

Laporan Tahunan  
Annual Report

2008



Expanding **Our Horizon**

# Daftar Isi

## Contents

---

- 02 **Sekilas Perusahaan**  
Company in Brief
- 03 **Visi & Misi**  
Vision & Mission
- 04 **Peristiwa Penting**  
Event Highlights
- 06 **Ikhtisar Keuangan**  
Financial Highlights
- 08 **Kinerja Saham**  
Stock Performance
- 09 **Struktur Permodalan**  
Capital Structure
- 10 **Laporan Komisaris Utama**  
Report from the President Commissioner
- 12 **Laporan Manajemen**  
Management's Report
- 18 **Sumber Daya Manusia**  
Human Resources
- 20 **Tata Kelola Perusahaan**  
Corporate Governance
- 26 **Laporan Komite Audit**  
Audit Committee Report
- 28 **Tanggung Jawab Sosial Perusahaan**  
Corporate Social Responsibility
- 30 **Laporan Kinerja Keuangan**  
Financial Performance Report
- 33 **Data Perusahaan**  
Corporate Data
- 41 **Pernyataan**  
Declaration
- 42 **Laporan Keuangan**  
Financial Report

# expanding our horizon

---

Dalam rangka memperluas mata rantai pertumbuhan yang berkesinambungan, PT Sierad Produce Tbk akan terus memperkuat posisi bisnis intinya melalui peningkatan produktivitas, pengembangan pasar, pembangunan dan perbaikan fasilitas, serta pemberdayaan sumber daya manusia yang diiringi penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan dan pengelolaan risiko yang baik.

In expanding its business value chain for sustainable growth, PT Sierad Produce Tbk continues to strengthen its core business lines by increasing its productivity, expanding its markets, improving its facilities, and empowering its people, while also implementing high standards in good corporate governance and risk management practices.

# Sekilas Perusahaan

## Company in Brief

PT Sierad Produce Tbk (“Sierad Produce”/“Perseroan”) adalah gabungan dari 4 perusahaan pada tahun 2001 yang bergerak di satu bidang bisnis utama di bawah naungan Sierad Group. Empat perusahaan ini adalah PT Anwar Sierad Tbk, PT Sierad Produce Tbk, PT Sierad Feedmill dan PT Sierad Grains.

Sierad Produce, dahulu bernama PT Betara Darma Eksport Import, berdiri pada tanggal 6 September 1985. Nama Sierad mulai digunakan pada tanggal 27 Desember 1996 saat persiapan untuk *public listing* di Bursa Efek Jakarta. Bisnis utama perusahaan ini meliputi produksi pakan ternak, pembibitan ayam, penetasan telur, produksi anak ayam (DOC), kemitraan, rumah potong ayam, industri peralatan peternakan dan industri tepung ikan.

Sebagai akibat dari krisis ekonomi yang terjadi pada tahun 1997, dimana daya beli konsumen yang sangat rendah pada waktu itu dan tingginya biaya produksi perusahaan karena mengandalkan bahan baku impor, Perseroan melakukan restrukturisasi hutang dan struktur perusahaan, di mana sebagian besar hutang Perseroan diubah menjadi saham, obligasi dan penjadwalan kembali hutang *leasing*. Namun, pada tahun 2005, seluruh hutang obligasi dan hutang *leasing* tersebut telah diubah menjadi kepemilikan saham (*debt to equity swap*).

PT Sierad Produce Tbk (“Sierad Produce”/“the Company”) is the surviving entity from the merger of 4 (four) related companies in 2001 operating in the same industry under the overall umbrella of Sierad Group. Those four companies were PT Anwar Sierad Tbk, PT Sierad Produce Tbk, PT Sierad Feedmill and PT Sierad Grains.

Sierad Produce, previously known as PT Betara Darma Export Import, was established on September 6, 1985. The name Sierad Produce was introduced on December 27, 1996 as part of the Company’s public listing in the Jakarta Stock Exchange. The main lines of business are the production of feeds, production of DOC (Day Old Chick), contract growing, slaughterhouse, manufacture of poultry equipment and production of fishmeal.

As a result of the 1997 economic crisis where consumer purchasing power was very low and production cost was soaring due to high import content, the Company underwent debt restructuring and reorganization. Majority of the Company’s debts was converted into ordinary shares, bonds and rescheduled the obligation under capital lease. However, in 2005, all remaining bonds and financial lease had been converted into ordinary shares (*debt to equity swap*).

# Visi & Misi

## Vision & Mission

**Visi** Menjadi perusahaan pangan berbasis unggas terintegrasi di Indonesia yang menciptakan nilai-nilai berkesinambungan bagi para pemegang saham dengan keunggulan yang melampaui harapan para *stakeholder*.

**Misi** Kami berupaya untuk unggul dalam:

- Menghasilkan produk yang inovatif dan berkualitas tinggi bagi para konsumen.
- Memberikan manfaat kepada rekan-rekan bisnis kami dengan proses yang berskala internasional.
- Merekrut, mengembangkan dan memberikan penghargaan kepada profesional berkualitas yang berkarya dalam lingkungan kerja yang berprestasi tinggi.
- Secara aktif, memberikan kontribusi terhadap kesejahteraan masyarakat sekitar.

---

**Vision** To be the leading integrated poultry-based food company in Indonesia that creates sustainable shareholder value by exceeding our stakeholders' expectations with excellence.

**Mission** We strive to excel in:

- Delivering high quality, innovative products for our consumers.
- Creating value across our world class processes for our business partners.
- Recruiting, developing, and rewarding first-class professionals who thrive in a high-performance work environment.
- Actively contributing to the welfare of our community.

# Peristiwa Penting

## Event Highlights



## Feb'08

Menyelenggarakan acara "Mitra Gathering" sebagai ajang silaturahmi baik antara pihak manajemen perusahaan dengan para mitra maupun antar sesama mitra sebagai suatu sarana untuk memperluas wawasan dan berbagi pengalaman.

Organized Mitra Gatherings in different areas, as venue for sharing views, concerns and experiences between the Company, its contract growers and other business partners.

## Jun'08

- Penyelenggaraan RUPS Tahunan.
- Penyelenggaraan RUPSLB yang menyetujui perubahan Anggaran Dasar untuk disesuaikan dengan ketentuan Undang-undang No. 40 Tahun 2007.
- Penyelenggaraan *Public Expose*.
  
- Held an Annual General Shareholders' Meeting.
- Held an Extraordinary General Shareholders' Meeting and approved the amendment of the Company's Articles of Association to comply with Law No. 40/2007.
- Conducted Public Expose.



## Aug'08

Melaporkan hasil semester pertama 2008.

Reported results for first semester 2008.

## Mar'08

Penandatanganan perjanjian kerjasama dengan Bank BNI 46 berupa pemberian bantuan pinjaman kepada mitra untuk investasi kandang melalui Program KUR (Kredit Untuk Rakyat).

Signed cooperation agreement with Bank BNI 46 for the purpose of providing loan assistance to contract grower for farm modernization or expansion through KUR (Kredit Untuk Rakyat/Credit for Rural People).



## Nov'08

Menerima penghargaan dari *Indonesian Financial Reporting Award 2008* untuk kategori industri peternakan.

Received award from the Indonesian Financial Reporting Award 2008 for livestock and poultry industry category.



# Ikhtisar Keuangan

## Financial Highlights

Angka-angka pada seluruh tabel dan grafik dalam laporan tahunan ini menggunakan notasi Bahasa Inggris

Numerical notations in all tables and graphs in this annual report are in English

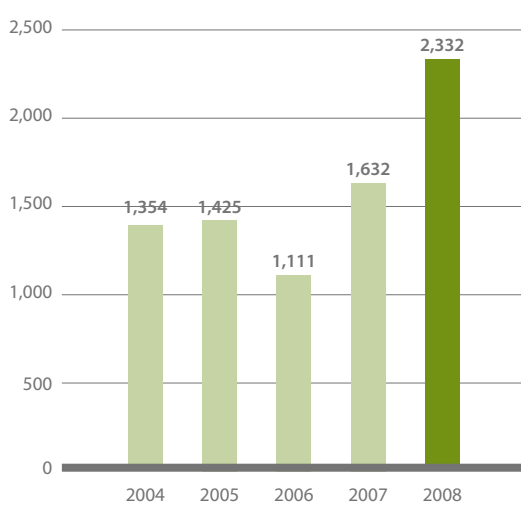
Dalam Miliar Rupiah  
(kecuali dinyatakan lain)

In Billion Rupiah  
(unless otherwise stated)

KETERANGAN	2008	2007	2006	2005	2004	DESCRIPTION
<b>Laporan Laba Rugi</b>						<b>Statement of Income</b>
Penjualan	2,332	1,632	1,111	1,425	1,354	Net Sales
Laba Kotor	216	159	173	29	50	Gross Profit
Laba (Rugi) Usaha	74	49	68	(85)	(69)	Operating Income (Loss)
Laba (Rugi) Bersih	27	21	41	(122)	(154)	Net Income (Loss)
EBITDA	113	83	104	(46)	11	EBITDA
Laba (Rugi) Bersih / Saham	2.90	2.26	4.36	(19.05)	(213.25)	Earnings Per Share
<b>Neraca</b>						<b>Balance Sheet</b>
Aktiva Lancar	752	651	436	393	451	Current Assets
Jumlah Aktiva	1,385	1,295	1,114	1,158	1,254	Total Assets
Kewajiban Lancar	329	271	115	199	173	Current Liabilities
Jumlah Kewajiban	351	289	129	214	1,202	Total Liabilities
Jumlah Ekuitas	1,033	1,006	985	944	52	Total Stockholder's Equity
Modal Kerja Bersih	423	380	321	194	278	Net Working Capital
<b>Rasio Usaha (%)</b>						<b>Operating Ratios (%)</b>
Marjin Laba Bersih	1.17	1.30	3.69	(8.59)	(11.40)	Net Profit Margin
Marjin EBITDA	4.83	5.11	9.32	(3.20)	0.82	EBITDA Margin
<b>Rasio Keuangan (%)</b>						<b>Financial Ratios (%)</b>
Rasio Lancar	228.38	240.58	379.19	197.13	260.13	Current Ratio
Rasio Hutang terhadap Ekuitas	34.02	28.71	13.10	22.67	2,390.81	Debt to Equity Ratio
Rasio Total Hutang terhadap Total Aktiva	25.38	22.30	11.58	18.48	95.83	Total Liabilities to Total Assets
Jumlah Saham Beredar	9,391,108,493	9,391,108,493	9,391,108,493	9,391,108,493	723,786,509	Number of Shares Outstanding

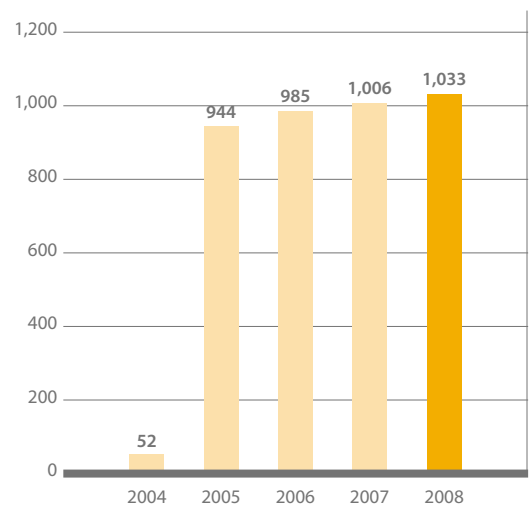
**PENJUALAN**  
Dalam miliar Rupiah

**NET SALES**  
In billion Rupiah



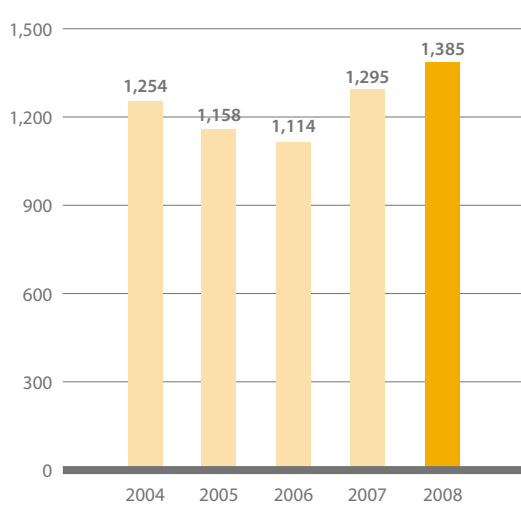
**JUMLAH EKUITAS**  
Dalam miliar Rupiah

**TOTAL STOCKHOLDER'S EQUITY**  
In billion Rupiah



**TOTAL AKTIVA**  
Dalam miliar Rupiah

**TOTAL ASSETS**  
In billion Rupiah



**LABA (RUGI) BERSIH**  
Dalam miliar Rupiah

**NET INCOME (LOSS)**  
In billion Rupiah



# Kinerja Saham

## Stock Performance

### KINERJA SAHAM

### STOCK PERFORMANCE

Tahun Year	Triwulan Quarter	Tertinggi Highest (Rp)	Terendah Lowest (Rp)	Penutupan Closing (Rp)	Volume Volume (Unit)	Jumlah Total (Rp)	Jumlah Saham Tercatat Total Share Listed
<b>2008</b>							
	I	68	54	50	2,207,651,000	122,206,943,000	9,391,108,493
	II	53	50	50	545,773,500	27,628,232,500	9,391,108,493
	III	50	50	50	5,107,000	255,350,000	9,391,108,493
	IV	50	50	50	338,000	16,900,000	9,391,108,493
					<b>2,758,869,500</b>	<b>150,107,425,500</b>	
<b>2007</b>							
	I	75	44	64	1,505,673,500	91,921,510,500	9,391,108,493
	II	108	63	82	14,713,463,000	1,299,133,957,000	9,391,108,493
	III	94	51	88	11,209,545,000	863,928,169,500	9,391,108,493
	IV	89	63	67	3,266,903,500	249,226,498,000	9,391,108,493
					<b>30,695,585,000</b>	<b>2,504,210,135,000</b>	

