

3

**MANAGEMENT
REPORT**

Laporan Manajemen





LAPORAN DEWAN KOMISARIS

The Board of Commissioners Report



Pemegang saham yang terhormat,

Puji Tuhan, Yang Maha Kuasa, bahwa pada akhir tahun 2019 kami telah berhasil mencapai target-target keuangan dan operasional Perseroan kami. Para Direksi dan *Board of Management* telah berhasil memperluas jaringan *broadband* Perseroan, meningkatkan jumlah pelanggan serta mencapai pertumbuhan pendapatan yang kuat. Ekonomi Indonesia terus berkembang dan negara ini membutuhkan internet berkecepatan tinggi dan layanan terkait lainnya terus tumbuh secara cepat. Saya sangat puas untuk mempertahankan tingkat pengembalian modal yang tinggi bagi para pemegang saham kami dan juga untuk terus mengembangkan bisnis kami demi kepentingan masyarakat Indonesia dan komunitas bisnis.

Dear Shareholders,

Praise to the Lord, the Almighty that by the end of 2019 we have successfully executed our financial and operational goals as per our Company strategy. The Board of Directors and Board of Management have successfully expanded the Company's broadband network, increased the subscriber base and achieved strong revenue growth. Indonesia's economy continues to expand and the nations appetite for high speed internet and related services continues to grow exponentially. I'm very pleased to maintain high rates of return on capital for our shareholders and also to continue growing our business to the benefit of the Indonesian society and the business community.

Dewan Komisaris telah secara teratur memantau pekerjaan Direksi dan jajaran manajemen pada tahun 2019 dan kami sangat senang dengan hasil mereka yang konsisten di seluruh metrik operasional dan keuangan. Kegiatan usaha Perseroan terus meningkatkan momentum operasionalnya dan saya sangat bersemangat untuk tahun yang akan datang. Dengan senang hati Kami sampaikan laporan pengawasan kami, sesuai dengan hukum dan peraturan perundang-undangan yang berlaku, untuk kinerja tahun 2019 yang signifikan.

Evaluasi Kinerja Direksi

Manajemen terus mengembangkan usaha Perseroan pada peningkatan layanan yang semakin inovatif. Kami memandang seluruh manajemen sangat fokus dalam merancang rencana strategis bisnis di tahun 2019 dalam berbagai aspek manajemen, hal terutama di tahun ini Perseroan menciptakan suatu *value creation* yang disebut First Squad. Nilai ini merupakan pedoman nilai-nilai bisnis yang kami ciptakan dan dapat dirasakan oleh masyarakat melalui produk dan layanan kami.

Melalui *value* ini kami dapat mendorong reputasi *brand* Link Net menjadi sangat positif di benak masyarakat, sehingga dapat membangun keterikatan nilai yang berkelanjutan. Manajemen sangat sadar akan keberadaan *brand* merupakan suatu aset, memiliki ekuitas dan menggerakkan strategi serta performa bisnis. Kami sangat mengapresiasi kinerja Direksi dalam memformulasi program pemasaran strategis yang senantiasa mengedepankan kepuasan pelanggan dan menguatkan nilai aset *brand*.

Dengan kehadiran First Squad di tahun 2019, serta bentuk program pemasaran yang inovatif kami dapat meningkatkan kinerja Perseroan dengan memperluas jaringan sebanyak 2,47 juta *homes passed* di akhir tahun 2019. Penambahan jaringan ini sangat agresif mengingat Perseroan sangat bergairah dalam menumbuhkan penetrasi pengguna Internet di Indonesia, harapannya dapat mendorong transformasi digital di Indonesia dalam memperkuat sektor Ekonomi Digital.

Secara finansial, Perseroan membukukan peningkatan pendapatan sebesar Rp26.898 juta atau 1% dari Rp3.728.364 juta pada tahun 2018 menjadi Rp3.755.262 juta pada tahun 2019. Laba bersih tahun berjalan tahun 2019 berjumlah Rp894.532 juta naik sebesar Rp105.614 juta atau sebesar 13% dibandingkan tahun 2018. Marjin laba bersih tahun berjalan naik dari 21% di tahun 2018 menjadi 24% di tahun 2019.

