Therefore, at the beginning of 2019, the Company established a team as a "Center of Innovation in AgTech". Our objective is that this team will become the embryo for the digitalization of the Company's future core business processes. The team's mission is to explore digital technologies that have the potential of being adopted in the plantation's business processes cost-effectively to improve the performance and efficiency of the production process.

This year we will also start increasing the production capacity of our Palm Oil Mills to enable us increasing the volume of FFB purchases from our business partners in areas that still have potential FFB production from the surrounding communities. In addition, one new Palm Oil Mill, we established in 2018, with a capacity of 45 tons per hour in South Kalimantan will become fully operational.

Our cattle fattening business will also improve its market penetration in East Kalimantan by developing shelter for fattening cattle. We will also explore new areas in Sumatra to prepare for future market expansion.

We would like to extend our sincere gratitude to all stakeholders, shareholders, Board of Commissioners, business partners, management team, and all employees for their continuing trust in and support to the Company which enabled us to become a leading company in Indonesia. We trust that with our "Fostering Partnership" management program in 2019, the Company will continue becoming the pride of us all and that we may continue conducting our business in accordance with the vision of our founders to Prosper With The Nation.

On behalf of the Board of Directors



DIREKSI

Board of Directors

1 Santosa
Presiden Direktur
President Director

2 Joko Supriyono
Wakil Presiden Direktur
Vice President Director

3 Rujito Purnomo
Direktur
Director

4 Bambang Wijanarko
Direktur
Director



5 M. Hadi Sugeng Wahyudiono
Direktur
Director

6 Handoko Pranoto
Direktur
Director

7 Mario C. Surung Gultom
Direktur Independen
Independent Director

PERNYATAAN TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2018 OLEH DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Astra Agro Lestari Tbk tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan ini.

Direksi | Board of Directors



Santosa
Presiden Direktur
President Director



Joko Supriyono
Wakil Presiden Direktur
Vice President Director



Rujito Purnomo
Direktur
Director



Bambang Wijanarko
Direktur
Director



M. Hadi Sugeng Wahyudiono
Direktur
Director



Handoko Pranoto
Direktur
Director



Mario C. Surung Gultom
Direktur Independen
Independent Director

STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF 2018 ANNUAL REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF COMMISSIONERS

We are undersigned, hereby declare that all information in the 2018 Annual Report of PT Astra Agro Lestari Tbk have been presented in their entity, and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents of this Annual Report.

Dewan Komisaris | Board of Commissioners



Chiew Sin Cheok
Presiden Komisaris
President Commissioner



Djony Bunarto Tjondro
Komisaris
Commissioner



Angky Utarya Tisnadisastra
Komisaris Independen
Independent Commissioner



Sidharta Utama
Komisaris Independen
Independent Commissioner





Synergy and Coordination

to ensure Goal Achievement

03

PROFIL PERUSAHAAN
Company Profile



Nama dan Domisili Perusahaan

Company Name and Domicile

PT Astra Agro Lestari Tbk

Berkedudukan di Jakarta | Domiciled in Jakarta

Kegiatan Usaha

Business Activities

Berusaha dalam bidang pertanian dan untuk mencapai maksud serta tujuan tersebut, Perseroan melaksanakan dan menjalankan kegiatan usaha dalam bidang perkebunan dan agro industri.

To engage in the activity of agriculture and in order to achieve the said purpose and objective, the Company implement and execute its business activities in plantation and agro industry.

Tanggal Pendirian

Date of Establishment

3 Oktober 1988

October 3, 1988

Bursa Saham

Stock Exchange

Bursa Efek Indonesia (BEI)

Indonesia Stock Exchange (IDX)

Kode Saham

Share Code

AALI

Modal Dasar

Authorized Capital

Rp 2 triliun, terdiri dari 4 miliar saham - nominal @Rp 500,00

Rp 2 trillion, consist of 4 billion shares - par value @Rp 500.00

Kepemilikan

Ownership

PT Astra International Tbk : 79,68%

Publik | Public : 20,32%

Hubungan Investor

Investor Relations

Rudy Limardjo

Email: investor@astra-agro.co.id

Alamat Perusahaan

Company's Address

Jl. Puloayang Raya Blok OR-1 Kawasan Industri Pulogadung
Jakarta 13930, Indonesia