### PEMEGANG SAHAM YANG MEMILIKI 5% ATAU LEBIH SAHAM

### SHAREHOLDERS OWNING 5% OR MORE SHARES

Nama Pemilik Saham	Jumlah Saham Number of Shares	Persentase Percentage	Shareholders
Jade Field Assets Limited	1,461,657,441	15.56	Jade Field Assets Limited
Harvest Agents Limited	1,345,766,034	14.33	Harvest Agents Limited
Kingdom Industrial Limited	1,064,606,380	11.34	Kingdom Industrial Limited

# Struktur Permodalan

## Capital Structure

STRUKTUR PERMODALAN				CAPITAL STRUCTURE	
KETERANGAN	Jumlah Saham Number of Shares (Unit)	Harga Nominal Nominal Price (Rp)	Jumlah Nominal Total Nominal (Rp)	Persentase Percentage	DESCRIPTION
Modal Dasar					Authorized Capital
Seri A	73,099,900	5,000	365,499,500,000		Series A
Seri B	650,686,609	3,000	1,952,059,827,000		Series B
Seri C	65,140,785,747	100	6,514,078,574,700		Series C
<b>Jumlah</b>	<b>65,864,572,256</b>		<b>8,831,637,901,700</b>		<b>Total</b>
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh					Subscribed and Fully Paid Capital
PT Sietek Nusantara Finance-Seri A	20,018,500	5,000	100,092,500,000	3.14	PT Sietek Nusantara Finance-Series A
Masyarakat-Seri A	53,081,400	5,000	265,407,000,000	8.34	Public-Series A
Masyarakat-Seri B	650,686,609	3,000	1,952,059,827,000	61.30	Public-Series B
Masyarakat-Seri C	8,667,321,984	100	866,732,198,400	27.22	Public-Series C
<b>Jumlah</b>	<b>9,391,108,493</b>		<b>3,184,291,525,400</b>	<b>100.00</b>	<b>Total</b>

# Laporan Komisaris Utama

## Report from the President Commissioner

Dengan gembira kami informasikan bahwa di tahun 2008, Sierad Produce berhasil mencatat peningkatan kinerja yang merupakan hasil pertumbuhan ekonomi yang kuat serta keberhasilan memanfaatkan sejumlah kesempatan yang tersedia. Hal ini terutama terjadi pada semester pertama tahun 2008. Kami juga membukukan kinerja keuangan yang melebihi hasil tahun lalu meskipun di kuartal terakhir 2008, pengaruh perlambatan ekonomi global mulai terlihat. Hasil-hasil yang menggembirakan ini tidaklah menggambarkan keseluruhan pencapaian Perseroan. Kami juga berhasil memformulasikan strategi yang efektif dan memperkuat organisasi Perseroan sehingga secara bersama-sama akan mampu mencetak nilai dalam jangka panjang bagi para pemegang saham kami.

Hampir sepanjang tahun 2008, permintaan produk perunggasan terus meningkat meskipun kemudian pada saat yang bersamaan, muncul tantangan berbeda dalam bentuk kenaikan harga bahan bakar dan bahan baku. Dalam kondisi yang berat ini, kami memilih untuk menjalankan Perseroan dengan prinsip kehati-hatian. Kami mengatur persediaan barang kami dengan ketat untuk meminimumkan risiko harga dan ketersediaan. Kami percaya keputusan ini akan dapat mempertahankan daya saing Perseroan dalam periode masa kini yang cukup bergejolak.

Selama bertahun-tahun, kami telah membina hubungan baik dan saling menguntungkan dengan mitra usaha dan mitra dagang kami. Sebagai contoh, program kemitraan Perseroan di Jawa Timur dan Jawa Tengah yang terus berkembang sudah terbukti membantu memperbaiki dan mempercepat kenaikan tingkat pendapatan dan standar hidup masyarakat sekitar di mana program ini berjalan.

Tahun 2009 sudah tentu akan dipenuhi ketidakpastian. Namun demikian, kami yakin bahwa permintaan terhadap produk-produk kami tetap tumbuh meskipun dengan tingkat pertumbuhan yang lebih lambat. Kami yakin bahwa kami akan mampu mencatatkan hasil keuntungan yang baik bagi para pemegang saham. Kami tidak pernah meragukan usaha kami untuk mencapai visi menjadi perusahaan makanan berbasis perunggasan yang terintegrasi. Kami tetap berusaha untuk melakukan transformasi Perseroan dari produsen bahan mentah menjadi penghasil produk olahan bernilai tambah yang ternama.

We are pleased to inform that Sierad Produce has posted much improved results in 2008, attributed to a strong economy and the broad array of opportunities it presented especially in the first half of 2008. We are poised to record financial performance that exceeds last year's, even as the last quarter of 2008 saw the global economy slowing down. As favorable as these results are, they do not provide a complete picture of our Company's accomplishments. We have formed an effective strategy and achieved a strengthened organization, which together will produce long-term value for our shareholders.

Demand for poultry products have been robust for most of 2008 although unique challenges arose, notably in the form of rising fuel and raw material prices during the course of the year. Under these volatilities, we chose to manage our company with prudence. We diligently managed our inventory to hedge the risks on prices and their availability. We are confident that these decisions will sustain our Company's competitiveness in today's turbulent time.

For many years, we have maintained mutually profitable and meaningful relationships with our business and trading partners. For example, as our contract growing/Kemitraan in East and Central Java continue to grow, they help to stimulate and improve the income and living standards in those communities where we operate.

The year 2009 will certainly be full of uncertainty. Nevertheless, we are confident that demand for our products will continue to grow, albeit perhaps at a more modest pace. We are confident that we can sustain delivering favorable returns to our shareholders. We will not waver in pursuing our vision of becoming a leading fully integrated poultry-based food company. We will strive to steadily transform ourselves from a producer of commodity goods into a producer of further processed value added branded products.



Bagi kami, pencapaian Perseroan yang luar biasa di tahun 2008 merupakan hasil dedikasi para pekerja kami. Mereka membuat kami merasa yakin akan masa depan Perseroan dan karenanya, kami menghaturkan terima kasih dan penghargaan yang tulus. Kami juga ingin menyampaikan apresiasi dan terima kasih kepada Direksi, manajemen dan seluruh staf Perseroan karena prestasi dan kemampuan mereka yang stabil dalam kondisi yang tidak tetap dan sangat menantang saat ini. Kami yakin mereka memiliki kemampuan untuk berhasil dalam usaha ini. Kami mendukung dan berbagi semangat untuk memperjuangkan visi bersama demi menciptakan nilai yang lebih baik bagi para pemegang saham kami. Akhirnya, kami juga menyampaikan terima kasih kepada para kreditur, konsumen, pemasok dan mitra usaha kami lainnya untuk kesetiaan dan dukungannya kepada kami yang senantiasa terbina selama ini.

We attribute our remarkable achievements in 2008 to our dedicated employees. They provide us great confidence for the future and to whom we now express our sincere thanks and appreciation. We also extend our appreciation and thanks to the Board of Directors, the Management and all staff of the Company for their capable and steady performance, under these volatile and challenging conditions. We are confident that they possess the qualities necessary to succeed in our business. We support and share their passion to pursue our common vision of creating better value for our shareholders. Finally, we extend our gratitude to our lenders, customers, suppliers and other business partners for their continued loyalty and support.

**Antonius Joenoes Supit**

Komisaris Utama dan Komisaris Independen  
President Commissioner and Independent Commissioner

# Laporan Manajemen

## Management's Report

Tahun 2008 merupakan tahun yang cukup menggembirakan bagi Sierad Produce: prospek yang amat optimis mewarnai semester pertama sementara di semester kedua, prinsip kehati-hatian yang menyertai optimisme nampak lebih dominan. Mengikuti kecenderungan perekonomian global, perekonomian Indonesia mengalami pertumbuhan yang tinggi pada semester pertama. Permintaan dan harga produk perunggasan tercatat cukup tinggi dan relatif stabil padahal pada saat yang sama, terjadi kenaikan harga-harga komoditas dan bahan bakar.

Pada semester kedua tahun 2008, terlihat tanda-tanda melemahnya perekonomian global dan perekonomian Indonesia pun tidak terhindar dari hal tersebut. Perlambatan ekonomi sangat jelas terasa pada kuartal terakhir tahun 2008 ketika resesi mulai terindikasi di negara-negara lain.

Dalam kondisi yang sangat dinamis dan berfluktuasi ini, Sierad Produce berhasil meraih kinerja keuangan yang bahkan lebih baik dari tahun lalu. Perseroan mencetak tingkat keuntungan yang baik pada seluruh usaha intinya, yakni pada penjualan anak ayam (*Day Old Chick* - DOC), pakan ternak dan ayam hidup. Perseroan juga tercatat memperoleh laba yang cukup besar untuk Rumah Pemotongan Ayamnya yang sejak akhir tahun 2007 telah beroperasi kembali secara optimal. Peningkatan hasil yang diperoleh Perseroan merupakan kombinasi dari permintaan produk yang tinggi, inovasi produk pakan baru, perbaikan efisiensi produksi, pertumbuhan populasi kemitraan dan strategi pengadaan bahan baku (*procurement*) yang baik. Keseluruhan faktor ini mampu membuat Perseroan mencetak laba meskipun harga-harga komoditas terus meningkat. Dalam pengoperasian Rumah Pemotongan Ayam, Perseroan berhasil memperoleh kontrak dalam periode waktu yang lebih panjang dengan sejumlah rumah makan siap saji terkenal dan pembeli institusional lainnya sehingga Perseroan dapat tetap merealisasi keuntungan karena produksi yang lebih stabil dan efisien, meskipun terdapat penurunan harga ayam hidup yang umumnya terjadi secara musiman.

Menghadapi fluktuasi harga bahan bakar minyak, Perseroan telah memulai dan menyelesaikan konversi pemakaian diesel menjadi batubara secara total untuk seluruh mesin *boilers* dengan harapan penghematan biaya lebih besar untuk tahun-tahun mendatang. Perseroan juga mulai memasuki program pembudidayaan jagung yang meliputi kemitraan, pengeringan dan pembibitan jagung untuk menjaga kontinuitas pasokan komoditas yang sangat penting bagi Perseroan. Proyek percontohan yang berkonsentrasi pada

The year 2008 was an exciting year for Sierad Produce: buoyant optimism in the first semester and guarded confidence in the second half. The Indonesian economy – following global economic trends – underwent robust economic growth in the first semester. Demand and prices for poultry products were strong and relatively stable, despite of rising commodity and fuel prices.

In the second half of 2008, the global economy showed signs of weakening and the Indonesian economy inevitably followed suit. The slowdown became particularly apparent in the last quarter of 2008 when recession became a certainty in many countries abroad.

Under these very dynamic and volatile conditions, Sierad Produce triumphantly posted financial results that are even better than what it achieved in the previous year. The Company posted healthy profits in all of its core businesses, namely, Day-Old-Chicks, feeds and live birds. The Company also made modest profits in its slaughterhouse, which resumed full operations in late 2007. The improved result is the combined result of a strong demand, new and innovative feed products, efficiencies in production, growth in contract growing population and an excellent procurement strategy which enhanced the Company's profits in the face of rising commodity prices. In the case of the slaughterhouse, the Company's ability to lock-in longer term supply contracts with major fast food chains and institutional buyers allowed it to take advantage of occasional dips in the price of live birds, its key raw material, while also achieving efficiencies from a more steady production.

In the face of spiraling fuel prices, the Company initiated and completed the conversion of all of its boilers from diesel to coal, and on which more cost savings can be expected in the years to come. The Company also embarked on a corn-growing program involving contract growing, corn drying and breeding, in order to safeguard the Company's supply of this critical commodity. The initial project – concentrated in contract growing – was launched in Lampung with the initial harvest expected in early 2009. In the case of its feedmills,



sistem kemitraan telah berjalan di Lampung dengan ekspektasi dapat dipanen pada awal 2009. Untuk pakan ternak, peningkatan penjualan internal ke divisi Kemitraan dan pasar bebas (*free market*), membuat pabrik pakan ternak dapat beroperasi dengan volume produksi yang lebih tinggi dan lebih efisien.

Sebagaimana telah disebutkan sebelumnya, tiga bulan terakhir di tahun 2008 terjadi pembalikan kecenderungan pertumbuhan ekonomi yang drastis. Harga bahan bakar dan komoditas mengalami penurunan yang tajam. Nilai tukar Rupiah terdepresiasi akibat adanya "*plight to safety*" yang dilakukan investor asing dengan melepas investasi mereka di pasar saham dan obligasi domestik. Kredit menjadi sangat sulit diperoleh karena sektor perbankan memilih untuk lebih berhati-hati mengingat risiko usaha mulai meningkat.

Akhirnya, berbagai spekulasi muncul antara lain apakah Asia (termasuk Indonesia) dapat mengalami kondisi "*de-couple*" dari perlambatan ekonomi yang telah terjadi di negara-negara Barat, bagaimanakah hal ini akan mempengaruhi perusahaan-perusahaan di Indonesia khususnya yang sangat berhubungan dengan perdagangan internasional dan pada akhirnya bagaimana hal ini dapat mempengaruhi perekonomian dan konsumen di Indonesia pada umumnya.

Perseroan tidak dapat terlepas dari kekhawatiran ini dan karena faktor ketidakpastian yang besar ini, Perseroan menyimpulkan bahwa prinsip kehati-hatian akan menjadi bagian terpenting kegiatan usahanya. Perseroan untuk sementara menunda rencana ekspansi usaha yang agresif, terutama yang terkait dengan peningkatan fasilitas pembibitan ayam yang awalnya ditujukan untuk dapat menaikkan

continuing inroads in contract growing and the free market, allowed the feedmills to operate at higher volumes and more efficiently.

As earlier mentioned, the last 3 months of 2008 saw drastic reversal of economic trends. Fuel and commodity prices declined steeply from their record highs. The Rupiah lost some of its strength attributed to a "*plight to safety*" as foreign investors unwound their investments in the local equity and bonds markets. Credit became scarce as banks decided to adopt a wait-and-see stance as business risks began to increase.