The Board of Commissioners has regularly monitored the work of the Board of Directors and Board of Management in 2019 and we're very pleased with their consistent results across both operational and financial metrics. The business is continuing to increase its operational momentum and I'm excited about the year ahead. We are pleased to submit our oversight report, in accordance with existing laws and regulations, on the Company's outstanding 2019 performance.

Performance Evaluation of the Board of Directors

Management continues to develop the Company's business in enhancing innovative services. We view that all management is very focused in designing business strategic plans in 2019 in various aspects of management, especially in this year the Company creates a value creation called First Squad. This value is the guidance business values that we create and can be felt by the community through our products and services.

Through this value, we can push the Link Net brand reputation to be very positive in the mind of the public, thus will create sustainable bonding value. Management is very aware of the existence of a brand as an asset, having equity and driving strategy and business performance. We greatly appreciate the performance of the Board of Directors in formulating strategic marketing programs that always prioritize customer satisfaction and strengthen the value of brand assets.

With the presence of First Squad in 2019, also an innovative marketing program we can improve the performance of the Company by expanding the network of 2.47 million homes passed at the end of 2019. The addition of this network is very aggressive considering The Company is very passionate in growing penetration of Internet users in Indonesia, hoping to encourage digital transformation in Indonesia to strengthening the Digital Economy sector.

Financially, the Company booked an increased revenue by Rp26,898 million or 1% from Rp3,728,364 million in 2018 to Rp3,755,262 million in 2019. Profit for 2019 amounted to Rp894,532 million, representing an increased of Rp105,614 million or 13% compare to 2018. Profit margin increased from 21% in 2018 to 24% in 2019.

Pandangan Atas Prospek Usaha

Pertumbuhan ekonomi digital telah menjadi tren di hampir seluruh negara di dunia. Mengutip riset Mckinsey Global Institute pada tahun 2016, bahwa 10 persen Produk Domestik Bruto (PDB) dunia merupakan kontribusi dari ekonomi digital. Riset Oxford University menyebutkan bahwa besaran ekonomi digital dunia pada tahun 2017 sudah mencapai 11,5 triliun dolar AS atau 15,5 persen dari PDB dunia. Bahkan, pada tahun 2025 mendatang, ekonomi digital diprediksi bisa mencapai 23 triliun dolar AS atau 24 persen dari PDB dunia.

Dalam enam tahun terakhir, industri digital di Indonesia tumbuh 9,98-10,7 persen per tahun, dua kali lipat dari pertumbuhan ekonomi nasional. Di tahun 2019 diprediksi akan tumbuh di atas 11%, hal ini karena akan ditopang oleh jaringan internet dan kecepatan akses. Praktis pengguna internet akan semakin bertumbuh pesat, diproyeksikan akan tembus 175 juta pada 2019, atau sekitar 65,3% dari total penduduk 268 juta. Peningkatan pengguna internet terutama ditopang oleh semakin meluasnya penggunaan ponsel pintar (*smartphone*) dan selesainya proyek penggelaran kabel *fiber optic* Palapa Ring yang menyambungkan jaringan internet ke seluruh wilayah Indonesia.

Di sisi lain, berdasarkan Firma riset pasar IDC memperkirakan pelaku industri atau perusahaan di Indonesia akan menghabiskan ratusan triliun di tahun 2019 untuk belanja sektor *Information Communication Technology* (ICT). Menurut IDC, hal ini dikarenakan sektor ICT akan menjadi tren kunci dalam beberapa tahun ke depan.

Melihat tren Ekonomi Digital yang begitu agresif, Perseroan sangat bersemangat menyambut transformasi digital, dan akan terus memberikan kontribusi yang optimal kepada masyarakat untuk terhubung ke internet dalam menyemarakkan ekonomi digital di Indonesia.

Pandangan Atas Tata Kelola Perusahaan

Perseroan terus meningkatkan Tata Kelola Perusahaan yang baik sesuai dengan peraturan pemerintah serta standar internasional yang sesuai dengan ASEAN *Corporate Governance Scorecard*. Standar nasional dan internasional ini merupakan fondasi Tata Kelola Perusahaan Link Net.