Tel. : (62-21) 461-6555

Fax : (62-21) 461-6685, 461-6689

E-mail : investor@astra-agro.co.id

Homepage : www.astra-agro.co.id

PROFIL SINGKAT PT ASTRA AGRO LESTARI Tbk

PT ASTRA AGRO LESTARI TBK BRIEF PROFILE



Karyawan PT Astra Agro Lestari Tbk
Employee of PT Astra Agro Lestari Tbk

PT Astra Agro Lestari Tbk ("Perseroan") adalah perusahaan yang bergerak dalam bidang pertanian dan untuk mencapai maksud serta tujuan tersebut, Perseroan menjalankan beberapa kegiatan usaha. Menghadapi tantangan di masa mendatang, Perseroan memfokuskan strategi usaha pada upaya peningkatan produktivitas, meningkatkan efisiensi di semua lini, serta diversifikasi usaha pada sektor-sektor prospektif yang terkait dengan usaha inti di bidang perkebunan kelapa sawit.

Luas areal Perkebunan Kelapa Sawit yang dikelola Perseroan mencapai 290.892 hektar yang tersebar di Pulau Sumatera, Kalimantan, dan Sulawesi. Dari luasan tersebut, 224.336 hektar adalah perkebunan inti sedangkan 66.556 hektar adalah perkebunan Plasma.

PT Astra Agro Lestari Tbk ("the Company") is a company engaged in agribusiness and to achieve this objective, the Company runs several business activities. Facing challenges in the future, the Company focuses its business strategy on efforts to increase productivity and efficiency, as well as diversify business in prospective sectors related to core businesses in oil palm plantations.

The area of Oil Palm Plantation managed by the Company reaches 290.892 hectares spread across Sumatera, Kalimantan and Sulawesi. Of this area, 224.336 hectares are nucleus plantations while 66.556 hectares are Plasma plantation.

| Profil Perusahaan |

Perseroan berkomitmen mewujudkan visinya untuk menjadi perusahaan yang berkontribusi bagi pembangunan dan kesejahteraan bangsa. Perseroan membangun kerjasama dengan masyarakat dalam bentuk kemitraan Inti-Plasma dan *Income Generating Activity* (IGA). Perseroan telah bekerjasama dengan 74.860 petani kelapa sawit. Kerjasama ini memastikan bahwa kehadiran perkebunan kelapa sawit yang dikelola Perseroan memberikan manfaat besar bagi masyarakat sekitar.

Untuk menjaga keberlangsungan usaha, Perseroan mengembangkan industri hilir. Perseroan mengoperasikan pabrik pengolahan minyak sawit (*refinery*) melalui PT Tanjung Sarana Lestari (PT TSL) yang berlokasi di Kabupaten Mamuju Utara, Provinsi Sulawesi Barat. Perseroan juga memiliki kantor pemasaran di Singapura dengan nama Astra-KLK Pte. Ltd yang merupakan ventura bersama antara Perseroan dengan Kuala Lumpur Kepong Plantation Holdings Sdn, Bhd.

Perseroan juga mengoperasikan pabrik pencampuran pupuk NPK di Kabupaten Donggala, Provinsi Sulawesi Tengah (2016) dan Bumiharjo, Provinsi Kalimantan Tengah (2017). Perseroan juga mulai mengembangkan usaha integrasi sawit-sapi di Kabupaten Kotawaringin Barat, Provinsi Kalimantan Tengah (2016).

The Company is committed to realizing its vision to become a company that contributes to the Nation's development and prosperity. It collaborates with the community in the form of Nucleus-Plasma and Income Generating Activity (IGA) partnerships. It has been collaborating with 74,860 palm oil smallholders. This collaboration ensures that the presence of the oil palm plantations managed by the Company brings great benefit to the surrounding communities.

To maintain its sustainable business, the Company also developed a downstream industry. It operates a palm oil refinery through PT Tanjung Sarana Lestari (PT TSL) located in Mamuju Utara Regency, West Sulawesi Province. In addition, the Company also has a marketing office in Singapore with name of Astra-KLK Pte. Ltd., which is a joint-venture between the Company and Kuala Lumpur Kepong Plantation Holdings Sdn, Bhd.

The Company also operates an NPK Blending Plant in the Donggala Regency, Central Sulawesi Province (2016) and in Bumiharjo, Central Kalimantan Province (2017). It also initiated the development of an integrated cattle-oil palm plantation in Kotawaringin Barat Regency, Central Kalimantan Province (2016).