Finally, widespread speculation as to whether Asia – Indonesia included – can indeed "*de-couple*" from the economic slowdown already widespread in the West, how it will affect Indonesian companies especially those that rely heavily on international trade, and ultimately, how it will affect the Indonesian economy and the Indonesian consumer, understandably began to raise concerns.

The Company was certainly not immune to these fears and under those uncertainties, eventually concluding that prudence was the better part of valor. The Company put into hold - albeit temporarily - its aggressive expansion plans, most notably, the increase in its hatchery and breeding facilities, which in turn would have increased its production of DOCs by 30% over the next 3 years and help

produksi anak ayam umur sehari sebesar 30% dalam waktu tiga tahun dan membantu meningkatkan utilisasi pabrik pakan ternak di atas 80%. Perseroan tetap yakin bahwa penundaan ini hanya bersifat jangka pendek dan sementara. Perekonomian global dan Indonesia akan pulih dalam waktu singkat menyusul kebijakan para pemimpin global yang bersatu meluncurkan upaya pemulihan ekonomi yang tepat waktu dengan berbagai paket stimulus. Untuk kasus Indonesia, Perseroan percaya bahwa upaya pemulihan ekonomi Indonesia (dan Asia) akan lebih cepat dibandingkan di negara maju mengingat sektor domestiknya yang lebih besar daripada ekspor dan sektor keuangan yang relatif tidak terlalu terpengaruh.

Selain itu, keyakinan ini juga dilandasi oleh fakta bahwa konsumsi daging ayam di Indonesia masih akan tetap meningkat karena konsumsi daging ayam domestik per kapita masih relatif rendah, bahkan jika dibandingkan dengan negara tetangga dengan menu makanan yang sejenis, tingkat pendapatan per kapita yang relatif sebanding dan jumlah penduduk yang lebih rendah.

Menyadari prospek industri yang masih sangat menjanjikan, Perseroan tetap menjaga kesiapan sehingga apabila sewaktu-waktu diperlukan dapat melakukan pengembangan sebagaimana pepatah "*strike while the iron is hot*". Perseroan berharap untuk dapat kembali meneruskan proyek-proyek yang ditunda begitu terlihat adanya perbaikan ekonomi. Dengan kata lain, Perseroan masih akan meneruskan beberapa proyek di tahun 2009 untuk mewujudkan visi Perseroan untuk menjadi perusahaan pangan berbasis unggas terintegrasi di Indonesia:

1. Melanjutkan kembaliekspansi pembangunan fasilitas pembibitan ayam untuk memproduksi DOC lebih banyak sebagai pasokan bagi program kemitraan dan peternak independen lainnya;
2. Sejalan dengan hal ini, Perseroan telah memulai konstruksi 9 kandang baru dimana dana untuk pembangunan tersebut berasal dari pembiayaan kontraktor dan dari kas internal Perseroan, dengan tujuan untuk tetap dapat mengimbangi pertumbuhan permintaan sementara pembiayaan proyek masih dalam tahap pemrosesan;
3. Meningkatkan jumlah populasi DOC yang dijual ke mitra. Di tahun 2009, Perseroan mengharapkan produksi DOC dapat diserap seluruhnya oleh peternakan komersial milik Perseroan dan kemitraan sebagai langkah awal untuk mencapai integrasi bisnis penuh. Dengan demikian, Perseroan memiliki kepastian pasar untuk pakan ternak dan DOC. Selain itu, Perseroan juga akan dapat menaikkan perolehan pendapatan dari penjualan ayam hidup;
4. Meningkatkan pemotongan ayam di RPA yang terletak di Jabon menjadi 60.000 ayam per hari dengan memperluas pasar atas produk olahan primer seperti karkas, *cut-ups* dan *partings*;
5. Membangun RPA kedua di Jawa Timur untuk memenuhi kebutuhan permintaan yang terus bertambah di Jawa Timur dan wilayah Timur Indonesia seperti Bali dan Sulawesi. Pada saat yang bersamaan, langkah ini juga sekaligus menyediakan pasar ayam hidup yang diproduksi oleh kemitraan kita sehingga mereka dapat mengurangi ketergantungan terhadap permintaan dan harga ayam hidup yang berfluktuasi;

increase the utilization of the feed mills to well over 80% of capacity. However, the Company is confident that this postponement is only short-lived and temporary. This confidence is not without basis. The global economy – and the Indonesian economy – will recover in the not-too-distant future. Global leaders are making conscious, united and timely efforts to re-float their respective economies with various inducement package. In the case of Indonesia, its domestic economy is much larger than its exports and the Indonesian financial institutions remain unscathed. The Company believes that when a recovery occurs, Indonesia – together with the rest of Asia – will recover much more quickly than the developed countries in the west.

Further boosting the Company's confidence in the future is the fact that chicken consumption in Indonesia continues to experience steady growth, in part because per capita domestic poultry meat consumption is one of the lowest in the region, even substantially lower than those of its neighbors with more or less the same cuisine, comparable per capita income and with much lower population.

Conscious that the industry's prospects remain excellent, the Company is mindful that it must always be poised to "strike while the iron is hot." The Company expects to resume its postponed projects as soon as it sees signs of an economic upturn. In other words, the Company hopes that in 2009, it can pursue these specific projects in fulfillment of its vision to be a truly leading integrated poultry company in Indonesia:

1. Resume its plan to expand its breeding and hatchery in order to produce more DOCs to supply the needs of its own contract growers and independent growers alike;
2. Along this line, the Company has already commenced the construction of 9 new breeder houses, in part financed through a combination of vendor financing and internally generated funds, in order to keep abreast of the expected growth in demand and while the project financing is still being arranged;
3. Increase the population of DOCs that go into our contract growers. In 2009, the Company expects that all of its DOC production will go into its own commercial farms and contract farms, as an initial step to achieving full integration. With this, the Company will have a ready captive market for feeds and DOCs. It can also expect higher revenues from live bird trading;
4. Increase the slaughtering in its RPA in Jabon to 60,000 birds per day by winning more markets for primary processed products like carcasses, cut-ups and partings;
5. Construct a second - albeit smaller - slaughterhouse in East Java to service the growing demand not only in East Java but also in the eastern part of the country like Bali and Sulawesi, while providing a ready market for the live birds being produced by our Contract Growing, and thereby reducing the dependence on volatile demand and live bird prices;

6. Memperbaharui fasilitas pembibitan ayam dan penetasan telur melalui modernisasi sistem pemberian makan dan minum, pendinginan serta memperbaiki prosedur dengan bantuan beberapa konsultan kelas dunia yang disediakan oleh pemasok. Langkah ini bertujuan untuk meningkatkan produktivitas dan didukung dengan bantuan pembiayaan dari pemasok;
7. Meningkatkan program pembudidayaan jagung melalui dua cara: meningkatkan jumlah mitra jagung di Lampung; dan memperluas program ke propinsi lain, terutama ke propinsi-propinsi yang telah memiliki penghasil jagung tradisional;
8. Menyelesaikan akuisisi sebuah perusahaan pengolahan makanan dengan tujuan untuk memiliki akses produksi dan penjualan produk olahan bernilai tambah yang merupakan akhir rantai integrasi industri perunggasan.

Sebagai rangkuman, langkah-langkah yang akan ditempuh Perseroan di tahun 2009 dapat disarikan sebagai berikut: memperkuat posisi Perseroan dalam bisnis intinya melalui peningkatan produksi DOC dan pakan ternak serta peningkatan populasi di Kemitraan dan secara intensif berkonsentrasi kepada produk olahan primer dan sekunder melalui peningkatan fasilitas RPA dan penjajakan kemungkinan melakukan akuisisi terhadap sebuah perusahaan pengolahan makanan yang telah beroperasi. Kedua tujuan di atas direncanakan: (a) dalam jangka waktu pendek dan menengah untuk meningkatkan pendapatan, memperkuat posisi Perseroan dalam industri dan meningkatkan laba; dan (b) dalam jangka waktu lebih panjang dengan memperpanjang rantai nilai tambah dan meningkatkan potensi pertumbuhan dan kesinambungan mengingat hal ini dapat meningkatkan pertumbuhan perusahaan di masa mendatang.

Untuk mencapai tujuan-tujuan ini, Perseroan perlu merekrut tenaga-tenaga baru. Karenanya, Perseroan harus lebih dulu menciptakan lingkungan kerja di mana pekerja dapat merasa diberdayakan, dihargai dan terinspirasi untuk menghadapi tantangan dan pengalaman belajar yang baru, selalu bekerja keras, percaya diri dan dapat mewujudkan aktualisasi dirinya. Untuk mencapai tujuan tersebut, Perseroan telah mengambil langkah-langkah sebagai berikut:

1. Melakukan program pelatihan ekstensif berdasarkan hasil penilaian kompetensi yang komprehensif. Kemampuan dan kompetensi dari setiap pekerja sampai pada level supervisor telah dinilai dan dipetakan. Penilaian kompetensi ini akan diperluas kepada pekerja lainnya di tahun 2009. Hasil penilaian menjadi dasar untuk pemenuhan kelangkaan ketrampilan (*skills gaps*) dan kebutuhan pelatihan;

6. Upgrade its existing breeding farms and hatcheries by modernizing feeding systems, drinking systems, cooling systems and improving procedures with the assistance of world-class consultants provided by vendors. The step aims at increasing productivity and is made possible through vendor assisted financing;
7. Increase its stake in corn growing by pursuing two ways: by increasing the population of corn contract growers in Lampung; and by staking its presence in other provinces especially those provinces which are already traditional producers of corn;
8. Complete the acquisition of a food-processing company in order to have access to the production and sales of value-added product offerings, as the final link in the poultry integration chain.

To summarize, the Company's thrusts in 2009 are indeed two-fold: to strengthen its grip on its core business by increasing the production of DOCs and feeds, coupled with increasing the population that goes into its contract farms; and to focus intensively on primary and further processing by increasing its slaughterhouse facilities and exploring possible acquisition of an existing further processing business. These two-fold objectives are designed: (a) in the short and medium term, to increase our revenue, strengthen our position in the industry and enhance our profits; and (b) in the longer term by moving up the value chain and enhancing our growth and sustainability, as these are the operations that will experience the most growth in the future.

It is obvious that in order to achieve these ambitious plans, the Company needs to attract new talents. And to do that, the Company, first of all, must create an environment where its people will feel empowered, appreciated and inspired to face new challenges and learning experiences, excel in their respective endeavors and achieve self fulfillment and self actualization. To achieve these goals, the Company has:

1. Embarked on an extensive training program anchored on a comprehensive competency assessment. The skills and competency of each employee up to supervisor level has been assessed and mapped. The competency assessment will be extended to the remaining staff in 2009. The results form the basis of our skills gaps and training needs;





2. Meluncurkan program pelatihan manajemen yang dimulai dari perekrutan lulusan baru sebagai langkah awal untuk mengisi kemampuan teknis dan manajemen yang sesuai dengan rencana ekspansi Perseroan;
  3. Memperluas penerapan *Balanced Score Card* dengan pengembangan Indikator Kinerja Utama (*Key Performance Indicator - KPI*) dan tujuan individual. Inisiatif ini tidak hanya memastikan keterpaduan strategi dan tujuan Perseroan dengan tujuan unit-unit usaha (baik secara individual maupun kelompok-kelompok di dalamnya) dan tujuan pekerja secara individual sehingga selaras dan saling mendukung, tetapi inisiatif ini juga penting karena adanya ekspektasi bahwa kinerja pekerja secara individual secara jelas menjadi dasar sistem kompensasi dan insentif yang berbasis kinerja.
  4. Implementasi *Total Quality Management* melalui pembentukan *Quality Control Circles* yang telah menghasilkan peningkatan efisiensi dan penghematan biaya yang signifikan di dalam unit yang telah berpartisipasi. Dengan hasil tersebut dan dalam rangka meningkatkan pemberdayaan dan partisipasi pekerja, Perseroan akan meluncurkan program ini ke seluruh unit usaha dalam tahun 2009.
2. Launched a Management Training Program starting with grassroots fresh graduates as an initial step to filling in technical and management skills and cope with our expansion;
  3. Extended its *Balanced Score Card* to include the development of individual KPIs and objectives. This initiative will not only ensure that the strategies and objectives of the Company, the individual business units, the various units within each business unit and ultimately the individual employee, are all aligned, compatible and mutually supportive but equally important, that the expectations from – and performance of each employee - are clearly defined as a fundamental step towards achieving a truly performance-based rewards and incentive system.
  4. The implementation of *Total Quality Management* through *Quality Control Circles* resulting in significant improvements in efficiency and cost savings in the participating units. In view of the above benefit and in the spirit of cultivating employee empowerment and participation, this program will be launched in all business units in 2009.



Tanpa panjang lebar, kami percaya dan optimis bahwa Perseroan akan mampu meraih berbagai peluang dalam perekonomian secara umum dan khususnya di dalam industri perunggasan di tahun-tahun mendatang. Keyakinan ini tidak hanya karena fasilitas yang kami miliki, tetapi lebih penting lagi karena dedikasi dan kemampuan manajemen dan staf kami. Karena itu, kami menyampaikan terimakasih dan penghargaan yang tulus kepada mereka. Kami juga ingin menyampaikan apresiasi kepada Direksi dan Dewan Komisaris atas visi dan kepemimpinan yang diberikan kepada Perseroan, khususnya di waktu-waktu yang sulit sepanjang tahun 2008. Dan akhirnya, kami juga mengucapkan terimakasih kepada para pemegang saham, konsumen, pemasok, kreditur dan mitra usaha lainnya karena dukungan dan kepercayaan mereka yang memungkinkan Perseroan mencapai prestasi yang luar biasa di tahun lalu.

Needless to say, we are confident and optimistic that the Company is poised to reaping the opportunities that the economy in general and the poultry industry in particular, have to offer in the years to come. This confidence rests not only on our facilities, but far more important, on the dedication and skills of our management and staff and to whom we now express our sincerest thanks and appreciation. We also express our appreciation to the members of the Board of Directors and Commissioners for the vision and leadership that they amply provided, especially under the difficult circumstances in 2008. Finally, we thank our shareholders, customers, suppliers, creditors and other business partners without whose confidence and support, the remarkable achievements in the past year would not have been possible.