Untuk mempertahankan praktik terbaik Tata Kelola Perusahaan, Dewan Komisaris dalam menjalankan tugasnya dibantu oleh Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi yang independen. Komite Audit membantu melakukan pengawasan atas informasi keuangan dan pengendalian internal. Sedangkan Komite Nominasi dan remunerasi membantu pelaksanaan pengawasan kinerja anggota Direksi.

Tugas pengawasan yang dilaksanakan oleh Dewan Komisaris dan komite-komite ini dilakukan antara lain melalui aktivitas seperti rapat bersama Dewan Komisaris dengan Direksi dan *Board of Management*, pengawasan lapangan lewat kunjungan ke lapangan, dan melalui laporan-laporan yang dinilai strategis dan relevan. Melalui rapat-rapat tersebut, Dewan Komisaris memantau dan mengevaluasi pelaksanaan seluruh pelaksanaan kebijakan strategis Perseroan, termasuk mengenai efektivitas penerapan manajemen risiko dan pengendalian internal.

Dewan Komisaris sepenuhnya mendukung pelaksanaan dan penerapan Tata Kelola Perusahaan yang ketat secara keseluruhan di semua bidang usaha kami. Kami yakin implementasi Tata Kelola Perusahaan yang baik telah dilakukan dengan efektif dalam Perseroan.

Business Prospect Overview

Digital economic growth has become a trend in almost all countries in the world. Quoting Mckinsey Global Institute's research in 2016, that 10 percent of the world's Gross Domestic Product (GDP) is a contribution from the digital economy. Oxford University Research states that the world digital economy in 2017 has reached 11.5 trillion United States Dollars or 15.5 percent of world GDP. In fact, in the next 2025, the digital economy is predicted to reach US \$ 23 trillion or 24 percent of world GDP.

In the past six years, the digital industry in Indonesia has grown 9.98-10.7 percent per year, double the national economic growth. In 2019 it is predicted to grow above 11%, this is because it will be supported by internet network and access speed. Practically internet users will grow rapidly, projected to reach 175 million in 2019, or around 65.3% of the total population of 268 million. The increase in internet users is mainly supported by the widespread use of smartphones and the completion of the Palapa Ring fiber optic cable deployment project that connects the internet network to all regions of Indonesia.

In other point of view, based on market research firm IDC estimates that industry players or companies in Indonesia will spend hundreds of trillions in 2019 to spend on the Information Communication Technology (ICT) sector. According to IDC, this is because the ICT sector will become a key trend in the next few years.

Looking at the trend of Digital Economy that is so aggressive, the Company is very excited to embrace digital transformation, and will continue to provide optimal contributions to the public to connect to the internet in enlivening the digital economy in Indonesia.

Corporate Governance Overview

The Company continues to improve Good Corporate Governance (GCG) in accordance with government regulations as well as international standards that are in accordance with the ASEAN Corporate Governance Scorecard. This national and international standard is the foundation of Link Net's corporate governance.

In order to maintain Good Corporate Governance best practice, the Board of Commissioners is assisted by an independent Audit Committee and Nomination and Remuneration Committee. The Audit Committee assists with conducting supervision of financial information and internal controls. While The Nomination and Remuneration Committee assists with conducting supervision of the performance of members of the Board of Directors.

The supervisory duties implemented by the Board of Commissioners and the committees are conducted through activities such as joint meetings between the Board of Commissioners with the Board of Directors and the Board of Management, field supervision through field visits, and through reports that are considered strategic and relevant. Through these meetings, the Board of Commissioners monitors and evaluates the implementation of all of the Company's strategic policies, including on the effectiveness of risk management and internal control implementation.

The Board of Commissioners fully support the execution of and maintenance of strict Good Corporate Governance and it being applied in all areas of our business. We are confident that there is a sound application of Good Corporate Governance at Link Net.