Areal Perkebunan PT Surya Indah Nusantara Pagi, Kalimantan Tengah
Plantation Area of PT Surya Indah Nusantara Pagi, Central Kalimantan

BIDANG USAHA

LINE OF BUSINESS

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan:

1. Maksud dan tujuan Perseroan ialah: Berusaha dalam bidang pertanian, perdagangan umum, perindustrian, pengangkutan, jasa dan konsultan.
2. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha sebagai berikut:
 - a. Menjalankan usaha dalam bidang pertanian, perkebunan, kehutanan, peternakan dan perikanan;
 - b. Menjalankan perdagangan impor dan ekspor, antar pulau, daerah serta lokal, bergerak dalam bidang ekspor-impor, *franchise* (waralaba), bertindak sebagai penyalur dari berbagai macam barang dagangan yang berhubungan dengan sub a di atas dan bertindak sebagai grosir, leveransir/pemasok, agen, komisioner, distributor dan badan-badan dan perusahaan-perusahaan lain, baik dari dalam negeri maupun luar negeri, kecuali keagenan dalam bidang perjalanan;
 - c. Mendirikan dan menjalankan usaha dalam bidang agro industri;
 - d. Mengusahakan pengangkutan umum dari barang-barang yang berhubungan dengan agro industri, antara lain dengan mempergunakan bus dan truk serta kendaraan bermotor lainnya;
 - e. Menjalankan usaha dalam bidang jasa dan konsultan dalam agro bisnis, kecuali jasa dan konsultan dalam bidang hukum dan pajak.

Sejak tahun 2014, Perseroan memperluas bidang usaha ke industri hilir sawit dengan mendirikan pabrik *refinery* CPO di Sulawesi Barat melalui anak Perusahaan PT TSL. Pada tahun 2016, Perseroan juga mendirikan pabrik *refinery* minyak inti sawit (PKO *Refinery*) melalui anak perusahaan PT Tanjung Bina Lestari (TBL) dengan lokasi yang bersamaan dengan PT TSL di Sulawesi Barat.

Selain dari pada itu, Perseroan juga memperluas usahanya ke sektor-sektor yang terintegrasi dengan sawit antara lain: integrasi sawit-sapi (*cattle-in-palm business*) dan mendirikan Pabrik Pencampuran Pupuk NPK. Usaha integrasi sawit sapi terdiri atas pembiakan dan penggemukan sapi (*Breeding and Fattening*) di daerah Kalimantan Tengah melalui anak perusahaan PT Agro Menara Rachmat. Saat ini, Perseroan memiliki dua unit pabrik pencampuran NPK di Sulawesi Tengah melalui anak perusahaan PT Cipta Agro Nusantara dan Kalimantan Tengah melalui anak perusahaan PT Bhadra Cemerlang.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association:

1. The purpose and objective of the Company are: To work in the fields of agriculture, general trade, industry, transportation, services and consultants.
2. To achieve the aforementioned purposes and objectives, the Company can carry out business activities as follows:
 - a. Running a business in agriculture, plantation, forestry, animal husbandry and fisheries;
 - b. Trading, among others import-export, inter-insular, inter-regional, and local trading, as well as franchising and acting as distributor of various goods related to point a above, acting as wholesaler, supplier, agent, commission-agent, distributor for other entities and companies, both domestic and foreign, except agencies in the travel industry;
 - c. To establish and doing businesses in the agro-industry;
 - d. Business in general transportation of goods related to agro-industry, among others by using buses and trucks and other motor vehicles;
 - e. Business in services and consultancy in agribusiness, except services and consultancy in law and tax.

Since 2014, the Company has expanded its business into the oil palm downstream industry by establishing a CPO refinery plant in West Sulawesi through its subsidiary, PT TSL. In 2016, the Company also established a Palm Kernel Oil (PKO) refinery through its subsidiary PT Tanjung Bina Lestari (TBL) at the same location as PT TSL in West Sulawesi.

In addition, the Company also expanded its business into sectors integrated with oil palm, such as cattle-oil palm integrated business and established a NPK Fertilizer Mixing Plant. The cattle-oil palm integrated business consists of breeding and fattening of cattle in Central Kalimantan through its subsidiary, PT Agro Menara Rachmat. Currently, the Company owns two Fertilizer Mixing Plants; one in Central Sulawesi through its subsidiary, PT Cipta Agro Nusantara and another one in Central Kalimantan through its subsidiary, PT Bhadra Cemerlang.