**Budiardjo Tek**  
Direktur Utama  
President Director

# Sumber Daya Manusia

Human Resources



Selama ini, aset Sierad Produce yang sangat bernilai adalah kekayaan sumber daya manusia yang berkualitas dan memiliki dedikasi tinggi. Tanpa komitmen dan talenta para pekerjanya, Sierad Produce tidak mungkin mencapai tingkat pertumbuhan yang luar biasa dan berkelanjutan sebagaimana yang selama ini terjadi.

Untuk menjaga kekayaan angkatan kerjanya, Sierad Produce senantiasa berupaya merekrut dan melakukan retensi terhadap para pekerja profesionalnya. Perseroan merekrut lulusan berbagai disiplin ilmu dari berbagai perguruan tinggi di seluruh Indonesia. Bagi Sierad Produce, investasi yang dilakukan dalam aspek rekrutmen, pelatihan dan retensi merupakan pilar-pilar kesuksesan Perseroan.

Sierad Produce berusaha menciptakan lingkungan kerja yang kondusif agar para pekerjanya dapat mewujudkan potensi maksimal yang dimilikinya. Kesempatan mengikuti pelatihan baik secara intensif maupun ekstensif disediakan kepada para pekerja. Dengan demikian, para pekerja kami dapat terus mengembangkan kemampuan dan sekaligus memperoleh pengalaman belajar sambil bekerja.

Sierad Produce's most valuable asset has always been its wealth of qualified and dedicated human capital. Without its talented employees, Sierad Produce could not achieve its sustained and remarkable growth over these past years.

To ensure that it maintains this wealth of talented work force, Sierad Produce strives to recruit and retain top professional talents. The Company recruits graduates from different universities and different disciplines nationwide. For Sierad Produce, its investments in employee recruitment, training and retention are the pillars of its success.

Sierad Produce offers a working environment that allows employees to reach their fullest potentials. Intensive and extensive training are offered to our employees to further develop their skills, while exposing them to on-the-job learning experiences.

Sierad Produce juga menjalankan beberapa program lain untuk mendukung pengembangan sumber daya manusia di Perseroan seperti:

- (a) *BALANCED SCORE CARD*: Penggunaan *Balanced Score Card* secara lebih luas dengan mengimplementasikannya pada unit usaha dan secara individual. Hal ini bertujuan untuk mencapai keterpaduan antara pencapaian tujuan perusahaan secara keseluruhan dengan sasaran unit usaha dan pekerja secara individual. Selain itu, Perseroan juga mengambil langkah besar dalam mengimplementasikan sistem kompensasi berdasar kinerja dengan mengembangkan Indikator Kinerja Utama / *Key Performance Indicator (KPI)* yang obyektif dan terukur.
- (b) *SISTEM INFORMASI SUMBER DAYA MANUSIA/HUMAN RESOURCE INFORMATION SYSTEM (HRIS)*: Sierad Produce telah memperluas implementasi sistem informasi terintegrasi, AXAPTA ke semua unit usaha Perseroan.
- (c) *PROGRAM GUGUS KENDALI KUALITAS DAN PERBAIKAN BERKESINAMBUNGAN*: Pada tahun 2008, Sierad Produce meluncurkan program Gugus Kendali Kualitas (Manajemen Mutu/*Total Quality Management*). Proyek percontohan ini telah melahirkan hasil positif melalui berbagai perbaikan dan penghematan biaya yang konkrit. Keuntungan lain yang sama pentingnya adalah adanya peningkatan keterlibatan para pekerja secara luas yang menimbulkan rasa memiliki (*sense of belongingness*) dan aktualisasi diri yang mendalam. Karena keberhasilan awal ini, Perseroan bermaksud untuk meluncurkan proyek serupa pada unit usaha yang lain pada tahun 2009.

Perseroan yakin bahwa proyek-proyek ini tidak hanya akan memperbaiki produktivitas dan menghemat biaya saja tetapi juga yang lebih penting akan meningkatkan moral pekerja karena adanya pemahaman perusahaan akan terpenuhinya aspek diri (*self-fulfillment*) dan pemberdayaan pekerja.

Sierad Produce has carried out other programs to support our Human Resource development such as:

- (a) *BALANCED SCORE CARD*: The more extensive use of *Balanced Score Card* cascading from operating units to individuals, ensures that the overall company objectives, the goals of business units and the goals of individual employees are firmly aligned. Also, the development of measurable KPIs is a major step to realizing performance-based rewards and compensation system.
- (b) *HUMAN RESOURCE INFORMATION SYSTEM (HRIS)*: Sierad Produce has expanded the implementation of its integrated information system (AXAPTA) to encompass all of its business units.
- (c) *QUALITY CONTROL CIRCLES AND CONTINUOUS IMPROVEMENT PROGRAM*: In 2008, Sierad Produce launched pilot programs in *Quality Control Circles (Total Quality Management)*. These pioneer projects have borne positive results by way of improvements and concrete cost savings. Another equally notable benefit is that the extensive employee involvement has given the employees a profound sense of belongingness and self-actualization. Because of these initial successes, the Company will launch similar projects in its other business units in 2009.

The Company is confident that these projects will not only result in productivity and cost improvements but equally important, will also improve employee morale by imbuing in them a sense of self fulfillment and empowerment.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance



Sebagai salah satu perusahaan publik di Indonesia, Sierad Produce memiliki komitmen untuk menjalankan praktik tata kelola perusahaan dengan standar tertinggi dalam aktivitas bisnisnya sehari-hari, yakni dengan menjunjung tinggi prinsip-prinsip seperti *Fairness* (Kewajaran), *Transparency* (Transparansi), *Accountability* (Akuntabilitas) dan *Responsibility* (Tanggung Jawab) dalam setiap aspek bisnis guna memberikan manfaat yang sebesar-besarnya bagi seluruh *stakeholder*. Perseroan juga terus berupaya menumbuhkan penerapan kode etik dan prinsip *Good Corporate Governance* (GCG) sebagai nilai dan budaya yang melekat di kalangan karyawan Sierad Produce.

Sepanjang tahun 2008, Perseroan telah melakukan berbagai upaya peningkatan praktik tata kelola perusahaan, di antaranya:

1. Kepatuhan terhadap Anggaran Dasar, Peraturan dan Ketentuan Pasar Modal, dan Bursa Efek

Sebagai perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Perseroan senantiasa patuh terhadap Undang-Undang Perseroan Terbatas Indonesia serta berbagai peraturan dan ketentuan pasar modal dan bursa lainnya yang relevan. Melalui kepatuhan terhadap undang-undang dan peraturan yang berlaku, Perseroan akan lebih meningkatkan praktik GCG di seluruh aspek operasionalnya.

As one of public companies in Indonesia, Sierad Produce is committed to conduct good corporate governance with the highest standard in running its daily business activities by adhering to the principles of Fairness, Transparency, Accountability and Responsibility in order to substantially benefit all stakeholders. The Company continues to incorporate implementation of ethical codes and Good Corporate Governance (GCG) principles in the Company values and cultures applied to all employees at Sierad Produce.

During 2008, the Company had done various activities to improve corporate governance practices. The following are some of the activities:

1. Compliance to Articles of Association, Rules and Regulations of Capital Market and Stock Exchange

As a publicly-listed company registered in the Indonesian Stock Exchange, the Company always adheres to the Indonesian Law on Limited Liabilities Company and to rules and regulations of Capital Market as well as to other relevant regulations. By complying to the prevailing Law and Regulations, the Company pledges to improve GCG practices in all its operational aspects.

- **Rapat Umum Pemegang Saham**

Dalam rangka melindungi kepentingan para pemegang saham, Perseroan memastikan bahwa Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) diselenggarakan pada waktunya dan dipersiapkan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar Perseroan dan Peraturan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) No. IX.I.1. Selain itu, selama tahun 2008 Sierad Produce telah mengadakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang diselenggarakan secara bersamaan dengan pelaksanaan RUPST yakni pada tanggal 26 Juni 2008, dengan diperolehnya persetujuan untuk perubahan Anggaran Dasar untuk disesuaikan dengan ketentuan Undang-undang No. 40 Tahun 2007.

- **Penyerahan Laporan Berkala**

Ketepatan waktu penyerahan dan akurasi laporan keuangan dan laporan tahunan selalu menjadi perhatian utama Perseroan. Disamping itu Perseroan juga menyampaikan informasi penting lainnya kepada Bapepam-LK dan Bursa Efek Indonesia secara tepat waktu, seperti bila terjadi keterlambatan karena suatu sebab tertentu yang tidak dapat dihindari.

- **Keterbukaan Informasi**

Perseroan senantiasa memberikan laporan kepada Bapepam-LK, BEI, serta mengumumkan kepada masyarakat setiap informasi atau fakta material yang dapat mempengaruhi nilai efek Perseroan atau keputusan investasi dari para investor sesuai dengan peraturan yang berlaku.

## 2. **Optimalisasi Situs Perusahaan**

Dalam rangka memberikan kemudahan bagi seluruh *stakeholder* untuk memperoleh informasi yang berkaitan dengan Perseroan, maka di tahun 2008 Sierad Produce telah mengembangkan situsnya, yaitu [www.sieradproduce.com](http://www.sieradproduce.com) sehingga menjadi lebih informatif dan komunikatif.

## **STRUKTUR TATA KELOLA PERUSAHAAN**

Menurut Undang-undang Perusahaan yang berlaku di Indonesia, organ perusahaan terdiri dari Rapat Umum Pemegang saham (RUPS), Komisaris dan Direksi. RUPS merupakan organ tertinggi di Sierad Produce yang memegang seluruh wewenang di luar yang telah didelegasikan kepada Komisaris ataupun Direksi.

### **Dewan Komisaris**

Para Komisaris bertugas untuk mengawasi dan memberikan arahan kepada Direksi dalam menjalankan dan mengelola Perseroan. Pada saat ini Komisaris Sierad Produce terdiri dari 4 orang, yaitu:

- **General Shareholders' Meeting**

To protect interests of shareholders, the Company ensured that the Annual General Shareholders Meeting was timely held and was prepared according to the Company's Articles of Association and Regulations of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (Bapepam-LK) No. IX.I.1. In addition to that, during 2008, Sierad Produce has conducted 1 (one) Extraordinary General Shareholders' Meeting which occurred at the same time as the Annual General Shareholders' Meeting on June 26, 2008 in order to obtain approval from shareholders to the amendment of the Company's Articles of Association in conjunction to Law No. 40/2007.

- **Submission of Periodic Report**

Timely and accurate financial report have always been the Company's priority. Besides that, the Company also conveys other substantial information in timely manner to Bapepam-LK and Indonesian Stock Exchange, such as in the event of late submission due to unforeseen reasons.

- **Information Transparency**

The Company always submits reports to Bapepam-LK and the Indonesian Stock Exchange. The Company also makes public announcement on any material information or facts which could influence the Company's share prices or could affect investment decision of public investors, according to the prevailing regulations.

## 2. **Optimizing the Company's website**

To provide easy access to all stakeholders in obtaining information related to the Company, in 2008, Sierad Produce has developed its website, [www.sieradproduce.com](http://www.sieradproduce.com) to be more informative and communicative.

## **CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE**

According to Indonesian Corporate Law, a company organization consists of General Shareholders' Meeting, Board of Commissioners and Board of Directors. General Shareholders' Meeting is the highest institution in the company. It has authorities above all other authorities delegated to the Commissioners or Directors.

### **Board of Commissioners**

Commissioners are responsible to supervise and guide Board of Directors in conducting and managing the affairs of the Company. Currently, Sierad Produce's Board of Commissioners consists of 4 (four) members, namely:



Antonius Joenoes Supit : Komisaris Utama dan  
Komisaris Independen  
Dr. Djohan Effendy : Komisaris Independen  
Sri Lestari Anwar : Komisaris  
FX. Awi Tantra : Komisaris

Antonius Joenoes Supit : President Commissioner and  
Independent Commissioner  
Dr. Djohan Effendy : Independent Commissioner  
Sri Lestari Anwar : Commissioner  
FX. Awi Tantra : Commissioner

### Rapat Komisaris

Sesuai Anggaran Dasar Perseroan, Komisaris menyelenggarakan rapat setidaknya satu kali dalam setahun, atau sewaktu-waktu apabila dipandang perlu oleh Komisaris Utama atau jika diminta oleh anggota Komisaris lainnya.

Selama tahun 2008 telah dilaksanakan 2 (dua) kali Rapat Komisaris dengan tingkat kehadiran sebagai berikut: \*)

### Meeting of Commissioners

As stipulated in the Company's Articles of Association, the Board of Commissioners must meet at least once a year. Other meeting will be held if it is considered necessary by President Commissioner or if it is requested by other members of the Board of Commissioners.

During 2008, there were two meetings of the Board of Commissioners with attendance as follows: \*)

	Tingkat Kehadiran Attendance Rate
Antonius Joenoes Supit	100%
Dr. Djohan Effendy	100%
Sri Lestari Anwar	100%
FX. Awi Tantra	50%

\*) selain dihadiri oleh Dewan Komisaris, rapat juga dihadiri oleh Direksi Perseroan dan anggota Komite Audit

\*) the meetings were also attended by the Company's Board of Directors and members of Audit Committee.

Untuk membantu pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris telah membentuk Komite Audit. Komite ini telah memiliki Pedoman Kerja tertulis yang menetapkan tugas dan tanggung jawabnya sebagaimana tertuang dalam Pedoman Kerja Komite Audit (*Audit Committee Charter*) dan telah disetujui oleh Dewan Komisaris.