Komposisi Dewan Komisaris

Komposisi Dewan Komisaris pada tahun 2019 mengalami perubahan. Saat ini komposisi Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

Nama Name	Jabatan Title
Jonathan Limbong Parapak	Presiden Komisaris (Independen) President Commissioner (Independent)
Bintan Regen Saragih	Komisaris Independen Independent Commissioner
Suvir Varma	Komisaris Commissioner
Sigit Prasetya	Komisaris Commissioner
Edward Daniel Horowitz	Komisaris Commissioner

Pemberian Nasihat

Sebagai penerapan dari tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris terus memberikan rekomendasi dan nasihat kepada Direksi terkait pengelolaan strategi Perseroan. Dalam hal ini Dewan Komisaris mempertimbangkan rekomendasi yang diberikan oleh Komite Audit serta Komite Nominasi dan Remunerasi yang berada di bawah Dewan Komisaris. Pemberian rekomendasi dan nasihat selanjutnya disampaikan melalui rapat gabungan antara Dewan Komisaris dan Direksi. Sepanjang tahun 2019, beberapa rekomendasi dan nasihat yang diberikan oleh Dewan Komisaris kepada Direksi antara lain :

1. Melaksanakan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* (GCG) dengan baik
2. Berupaya untuk mencari peluang baru dalam perluasan pasar Perseroan
3. Memanfaatkan kemajuan perkembangan teknologi sebaik-baiknya agar tepat penggunaannya terkait dengan peningkatan efisiensi dan pelaksanaan bisnis
4. Selalu mengutamakan kepuasan pelanggan

Apresiasi

Dewan Komisaris terus mendukung dan menyokong strategi Direksi. Manajemen telah menjalankan strategi yang baik untuk terus menumbuhkan pendapatan dan profitabilitas dari tahun ke tahun. Tahun 2019 merupakan tahun yang sukses bagi Perseroan dan saya bangga dengan usaha yang telah dilakukan Perseroan untuk memberikan kontribusi kepada masyarakat dan ekonomi Indonesia. Selain itu kami akan terus memberikan nilai pengembalian investasi yang tinggi atas investasi yang telah dilakukan oleh para pemegang saham. Saya ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham atas kesetiaan mereka terhadap Perseroan dan saya berharap tahun 2020 menjadi babak yang menarik dan menguntungkan dalam sejarah Link Net.

Untuk dan atas nama Dewan Komisaris
For and behalf of the Board of Commissioners
PT Link Net Tbk

Jonathan Limbong Parapak

Presiden Komisaris (Independen) | President Commissioner
(Independent)

Composition of The Board of Commissioners

There have been changes in the composition of the Board of Commissioners in 2019. The current composition of the Board of Commissioners is outlined below:

Advice

As the implementation of its duties and responsibilities, the Board of Commissioners continues to give recommendation and advice to the Board of Directors regarding the Company's management strategy. In this case the Board of Commissioners considers the recommendations given by the Audit Committees and the Nomination and Remuneration Committees under the Board of Commissioners. The recommendation and advice is conveyed through the joint meetings between the Board of Commissioners and Board of Directors. During 2019, some of the recommendation and advice given by the Board of Commissioners to the Board of Directors included:

1. Effective implementation of the *Good Corporate Governance Principles*
2. Attempt to seek new opportunities in the expansion of the Company's market
3. Utilize advances in technological development related to improving our business efficiency and business implementation
4. Always prioritizing customer satisfaction

Appreciation

Board of Commissioners continues to support and endorse the strategy of our Board of Directors. Management have executed a sound strategy for consistently growing revenue and profitability year after year. The year 2019 was successful and I am proud of the work that our company does in contributing to Indonesian society and the economy. In addition we have continued to provide our shareholders with a high return on their invested capital. I would like to thank our shareholders for their continued loyalty and I expect the year 2020 to be an exciting and profitable chapter in Link Net's history.