### Komite Audit

Sesuai dengan Peraturan Bapepam No. IX.I.5, Sierad Produce telah membentuk Komite Audit untuk membantu tugas Komisaris dalam: (i) menelaah informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan seperti laporan keuangan, proyeksi dan informasi keuangan lainnya; (ii) menelaah ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan; (iii) menelaah pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal; (iv) melaporkan kepada Dewan Komisaris berkenaan dengan risiko-risiko yang dihadapi Perseroan dan pelaksanaan manajemen risiko oleh Direksi; (v) menelaah dan melaporkan kepada Dewan Komisaris atas pengaduan yang berkaitan dengan Perseroan; dan (vi) menjaga kerahasiaan, dokumen, data serta informasi perusahaan lainnya.

The Company's Audit Committee was founded to assist the Board of Commissioner to perform its tasks and responsibilities. The Committee has been assigned their duties and responsibilities as stipulated in Audit Committee Charter, a working guidelines for the Committee that has been approved by the Board of Commissioners.

### Audit Committee

In accordance to Bapepam Regulation No. IX.I.5, Sierad Produce had established an Audit Committee to assist Board of Commissioners in: (i) reviewing financial information that will be released by the Company such as financial reports, projections and other financial information; (ii) assessing the Company's compliance to other rules and regulations related to the Company's activities; (iii) evaluating assessment implementation by internal auditor; (iv) reporting the Company's potential risks and implementation of risk management by Board of Directors to the Board of Commissioners; (v) reviewing and reporting to the Board of Commissioners any complaints related to the Company; and (vi) keeping confidentiality of all documents and other corporate information.

Selama tahun 2008, susunan Komite Audit terdiri dari tiga anggota, satu di antaranya merupakan Komisaris Independen, sedangkan sisanya merupakan pihak eksternal sebagaimana disyaratkan oleh peraturan Bapepam sebagai berikut:

Antonius Joenoes Supit : Ketua  
 Wawat Sutanto : Anggota \*)  
 Eman Achmad Sulaeman : Anggota

\*) efektif per tanggal 14 Agustus 2008, Bapak Wawat Sutanto mengundurkan diri dari anggota Komite Audit dan digantikan oleh Bapak Rodion Wikanto terhitung sejak 1 Maret 2009.

Selama tahun 2008 telah dilaksanakan 5 (lima) kali Rapat Komite Audit dengan tingkat kehadiran sebagai berikut: \*)

	Tingkat Kehadiran Attendance Rate
Antonius Joenoes Supit	80%
Wawat Sutanto	80%
Eman Achmad Sulaeman	100%

\*) selain dihadiri oleh Komite Audit, rapat juga dihadiri oleh Direksi Perseroan

\*) besides attended by Audit Committee, the meetings were also attended by Board of Directors.

#### Direksi

Direksi bertanggung jawab sepenuhnya atas pengelolaan Perseroan sesuai kepentingan dan tujuan Perseroan. Direksi juga bertanggung jawab mewakili Perseroan di dalam maupun di luar sidang pengadilan sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perseroan. Pengangkatan dan pemberhentian anggota Direksi dilakukan melalui Rapat Umum Pemegang Saham.

Saat ini, Direksi PT Sierad Produce Tbk terdiri atas 6 orang yaitu:

Budiardjo Tek : Direktur Utama  
 Rodolfo Pagua Pantoja : Wakil Direktur Utama  
 Erik Harimurti Surono : Direktur  
 Helena Megawati : Direktur  
 Sik Wei Tjien : Direktur  
 Sri Sumiyarsi : Direktur

#### Rapat Direksi

Sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam Anggaran Dasar Perseroan, bahwa Rapat Direksi dapat diadakan setiap waktu bilamana dipandang perlu oleh seorang atau lebih anggota Direksi atau atas permintaan tertulis dari seorang atau lebih anggota Komisaris, atau atas permintaan tertulis 1 (satu) pemegang saham atau lebih yang bersama-sama mewakili 1/10 (satu per sepuluh) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah.

In 2008, the structure of the Company's Audit Committee consisted of 3 (three) members. One of them was an Independent Commissioner while the other two were external parties as regulated by Bapepam. The Audit Committee members were as follows:

Antonius Joenoes Supit : Chairman  
 Wawat Sutanto : Member \*)  
 Eman Achmad Sulaeman : Member

\*) Mr. Wawat Sutanto effectively resigned as member of Audit Committee on August 14, 2008 and was replaced by Mr. Rodion Wikanto as of March 1, 2009.

There were 5 (five) meetings of Audit Committee during 2008 with attendance rates as follows: \*)

#### Board of Directors

The Board of Directors is fully responsible in managing the Company to accomplish the interests and goals of the Company. The Board of Directors is also responsible to represent the Company in and out of the Court of Law as stipulated in the Company's Articles of Association. Appointments and terminations of members of Board of Directors are carried out through General Shareholders' Meeting.

At present, Board of Directors of PT Sierad Produce Tbk consists of 6 (six) members, namely:

Budiardjo Tek : President Director  
 Rodolfo Pagua Pantoja : Deputy President Director  
 Erik Harimurti Surono : Director  
 Helena Megawati : Director  
 Sik Wei Tjien : Director  
 Sri Sumiyarsi : Director

#### Meetings of Board of Directors

As stipulated in the Company's Articles of Association, Meetings of the Board of Directors are held at anytime as deemed necessary by one or more members of the Board of Directors or upon written request by one or more members of Board of Commissioners, or upon written request by 1 (one) or more shareholders who represent at least 1/10 (one-tenth) of the Company's outstanding voting shares.

Selama tahun 2008 telah dilaksanakan 12 kali Rapat Direksi dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

In 2008, there were 12 (twelve) meetings of Board of Directors with attendance rates as follows:

	Tingkat Kehadiran Attendance Rate
Budiardjo Tek	100%
Rodolfo Pagua Pantoja	100%
Erik Harimurti Surono	83%
Helena Megawati	100%
Sik Wei Tjien	83%
Sri Sumiyarsi	100%

**Catatan**

- Ibu Sri Sumiyarsi diangkat pada 26 Juni 2008 dan total rapat yang diselenggarakan selama periode Juli– Desember 2008 adalah sebanyak 6 kali.
- Ketidakhadiran Direksi dalam rapat disebabkan karena sakit atau dinas

**Note:**

- Ms. Sri Sumiyarsi was appointed on June 26, 2008 and there were 6 (six) meetings conducted during the July-December 2008 period.
- Absence of Board of Directors in the meeting was due to illness or company duty.

Rapat Direksi dapat pula diselenggarakan melalui *telephone conference* atau sistem komunikasi sejenis dimana para anggota Direksi yang berpartisipasi dapat saling berkomunikasi dan berpartisipasi dengan cara demikian dianggap sama dengan kehadiran langsung dalam rapat. Direksi yang menggunakan sarana *telephone conference* atau sistem komunikasi lain yang sejenis tersebut harus dituangkan dalam suatu risalah/notulen rapat dan kemudian diedarkan kepada para anggota Direksi yang berpartisipasi dalam rapat tersebut untuk dipelajari dan diratifikasi.

Meetings of Board of Directors may be conducted through telephone conference or similar communication system where participating members of the Board of Directors can communicate and interact with each other in a way considered similar to direct attendance in the meeting. Those meetings which use telephone conference or other similar communication systems facilities must also been put in minutes-of-meeting and distributed to all participating members of the Board of Directors to be reviewed and ratified.

Selain itu, dalam rangka meningkatkan kompetensi Direksi, Perseroan juga mengadakan beberapa kali *training*, di antaranya *Effective Change Management* dan *Strategic Business Direction for Corporate Performance*.

In addition to that, to improve Board of Directors skills and competency, the Company had conducted several trainings including *Effective Change Management* dan *Strategic Business Direction for Corporate Performance*.

**Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi**

Selama tahun 2008, jumlah remunerasi yang diberikan kepada anggota Dewan Komisaris dan Direksi untuk honorarium, gaji dan tunjangan lainnya adalah sebesar Rp 9.705.342.700,- dengan perincian sebagai berikut:

**Remuneration of Board of Commissioners and Directors**

In 2008, the salaries and other allowances paid to the members of the Boards of Commissioners and Directors is Rp 9,705,342,700,- consisting of:

Dewan Komisaris : Rp 1.124.930.800,-  
Dewan Direksi : Rp 8.580.411.900,-

Board of Commissioners : Rp 1,124,930,800,-  
Board of Directors : Rp 8,580,411,900,-

**Sistem Pengendalian Internal**

Sierad Produce telah menerapkan kerangka sistem pengendalian internal yang mencakup suatu sistem komprehensif dari *standard operating procedures*, jalur pelaporan dan struktur akuntabilitas. Dengan memiliki sistem pengendalian internal ini, Perseroan berharap dapat membangun sistem pengendalian internal yang efektif dan efisien. Sistem ini juga menjamin efektifitas proses pengelolaan risiko, pengendalian dan tata kelola, sesuai dengan lingkungan bisnis dan operasi masing-masing unit bisnis.

**Internal Control System**

Sierad Produce has further refined its framework for internal control by including a more comprehensive system of standard operating procedures, reporting lines and accountabilities. The Company expects that these improvements will lead to an effective and efficient internal audit system. In turn, it will ensure the effectiveness of risk management and corporate governance processes.

Dalam melakukan pengawasan terhadap proses pengendalian internal, Direksi dibantu oleh Departemen *Risk Management and Internal Control*. Departemen ini membantu Komisaris, Direksi, Komite Audit untuk memastikan bahwa seluruh risiko usaha telah diidentifikasi dan dikendalikan melalui sistem pengendalian internal yang efisien dan efektif. Departemen ini juga mendukung unit-unit bisnis dalam menilai, mengendalikan dan memantau risiko usaha.

In supervising the Company's internal audit system, the Board of Directors is assisted by the Risk Management and Internal Control department. This department assists the Commissioners, Directors and the Audit Committee in ensuring that business risks are identified and properly managed. The department also supports the business units in assessing, managing and monitoring business risks.

Guna memenuhi kebijakan yang telah ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan dengan Peraturan No. IX.I.7 tahun 2008 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal, maka Perseroan telah mulai menyusun Piagam Internal Audit sesuai dengan peraturan yang ditetapkan.

Secara keseluruhan, terdapat 3 jenis risiko yang sering dihadapi Perseroan yakni risiko bisnis atau risiko terhadap industri perunggasan di antaranya wabah penyakit, risiko pasar atau risiko terhadap fluktuasi harga yang dipengaruhi oleh permintaan dalam negeri dan risiko yang berkaitan dengan kepatuhan atas *intellectual property (license)*.

Untuk meminimalisasi risiko bisnis, Perseroan melakukan tindakan pencegahan seperti program *bio security* yang sangat ketat terutama di lini usaha yang rentan terhadap kemungkinan terjangkitnya wabah penyakit atau kontaminasi produk. Perseroan juga menerapkan program pemberian vaksin yang terencana dan termonitor dengan baik. Untuk mengantisipasi risiko terhadap fluktuasi harga, Perseroan senantiasa memantau kondisi pasar. Selain itu, dalam rangka memaksimalkan integrasi bisnis, Perseroan berencana untuk meningkatkan kapasitas produksi pemotongan ayam modern yang dimiliki, untuk mengurangi risiko penurunan permintaan dan harga yang bersifat sementara / musiman. Sedangkan untuk risiko atas *intellectual property*, Perseroan telah mengantisipasi dengan melakukan *licensing* atas seluruh *intellectual property* yang digunakan.

Direksi berkeyakinan, bahwa dengan sistem pengendalian internal ini, mereka dapat memastikan terciptanya kinerja dan efisiensi biaya yang optimal. Selain itu, mereka juga dapat memastikan bahwa seluruh karyawan di tiap tingkat organisasi menyadari pentingnya kepatuhan terhadap tata kelola dan prosedur pengendalian internal yang ada di lingkungan perusahaan.

#### **Sekretaris Perusahaan**

Sebagai perusahaan publik, PT Sierad Produce Tbk diwajibkan membentuk fungsi Sekretaris Perusahaan sesuai dengan peraturan Bapepam nomor IX.I.4 mengenai Pembentukan Sekretaris Perusahaan. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Direksi dan antara lain bertugas untuk:

- Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di bidang Pasar Modal
- Memberikan pelayanan kepada masyarakat atas setiap informasi yang dibutuhkan pemodal yang berkaitan dengan kondisi Emiten dan Perusahaan Publik
- Memberikan masukan kepada direksi Emiten atau Perusahaan Publik untuk mematuhi ketentuan Undang-undang nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan peraturan pelaksanaannya.
- Sebagai penghubung atau *contact person* antara Emiten atau Perusahaan publik dengan Bapepam dan masyarakat.

Untuk itu, Perseroan menunjuk Ibu Elies Lestari Setiawan sebagai Sekretaris Perusahaan PT Sierad Produce Tbk. Selama tahun berjalan, Sekretaris Perusahaan memastikan kepatuhan Perseroan terhadap seluruh peraturan dan ketentuan bursa di mana efek Perseroan terdaftar serta peraturan-peraturan lain yang berlaku, dan juga peningkatan ketersediaan informasi kepada masyarakat umum.

In compliance to the requirement under Bapepam-LK Regulation no. IX.I.7/2008 on the Establishment and Guidelines for Compilation of Internal Audit Unit Charter, the Company has began developing its Internal Audit Unit Charter.

The Company encounters typically 3 types of risks, namely: (1) business risk, or risks in the poultry industry such as disease outbreak; (2) market risk or price fluctuations as affected by local demand and (3) risk concerning compliance to intellectual property (license).

To mitigate business risks, the Company relies on preventive programs such as strict bio security especially in those business units vulnerable to disease outbreak, and or product contamination. The Company also implements a well planned vaccination program. To manage price fluctuations, the Company closely monitors market conditions. The Company also promotes fuller integration of its business by increasing the production capacity of its slaughterhouse, to mitigate slow demand or seasonal decrease in prices. Intellectual property risks is managed by ensuring licensing for all of its intellectual properties.

The Board of Directors is confident that the internal control system available is sufficient to ensure optimum performance and cost-efficiency. In addition, those system will also raise awareness among employees of the importance of compliance to corporate governance and internal control.

#### **Corporate Secretary**

As a public company, PT Sierad Produce Tbk is required to set up Corporate Secretary function as stated in Bapepam Regulation no. IX.I.4 on the establishment of Corporate Secretary. Corporate Secretary is responsible directly to the Board of Directors and has main tasks to:

- Monitor development of Capital Market, particularly related to prevailing regulations in Capital Market
- Provide public information service to investors who need to understand conditions of issuers and public companies.
- Offer inputs to issuer/public company's Board of Directors to comply with the Law no. 8/1995 on Capital Market and its implementing regulations.
- Serve as contact person between issuer/public company and Capital Market Supervisory Agency as well as with public investors.

For this purpose, the Company has appointed Ms. Elies Lestari Setiawan as Corporate Secretary at PT Sierad Produce Tbk. As the year progressed, the Corporate Secretary ensured the Company's compliance to all rules and regulations of stock exchange where Company's equities are listed and to other relevant regulations, as well as to improve public information transparency.

# Laporan Komite Audit

## Audit Committee Report

Kepada yang terhormat:  
Komisaris  
PT Sierad Produce Tbk  
Gedung Plaza City View Lt. 1  
Jl. Kemang Timur No. 22  
Jakarta 12510

To:  
Commissioners  
PT Sierad Produce Tbk  
Gedung Plaza City View Lt. 1  
Jl. Kemang Timur No. 22  
Jakarta 12510

Laporan Komite Audit Untuk Tahun Yang Berakhir Tanggal 31 Desember 2008

Committee Audit's Report for the Year Ended 31 December 2008

Laporan ini disusun dalam rangka memenuhi Peraturan Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) Nomor IX.I.5, Lampiran Surat Keputusan Ketua Bapepam Nomor Kep-41/PM/2003, tanggal 22 Desember 2003, mengenai Pembentukan dan Piagam Kerja Komite Audit dan Peraturan Nomor I-A (SLR No. I-A), Lampiran Surat Keputusan Direksi BEJ Nomor 315/BEJ/06/2000, tanggal 30 Juni 2000 mengenai Peraturan Umum Pencatatan Saham pada Bursa Efek.

This report was made to comply with the Indonesian Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) Rule No. IX.I.5 attachment of Chairman of Bapepam's Decree No. Kep-41/PM/2003 dated 22 December 2003 regarding The Establishment and Charter of Committee Audit Work Program and the Securities Listing Regulation No. I-A (SLR No. I-A) attachment of PT Bursa Efek Jakarta Director's Decree No. Kep-315/BEJ/062000 dated 30 June 2000, regarding The General Requirement for Stock Listing at the Stock Exchange.

Komite Audit Perusahaan yang saat ini menjabat terdiri atas tiga anggota, diketuai oleh Antonius J Supit, Komisaris Independen, anggota Komite Audit adalah Wawat Sutanto dan Eman Achmad Sulaeman yang berasal dari luar perusahaan. Tugas pokok dari Komite Audit adalah memberikan pendapat profesional yang independen terhadap laporan keuangan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Komisaris, serta mengidentifikasi hal-hal yang memerlukan perhatian Komisaris.

The existing Company's Audit Committee comprises three members, chaired by Mr. Antonius J Supit, an independent commissioner, the other members are Mr. Wawat Sutanto and Mr. Eman Achmad Sulaeman from outside of the Company. The main duties of the Audit Committee is to give an independent professional opinion regarding the reports and other information submitted by the BOD to the BOC and to identify issues that may need attention of the BOC.

Sesuai ketentuan dalam Piagam Komite Audit, selama periode 2008, Komite Audit PT Sierad Produce Tbk (Perseroan) telah melakukan 5 (lima) kali rapat dan telah melakukan tugasnya, termasuk hal-hal berikut ini :

Pursuant to the Audit Committee Charter, during year 2008 the Audit Committee of PT Sierad Produce Tbk (the Company) conducted 5 (five) meetings and carried out their duties, including the following:

- 1 Melakukan evaluasi terhadap efektivitas mekanisme kontrol internal, dengan melakukan pemeriksaan atas cakupan program audit internal, memeriksa pelaksanaan program audit dan evaluasi atas laporan kegiatan audit internal pada tahun tersebut dengan kesimpulan bahwa keseluruhannya telah memuaskan dan mencerminkan perbaikan atas fungsi kendali internal yang efektif di lingkungan perusahaan.
- 2 Melakukan penelaahan terhadap laporan keuangan Perseroan, dengan kesimpulan bahwa laporan tersebut telah sesuai dengan standar dan kebijakan akuntansi yang berlaku, konsisten dengan informasi lainnya, dan disampaikan kepada Bursa Efek Indonesia sesuai peraturan yang berlaku.

1. Evaluate the effectiveness of internal control mechanism through reviewing the scope of the internal audit program, assessing the implementation of audit program and evaluation of the reports on internal audit activities during the year and found them satisfactory and should reflect an improved effective internal control within the Company.
2. Review reports of the Company, with the conclusion that the reports have been prepared according to the prevailing accounting standards and policies, consistent with other information, and delivered to the Indonesia Stock Exchange in compliance with prevailing regulations.

- 3 Menelaah ketaatan terhadap peraturan pasar modal dan Bursa Efek Indonesia, dengan kesimpulan bahwa Perseroan konsisten memenuhi ketentuan-ketentuan tersebut dengan baik.
- 4 Melakukan diskusi dengan Akuntan Publik untuk mengevaluasi independensi dan objektivitas Akuntan Publik tersebut serta membahas kecukupan program pemeriksaan yang dilakukannya. Dari diskusi ini dapat disimpulkan antara lain bahwa independensi Akuntan Publik telah terjaga dengan baik.
- 5 Melakukan diskusi dengan Akuntan Publik tentang koreksi-koreksi dan rekomendasi yang diusulkan auditor sebagai hasil pemeriksaan atas laporan keuangan Perseroan tahun 2008.

3. Review the compliance with the capital market and the Indonesia Stock Exchange's rules and regulations, with the conclusion that the Company has consistently complied to all the above mentioned rules and regulations
4. Discuss with the Public Accountant, for the purpose of reviewing the independence and the objectivity of the Public Accountant and the adequacy of the audit program. From these discussions it was concluded, among others, that the independence of the Public Accountant has been properly managed.
5. Discuss with the Public Accountant regarding to their recommendations on audit findings and subsequent management letter, as a result of their audit of the Company's financial statements, for the fiscal year 2008.

Laporan ini dibuat dan ditandatangani oleh Komite Audit PT Sierad Produce Tbk.

This Report is submitted and signed by the Audit Committee of PT Sierad Produce Tbk.

Catatan:  
Efektif 14 Agustus 2008, Wawat Sutanto telah mengundurkan diri sebagai Anggota Komite Audit

Note:  
Effective as of 14 August 2008, Wawat Sutanto resigned as member of Audit Committee.

Jakarta, 31 March 2009



**Antonius Joenoes Supit**  
Ketua  
Chairman



**Wawat Sutanto**  
Anggota  
Member



**Eman Achmad Sulaeman**  
Anggota  
Member

# Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

## Corporate Social Responsibility



Sebagai pelaku usaha yang baik, Perseroan terus berupaya untuk mewujudkan tanggung jawab sosialnya bagi masyarakat sekitar. Seiring dengan berjalannya waktu, sepanjang tahun 2008 Perseroan telah mewujudkan komitmennya tersebut melalui serangkaian kegiatan di antaranya :

#### **Program Mencerdaskan Anak Bangsa**

Program ini antara lain direalisasikan melalui pembagian telur rebus bagi anak-anak Sekolah Dasar di sekitar lingkungan Perseroan secara rutin untuk memberikan kecukupan akan kebutuhan protein dalam menunjang perkembangannya. Selain itu, dilakukan pula program pendistribusian daging ayam kepada panti asuhan dan yayasan sosial lainnya sebagai upaya Perseroan dalam usaha pemenuhan gizi masyarakat.

#### **Bantuan Pengobatan Gratis**

Sepanjang tahun 2008, Perseroan bekerjasama dengan pihak-pihak terkait lain menyelenggarakan kegiatan pengobatan gratis di wilayah sekitar Perseroan, antara lain Sukabumi, Bogor, Cianjur, Tangerang dan Lamongan. Perseroan berharap agar bantuan yang diberikan tersebut dapat membantu untuk meringankan penderitaan masyarakat di tengah mahalnya biaya pengobatan dewasa ini.

As a good corporate citizen, the Company continues to be committed to its social responsibilities aspirations towards the neighboring community and the society as a whole. During 2008, the Company accomplished its commitments by conducting series of activities:

#### **Nurturing Children Program**

In this program, the Company routinely distributed boiled eggs to elementary school students in the surrounding Company's neighborhood to meet the children's protein requirements for their growth. In another activity, the Company supplied chicken meat to orphanages and other social foundations as part of its goal to improve nutrition level in the society.

#### **Free Medication Program**

During 2008, the Company worked together with other stakeholders to provide free medical clinics in the Company's surrounding areas such as Sukabumi, Bogor, Cianjur, Tangerang and Lamongan. The Company expected the program could have reduced the community's burden due to expensive medication nowadays.

### Bantuan Lainnya

Selain bantuan-bantuan sebagaimana telah disebutkan, Perseroan juga mengadakan program bantuan seperti perbaikan tempat ibadah, tempat-tempat umum, bantuan kepada Panti Asuhan, korban bencana alam, pemberian penyuluhan kesehatan, penyaluran buku-buku pelajaran dan lain-lain yang dilakukan melalui kerjasama dengan penduduk setempat.

Perseroan berharap agar untuk ke depannya akan lebih banyak dilakukan kegiatan sosial yang bekerja sama dengan para pihak yang berkepentingan dan rekan bisnis untuk meningkatkan kesejahteraan masyarakat terutama komunitas dan daerah pemukiman di area dimana Perseroan beroperasi.

### Other Programs

In addition to the programs above, the Company also provided other assistance programs such as renovation of places of worship and other public facilities, donation to orphanages and natural disaster victims, facilitating health education program, distribution of school books and other programs. All of these programs were done with community support.

The Company expects to conduct more social activities with other stakeholders and business partners in the future in order to increase public welfare, particularly in the community and neighboring areas where the Company operates.



# Laporan Kinerja Keuangan

## Financial Performance Report



### Pendapatan

Pada tahun 2008 Perseroan mencapai pendapatan bersih sebesar Rp 2.332 miliar. Kenaikan pendapatan bersih adalah sebesar Rp 700 miliar atau 43% dibandingkan dengan tahun 2007 dengan total pendapatan bersih sebesar Rp 1.632 miliar. Peningkatan pendapatan ini merupakan kombinasi dari permintaan produk yang tinggi, inovasi produk pakan baru dan pertumbuhan populasi kemitraan.

Kenaikan terjadi pada seluruh unit usaha Perseroan, kontribusi kenaikan terbesar adalah dari unit pakan ternak sebesar 27% atau Rp 450 miliar, dan kenaikan pada unit peternakan ayam sebesar 9% atau Rp 143 miliar, diikuti dengan kenaikan pada unit rumah potong ayam sebesar 6% atau Rp 105 miliar, yang dikarenakan meningkatnya volume penjualan menjadi hampir 4 kali lipat dari tahun sebelumnya yang berproduksi tidak setahun penuh. Serta lain-lain di luar usaha inti unit meningkat sebesar 1% atau Rp 2 miliar.

Komposisi pendapatan bersih tahun 2008 dari usaha pakan ternak sebesar Rp 1.333 miliar atau 57%, usaha peternakan ayam sebesar Rp 860 miliar atau 37%, dan rumah potong ayam serta lain-lain di luar usaha inti sebesar Rp 139 miliar atau 6%.

### Revenue

In 2008, the Company booked net revenue in the amount of Rp 2,332 billion, an increase of Rp 700 billion or 43%, compared to 2007 when total net revenue was recorded at Rp 1,632 billion. The increase of net revenue was a combination of high demand for products, innovation of new poultry feed products and growth of population of contract growers.

Increases occurred in all of the Company's business units. The biggest contributor to the increase was the feedmill unit with an increase of Rp 450 billion or 27%, followed by increased revenue in poultry farming unit of Rp 143 billion or 9%, and in slaughterhouse unit in the amount of Rp 105 billion or 6%, due to rise of sales volume that reached almost four times compared to last year albeit not operating for the whole year. Other non-core units booked an increase of Rp 2 billion or 1%.

For 2008, composition of net revenue was comprised of poultry feedmill revenue in the amount of Rp 1,333 billion or 57%, revenue from poultry farming Rp 860 billion or 37%, and revenue from slaughterhouse and other non-core business unit Rp 139 billion or 6%.

### **Laba Kotor**

Laba kotor tahun 2008 sebesar Rp 216 miliar, meningkat sebesar Rp 57 miliar atau 36% dari tahun 2007 sebesar Rp 159 miliar. Laba kotor usaha pakan ternak meningkat dari Rp 148 miliar di tahun 2007 menjadi Rp 167 miliar di tahun 2008. Usaha peternakan ayam meningkat dari Rp 11 miliar atau 1% di tahun 2007 menjadi Rp 42 miliar atau 5% di tahun 2008. Dan usaha rumah potong ayam meningkat dari titik *break even* di tahun 2007 menjadi Rp 5 miliar atau 4% di tahun 2008. Begitu pula lain-lain di luar usaha inti mencatat laba kotor sebesar Rp 2 miliar atau 23%.

### **Laba Usaha**

Laba usaha Perseroan di tahun 2008 sebesar Rp 74 miliar meningkat sebesar Rp 25 miliar dari tahun 2007 sebesar Rp 49 miliar. Peningkatan ini disebabkan kenaikan laba kotor meskipun beban usaha meningkat sebesar Rp 32 miliar yang disebabkan oleh peningkatan biaya kepegawaian, penjualan, dan jasa profesional tetapi dalam persentase mencapai 6% dari pendapatan usaha sama dengan tahun 2007.

### **Penghasilan dan Beban Lain-lain**

Beban lain-lain tahun 2008 adalah sebesar Rp 30 miliar naik Rp 28 miliar dari tahun 2007 sebesar Rp 2 miliar. Hal ini disebabkan oleh peningkatan beban keuangan sebesar Rp 20 miliar sehubungan dengan meningkatnya penggunaan kredit modal kerja dari PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk di tahun 2008, dan peningkatan beban penghapusan langsung dan penyisihan piutang ragu ragu sebesar Rp 10 miliar.

### **Laba Bersih**

Pada tahun 2008 Perseroan mencatat laba bersih dan EBITDA sebesar Rp 27 miliar dan Rp 113 miliar, sedangkan di tahun 2007 sebesar Rp 21 miliar dan Rp 83 miliar. Peningkatan ini sebagai hasil dari meningkatnya pendapatan bersih Perseroan.

### **Rasio Keuangan**

Rasio lancar tahun 2008 adalah 2,28 : 1 turun dibandingkan dengan tahun 2007 yaitu 2,41 : 1. Rasio hutang terhadap ekuitas tahun 2008 adalah 0,34 : 1 naik dibandingkan tahun 2007 yaitu 0,29 : 1. Demikian pula dengan rasio hutang terhadap aktiva tahun 2008 adalah 0,25 : 1 naik dibandingkan tahun 2007 yaitu 0,22 : 1.

### **Gross Profit**

Gross profit for 2008 Rp 216 billion, grew by Rp 57 billion or 36% from 2007 which recorded gross profit of Rp 159 billion. Poultry feedmill's gross profit grew from Rp 148 billion in 2007 to Rp 167 billion in 2008. Gross profit from poultry farming increased from Rp. 11 billion or 1% in 2007 to Rp 42 billion, or grew by 5% in 2008. From slaughterhouse business, gross profit rose from breakeven point in 2007 to Rp 5 billion or grew by 4% di tahun 2008. Other non core business unit recorded gross profit of Rp 2 billion or an increase of 23%.

### **Operating Income**

The Company's operating profit in 2008 was Rp 74 billion, grew Rp 25 billion compared to last year's operating profit which was recorded Rp 49 billion. The increase was mainly due to a rise in gross profit while operating cost also increased Rp 32 billion, notably because of increases in personnel, sales and professional service costs. In percentage terms, this increase was accounted for 6% of revenue, similar to what had been achieved in 2007.

### **Other Income and Expenses**

Other expenses in 2008 was accounted for Rp 30 billion, grew Rp 28 billion since 2007 that saw the amount of Other expenses at Rp 2 billion. The growth was resulted from a rise in financial charges in the amount of Rp 20 billion due to increase use of working capital credits from PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk in 2008, and there was also increase of bad debts and receivables written-off expenses in the amount of Rp 10 billion.

### **Net Income**

In 2008, the Company recorded net income and EBITDA in the amount of Rp 27 billion dan Rp 113 billion respectively, while in 2007, net income and EBITDA was accounted for Rp 21 billion and Rp 83 billion. The growth of net income was a result of increase of the Company's net revenue.

### **Financial Ratio**

Current ratio in 2008 was 2.28 : 1, down from 2.41 : 1 in 2007. Debt-to-equity ratio for the year 2008 was 0.34 : 1, rose from 0.29 : 1 in 2007. Similarly, debt-to-asset ratio in 2008 rose from 0.22:1 (in 2007) to 0.25 : 1.



# Data Perusahaan

Corporate Data

---

# Dewan Komisaris

## Board of Commissioners



### Antonius Joenoes Supit

Komisaris Utama & Komisaris Independen

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1950. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2000 dan diangkat sebagai Komisaris Utama dan Komisaris Independen pada tahun 2006. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Ketua Komite Audit Perseroan. Sebelumnya beliau pernah juga menjabat sebagai Direktur di PT Lintas Adhikrida, dan saat ini aktif dalam berbagai organisasi di antaranya sebagai ketua dari Asosiasi Pengusaha Indonesia (APINDO) sejak Maret 2003, Ketua Gabungan Perusahaan Perunggasan Indonesia (GAPPI) sejak tahun 2002, Anggota Komite Pemulihan Ekonomi Nasional (KPEN) sejak tahun 2000. Beliau pernah menjabat sebagai anggota Dewan Pengembangan Usaha Nasional (DPUN) dan Ketua Asosiasi Persepatuan Indonesia (APRISINDO).

#### Tugas Utama:

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasi dan pengembangan usaha Perseroan dan anak perusahaan, serta penerapan Tata Kelola Perusahaan.

President Commissioner and Independent Commissioner

Indonesian citizen, born in 1950. He joined the Company in 2000 and has been appointed as President Commissioner and Independent Commissioner since 2006. Currently, he also serves as Chairman of Audit Committee for the Company. Before joining the Company, he was a Director at PT Lintas Adhikrida. He is now actively involved as Chairman of Indonesian Employers Association (APINDO) since March 2003, Chairman of Indonesia's Association of Poultry Companies (GAPPI) since 2002, and remains member of National Economic Recovery Committee (KPEN) established in 2000. He had also been member of National Business Development Council (DPUN) and Chairman of Indonesia's Footwear Association (APRISINDO).

#### Main Role:

To supervise and advise the Board of Directors on operational activities and business development of the Company and its subsidiaries, as well as on implementation of Corporate Governance practices.

### Dr. Djohan Effendy

Komisaris Independen

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1939. Beliau diangkat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2001. Memiliki pengalaman di birokrasi selama 42 tahun sejak tahun 1960 hingga 2002 dan saat ini masih aktif dalam berbagai kegiatan lintas agama dan kepercayaan. Meraih gelar *Doctor* dari Universitas Deakin, Geelong, Australia pada tahun 2000.

#### Tugas Utama:

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasional perusahaan dan kondisi industri pada umumnya.

Independent Commissioners

Indonesian citizen, born in 1939. He has been appointed as Independent Commissioners of the Company since 2001. He has an impressive forty-two years of experiences in government bureaucracy from 1960 to 2002 and currently active in many activities to promote inter-religion dialogue. He obtained his Doctoral degree from Deakin University, Geelong, Australia in 2000.

#### Main Role:

To supervise and advise the Board of Directors with regards to the Company's operational activities and industry in general.



### Sri Lestari Anwar

Komisaris

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1961. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1994 dan diangkat sebagai Komisaris sejak tahun 1996. Beliau meraih gelar Sarjana Peternakan dari Universitas Padjajaran Bandung pada tahun 1986.

**Tugas Utama:**

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasional perusahaan dan kondisi industri pada umumnya.

Commissioner

Indonesian citizen, born in 1961. She joined the Company in 1994 and has been elected as Commissioner since 1996. She obtained her Bachelor degree in animal husbandry from Padjajaran University, Bandung in 1986.

**Main Role:**

To monitor and advise the Board of Directors with regards to the Company's operational activities and industry condition in general.



### Fransiscus Xaverius Awi Tantra

Komisaris

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1954. Beliau telah bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1994 dan diangkat sebagai Komisaris sejak tahun 2006. Sebelumnya beliau menjabat sebagai Direktur/Direktur Utama di beberapa perusahaan di antaranya PT Miratama Masedjati (1993–1994), PT Gelombang Transkencana (1991–1994) dan PT Betamas Mulia Leasing (1987–1994). Meraih gelar *Master of Business Administration* dari Barry College, Georgia, USA pada tahun 1980.

**Tugas Utama:**

Mengawasi dan memberikan masukan kepada Direksi berkaitan dengan kegiatan operasional perusahaan dan kondisi industri pada umumnya.

Commissioner

Indonesian citizen, born in 1954. He joined the Company in 1994 and has been elected as Commissioner since 2006. Prior to join the Company, he was Director/President Director of several companies: PT Miratama Masedjati (1993–1994), PT Gelombang Transkencana (1991–1994) and PT Betamas Mulia Leasing (1987–1994). He obtained his Master of Business Administration degree from Barry College, Georgia, USA in 1980.

**Main Role:**

To monitor and advise the Board of Directors with regards to the Company's operational activities and industry condition in general.

# Direksi

## Board of Directors



**Budiardjo Tek**  
Direktur Utama

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1957. Beliau diangkat kembali sebagai Direktur Utama pada tahun 2006, jabatan yang sebelumnya dipegang sejak tahun 1987. Telah bergabung dengan grup Perseroan sejak tahun 1984. Meraih gelar *Bachelor of Business Administration* dari California State University di Fresno, USA pada tahun 1983.

**Tugas utama:**  
Bersama-sama dengan para Direktur lainnya di dalam mengelola sumber daya Perseroan untuk mencapai visi dan misi perusahaan.

President Director

Indonesian citizen, born in 1957. He has been re-appointed as President Director in 2006, the position to which he was trusted to since 1987. He joined the Company's group in 1984 after obtaining his Bachelor of Business Administration degree from California State University in Fresno, USA in 1983.

**Main Role:**  
Managing Company's resources together with other Directors in order to accomplish the Company's vision and mission.

**Rodolfo Paguia Pantoja**  
Wakil Direktur Utama

Warga Negara Filipina, lahir pada tahun 1954. Beliau diangkat kembali sebagai Direktur pada tahun 2007, dan sebelumnya telah bergabung dengan grup Perseroan selama kurun waktu 1998–2006. Memiliki pengalaman sebagai manajemen senior di berbagai perusahaan baik di Indonesia maupun di luar negeri antara lain Rajawali Group (PT Excelcomindo Pratama (1996–1998), PT Bentoel (1994–1996) dan *Holding Company* (1990–1994)). Meraih gelar *Master's Degree in Business Management* dari Asian Institute of Management tahun 1979, *Bachelor of Science in Commerce* dan *Bachelor of Arts Degrees* dari De La Salle University pada tahun 1975.

**Tugas Utama :**  
Membantu Direktur Utama dalam operasional harian perusahaan dan merencanakan pencapaian target strategis Perseroan untuk jangka pendek dan jangka panjang.

Deputy President Director

Philippine citizen, born in 1954. He has been re-appointed as Director in 2007, and previously he worked for the Company's group during 1998–2006. He has considerable experiences in senior management level in various companies in Indonesia and overseas such as Rajawali Group (PT Excelcomindo Pratama (1996–1998), PT Bentoel (1994–1996) dan *Holding Company* (1990–1994)). He obtained his Master Degree in Business Management from Asian Institute of Management in 1979, Bachelor of Science in Commerce and Bachelor of Arts Degrees from De La Salle University in 1975.

**Main Role :**  
Assisting President Director to manage day-to-day operations of the Company and to plan the Company's strategic targets in short-term and long-term period.



**Erik Harimurti Surono**  
Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1966. Beliau telah bergabung dengan grup Perseroan sejak tahun 2003 dan diangkat sebagai Direktur pada tahun 2006. Memiliki pengalaman sebagai manajemen senior di berbagai perusahaan baik di Indonesia maupun di luar negeri antara lain Asia Pulp and Paper (APP) Co. Ltd (2000–2003), PricewaterhouseCoopers Co. Ltd Tokyo (1999–2000), Putra Surya Perkasa (PSP) (1996–1998) dan Pacific Consultants Co. Ltd. Tokyo (1992–1996). Meraih gelar *Master of Business Administration* dari University of Hawaii USA pada tahun 1999, *Master of Engineering* dari Nagoya University Japan, pada tahun 1992 dan Sarjana Teknik dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 1989.

**Tugas Utama :**  
Bertanggung jawab atas perencanaan strategis dan kegiatan operasional unit usaha untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

Director

Indonesian citizen, born in 1966. He joined the Company's Group in 2003 and has been appointed as Director in 2006. He has extensive experiences in senior management level at some prestigious companies in Indonesia and abroad such as Asia Pulp and Paper (APP) Co. Ltd (2000–2003), PricewaterhouseCoopers Co. Ltd Tokyo (1999–2000), Putra Surya Perkasa (PSP) (1996–1998) and Pacific Consultants Co. Ltd. Tokyo (1992–1996). He obtained his Master of Business Administration degree from University of Hawaii, USA in 1999, Master of Engineering degree from Nagoya University Japan, in 1992 and Bachelor degree in Engineering from Bandung Institute of Technology in 1989.

**Main Role :**  
Responsible for strategic planning and business unit's operational activities in order to increase the Company's performance.

### Sik Wei Tjien

Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1964. Beliau telah bergabung dengan grup Perseroan sejak tahun 1990 dan diangkat sebagai Direktur pada tahun 2006. Memiliki pengalaman di bidang *finance* dan *accounting* di beberapa perusahaan di antaranya PT Macro Humasindo (1988–1989), PT Karunia Harapan Raya (1985–1988), dan PT Metro Busindo Mahkota (1983–1985). Meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tahun 1986.

**Tugas Utama:**

Bertanggung jawab atas pengawasan di bidang keuangan untuk memastikan agar pelaporan keuangan sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Director

Indonesian citizen, born in 1964. She joined the Company's group in 1990 and has been appointed as Director since 2006. She has plenty of experiences in finance and accounting fields in other companies such as PT Macro Humasindo (1988–1989), PT Karunia Harapan Raya (1985–1988), and PT Metro Busindo Mahkota (1983–1985). She attained her Bachelor of Science degree in Accounting from STIE in 1986.

**Main Role:**

Responsible for financial monitoring to ensure timely and accurate financial reporting complied with existing regulation.



### Helena Megawati

Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1965. Beliau diangkat sebagai Direktur pada tahun 2006. Telah bergabung dengan grup Perseroan pada tahun 1989–1992, dan kembali bergabung sejak 2004 – sekarang. Memiliki pengalaman di berbagai perusahaan, di antaranya PT Peregrine Sewu Securities sebagai *Portfolio Manager* (1993–1995), PT Transpasifik Intertraco (1995–1997) sebagai AVP Trading dan PT Farmtek sebagai *Sales Director* (2000–2001). Meraih gelar Diploma dari LPK Tarakanita pada tahun 1987.

**Tugas Utama :**

Bertanggung jawab atas pengadaan barang-barang yang berkaitan dengan kegiatan operasional perusahaan.

Director

Indonesian citizen, born in 1965. She has been appointed as Director in 2006. She joined the Company's group in 1989–1992, then returned since 2004 until present. She has lots of experiences, among others in PT Peregrine Sewu Securities as Portfolio Manager (1993–1995), PT Transpasifik Intertraco (1995–1997) as AVP Trading and PT Farmtek as Sales Director (2000–2001). She obtained her Diploma degree from LPK Tarakanita in 1987.

**Main Role :**

Responsible for procurement activities related to the Company's operations.

### Sri Sumiyarsi

Direktur

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1964. Beliau telah bergabung dengan grup Perseroan sejak tahun 1993 dan diangkat kembali sebagai Direktur pada tahun 2008. Memiliki pengalaman sebagai *Finance and Accounting Manager* di beberapa perusahaan di antaranya PT Metro Inti Sejahtera (1986–1990), PT Sulindamill (1990–1991), PT Foodaria (1991–1993). Meraih gelar Sarjana Akuntansi dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YAI pada tahun 1988.

**Tugas Utama :**

Bertanggung jawab atas perencanaan strategis dan kegiatan operasional unit usaha untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

Director

Indonesian citizen, born in 1964. She joined the Company's group in 1993 and has re-appointed as Director since 2008. She has extensive experiences as Finance and Accounting Manager in some companies such as PT Metro Inti Sejahtera (1986–1990), PT Sulindamill (1990–1991), and PT Foodaria (1991–1993). She obtained her accounting degree from YAI School of Economic in 1988.

**Main Role:**

Responsible for strategic planning and business unit's operational activities in order to increase the Company's performance.



# Komite Audit

## Audit Committee

### Antonius Joenoes Supit

Ditunjuk sebagai Ketua Komite Audit Perseroan sejak tahun 2004. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris Utama dan Komisaris Independen Perseroan.

Has been appointed as Chairman of Audit Committee of the Company since 2004. Currently, he is also President Commissioner and Independent Commissioner of the Company.

### Wawat Sutanto

Ditunjuk sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak tahun 2004. Beliau adalah Akuntan Publik Terdaftar dan menjadi Rekan Pimpinan Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Sibarani sejak tahun 1980.

Has been appointed as member of Audit Committee since 2004. He is registered public accountant and has been one of partners at "Tanubrata Sutanto Sibarani" Public Accountant Office since 1980.

### Eman Achmad Sulaeman

Ditunjuk sebagai anggota Komite Audit Perseroan sejak tahun 2004. beliau adalah *Managing Partner* pada Eman ACHMAD & CO, *Advocates & Counsellors-at-Law*, dan telah berpraktek sebagai konsultan hukum sejak tahun 1993 dan terdaftar sebagai Advokat sejak tahun 1996.

Has been appointed as member of the Company's Audit Committee in 2004. He is Managing Partner at EMAN ACHMAD & CO, *Advocates & Counsellors-at-Law*. He has been law consultants since 1993 and is registered Advocate since 1996.

# Sekretaris Perusahaan

## Corporate Secretary



### Elies Lestari Setiawan

Warga Negara Indonesia, lahir pada tahun 1977. Beliau diangkat sebagai Sekretaris Perusahaan pada tahun 2006 dan telah bergabung dengan grup Perseroan sejak tahun 2003. Sebelumnya pernah menjabat sebagai *Associate Debt Securities* di PT DBS Vickers Securities (2002–2003) dan *Finance Manager* di PT Grand Kartech (2000–2002). Meraih gelar Magister Manajemen dari Universitas Bina Nusantara pada tahun 2007 dan Sarjana Ekonomi dari Universitas Kristen Satya Wacana pada tahun 1999.

Indonesian citizen, born in 1977. She has been appointed as Corporate Secretary since 2006. She joined the Company's group in 2003. Previously, she worked as *Associate Debt Securities* at PT DBS Vickers Securities (2002–2003) and as *Finance Manager* at PT Grand Kartech (2000–2002). She obtained her Master degree in Management from Bina Nusantara University in 2007 and her Bachelor degree in Economics from Satya Wacana Christian University in 1999.

# Alamat Perseroan

## Company Address

### PT Sierad Produce Tbk

Jl. Raya Parung Km. 19, Desa Jabon Mekar  
Parung, Bogor, Jawa Barat  
Tel. 0251 – 611 862, 617 307, 617 268  
Fax. 0251 – 611 079, 617 620

#### KANTOR PUSAT

##### *Head Office*

#### Gedung Plaza City View Lantai 1

Jl. Kemang Timur No. 22  
Jakarta 12510  
Tel. 021 – 719 3888  
Fax. 021 – 719 3889

#### Divisi Pembibitan Ayam

##### *Breeding Division*

Jl. Raya Parung Km. 19, Desa Pamegar Sari,  
Parung, Bogor, Jawa Barat  
Tel. 0251 – 611 143  
Fax. 0251 – 611 655

#### Divisi Pakan Ternak

##### *Feedmill Division*

Jl. Raya Serang Km. 31, Balaraja  
Tangerang – Banten  
Tel. 021 – 595 3888  
Fax. 021 – 595 0150

Jl. Raya Sidoarjo – Krian, Desa Ketimang  
Wonoayu, Sidoarjo, Jawa timur  
Tel. 031 – 885 2804 – 06, 885 3333  
Fax. 031 – 885 2810

Jl. Ir. Sutami Km. 12, Desa Suka Negara  
Tanjung Bintang, Lampung Selatan  
Tel. 0721 – 351 175  
Fax. 0721 – 351 173

#### Divisi Kemitraan

##### *Contract Growing Division*

Jl. Raya Parung Km. 19, Desa Pamegar Sari,  
Parung, Bogor, Jawa Barat  
Tel. 0251 – 611 143  
Fax. 0251 – 611 655

Kompleks Ruko Prayudan Permai

Blok B 19-20

Jl. Mertoyudan, Magelang

Tel. 0293 – 325 191

Fax. 0293 – 325 191

Jl. Raya Sidoarjo – Krian, Desa Ketimang

Wonoayu, Sidoarjo, Jawa Timur

Tel. 031 – 885 2804 – 06, 885 3333

Fax. 031 – 885 2810

#### Divisi Rumah Potong Ayam

##### *Slaughterhouse Division*

Jl. Raya Parung Km. 19, Desa Jabon Mekar

Parung, Bogor, Jawa Barat

Tel. 0251 – 611 862, 617 307, 617 268

Fax. 0251 – 611 079, 617 620

Jl. Raya Sidoarjo – Krian, Desa Ketimang

Wonoayu, Sidoarjo, Jawa Timur

Tel. 031 – 885 2804 – 06, 885 3333

Fax. 031 – 885 2810

#### PT Sierad Industries –

##### **Industri Peralatan Ternak**

##### *Poultry Equipment Industry*

Jl. Modern Industri I No. 24

Kawasan Industri Modern

Cikande – Serang, Banten

Tel. 0254 – 402 536 – 37

Fax. 0254 – 402 538

#### PT Dwipa Mina Nusantara –

##### **Industri Tepung Ikan**

##### *Fishmeal Industry*

Dusun Ketapang

Desa Pengambangan, Negara

Jembrana – Bali

Tel. 0365 – 421 47

Fax. 0365 – 421 48

#### LEMBAGA DAN ATAU PROFESI

##### **PENUNJANG PASAR MODAL**

##### *Institutions & / Capital Market Supporting Professionals*

#### Auditor Independen

##### *Independent Auditor*

Aryanto Amir Jusuf & Mawar

Plaza Abda, floor 10<sup>th</sup>

Jl. Jend. Sudirman Kav. 59

Jakarta 12190

Tel. 021 – 5140 1340

Fax. 021 – 5140 1350

#### Konsultan Hukum

##### *Legal Consultant*

Kantor Hukum Soesilo Aribowo & Rekan

Kompleks Fatmawati Mas I / 111,

Jl. R.S. Fatmawati Raya No. 20

Jakarta Selatan

Tel. 021 – 765 4878, 765 4879

Fax. 021 – 765 4879

#### Biro Administrasi Efek

##### *Share Registrar*

PT Raya Saham Registra

Gedung Plaza Sentral Lt. 2

Jl. Jend. Sudirman Kav. 47-48

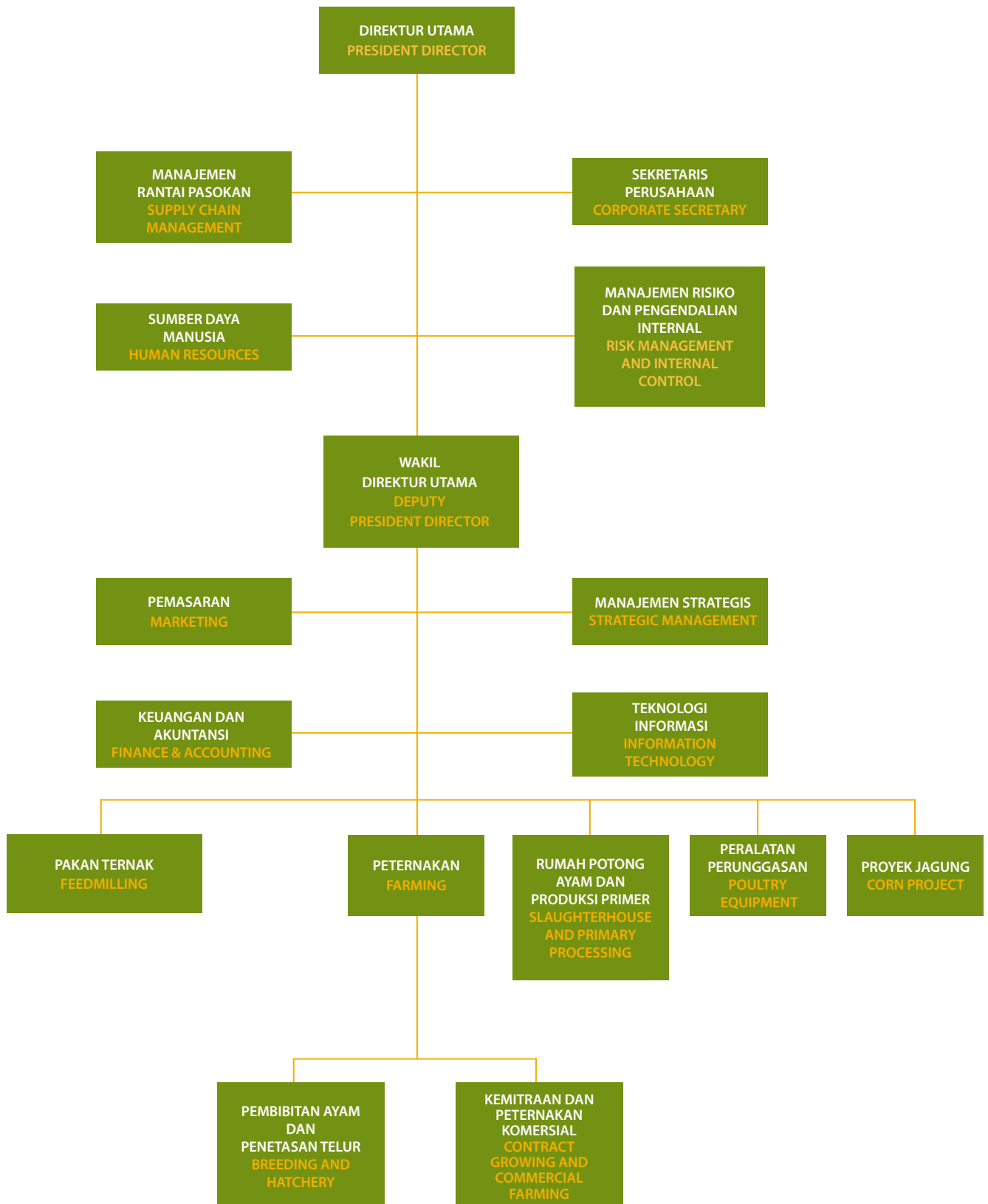
Jakarta 12930

Tel. 021 – 252 5666

Fax. 021 – 252 5028

# Struktur Organisasi

## Organization Structure



# Pernyataan

## Declaration

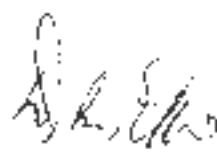
Seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi PT Sierad Produce Tbk yang berkedudukan di Bogor (Perseroan) dengan ini menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran keseluruhan Laporan Tahunan Perseroan tahun 2008.

The members of the Board of Commissioners and the Board of Directors of PT Sierad Produce Tbk located at Bogor (The Company) hereby declare that they will be fully responsible for the correctness of the content of Annual Report of the Company for the year 2008.

### Dewan Komisaris Board of Commissioners



**Antonius Joenoes Supit**  
Komisaris Utama dan Komisaris Independen  
President Commissioner and Independent Commissioner



**Dr. Djohan Effendy**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner



**Sri Lestari Anwar**  
Komisaris  
Commissioner

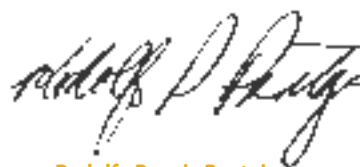


**Fransiscus Xaverius Awi Tantra**  
Komisaris  
Commissioner

### Direksi Board of Directors



**Budiardjo Tek**  
Direktur Utama  
President Director



**Rodolfo Paguia Pantoja**  
Wakil Direktur Utama  
Deputy President Director



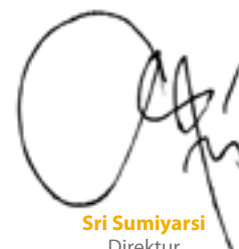
**Erik Harimurti Surono**  
Direktur  
Director



**Sik Wei Tjien**  
Direktur  
Director



**Helena Megawati**  
Direktur  
Director



**Sri Sumiyarsi**  
Direktur  
Director



**KANTOR PUSAT**  
*Head Office*

**Gedung Plaza City View Lantai 1**  
Jl. Kemang Timur No. 22  
Jakarta 12510  
Tel. 021 - 719 3888  
Fax. 021 - 719 3889

[www.sieradproduce.com](http://www.sieradproduce.com)



No: MUI - JB 40087004