LAPORAN DIREKSI

The Board of Directors Report



Para Pemegang Saham dan pemangku kepentingan yang terhormat,

Puji syukur kami panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang atas rahmat dan karunia-Nya yang telah dilimpahkan kepada Perseroan sehingga Perseroan dapat melalui tahun 2019 ini, meski dihadapkan pada tantangan dan dinamika bisnis yang cukup bergejolak di era digital teknologi. Dengan ini kami sampaikan Laporan Tahunan PT Link Net Tbk untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2019, beserta Laporan Keuangan Konsolidasian yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan.

Dear Shareholders and Stakeholders,

We are praise and thank you the Almighty and Most Gracious God who always bestowed His blessings and Mercy to our Company so we can make it through the challenges and business dynamics which is quite flare up in digital technology era. Herewith we present you PT Link Net Tbk Annual Report for end period of December 31, 2019, including Consolidation Financial Report audited by Public Accountant Office Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Partner.

Kinerja Perusahaan

Secara operasional, Perseroan telah melakukan kinerja yang baik pada jaringannya dengan mencapai total 2,47 juta *homes passed*. Perseroan meyakini bahwa penambahan jaringan akan senantiasa meningkat setiap tahunnya, seiring dengan meningkatnya kebutuhan akan layanan internet berkecepatan tinggi dan layanan tv kabel.

Dengan peningkatan jaringan yang begitu masif, Perseroan tetap berfokus pada strateginya untuk menargetkan segmen pelanggan rumah tangga Indonesia. Hal ini seiring dengan harapan Perseroan dalam membantu transformasi digital di Indonesia untuk menumbuhkan Ekonomi Digital.

Secara finansial, Perseroan membukukan peningkatan pendapatan sebesar Rp26.898 juta atau 1% dari Rp3.728.364 juta pada tahun 2018 menjadi Rp3.755.262 juta pada tahun 2019. Pendapatan dari layanan internet *broadband* dan jaringan sebesar Rp2.197.610 juta di tahun 2019 memberikan kontribusi terbesar, yaitu 59% dari jumlah pendapatan, dimana sekitar 74% diperoleh dari pelanggan perumahan dan sisanya diperoleh dari pelanggan korporasi.

Laba bersih tahun berjalan tahun 2019 berjumlah Rp894.532 juta naik sebesar Rp105.614 juta atau sebesar 13% dibandingkan tahun 2018. Marjin laba bersih tahun berjalan naik dari 21% di tahun 2018 menjadi 24% di tahun 2019.

Peningkatan laba Perseroan di tahun 2019 dicapai berkat implementasi berbagai program strategis yang mampu meningkatkan kepercayaan pelanggan terhadap performansi produk dan pelayanan Perseroan.

The Company's Performance

Operationally, the Company has performed well on its network by reaching a total of 2.47 million homes passed. The Company believes that the addition of the network will always increase every year, along with the increasing need for high-speed internet services and cable TV services.

With such a massive network expansion, the Company continues to focus on its strategy to target Indonesian household consumer segments. This is in line with the Company's expectations in supporting digital transformation in Indonesia to grow the Digital Economy.

Financially, the Company booked an increased revenue by Rp26,898 million or 1% from Rp3,728,364 million in 2018 to Rp3,755,262 million in 2019. Total subscription fees from broadband internet and network services of Rp2,197,610 million in 2019 contributed the largest portion, i.e. 59% of total revenue, of which approximately 74% was derived from residential customers and the remainders are from enterprise clients.

Profit for 2019 amounted to Rp894,532 million, representing an increased of Rp105,614 million or 13% compare to 2018. Profit margin increased from 21% in 2018 to 24% in 2019.

The increase in the Company's profit in 2019 was achieved by implementations various strategic program that were able to increase customer trust in the performance of the Company's products and services.

STRATEGI PERUSAHAAN

The Company's Strategy

Membangun Keterikatan Nilai

Seperti halnya manusia, bisnis digital sangatlah dinamis perubahannya seiring dengan pergerakan teknologi yang sangat cepat. Perseroan sangat terbuka dengan kehadiran teknologi baru untuk menguatkan nilai kompetitif usaha. Tidaknya berfokus pada teknologi, Perseroan juga memperhatikan aspek strategis lainnya yaitu menetapkan satu konsep nilai korporasi yang disebut First Squad.

Konsep ini merupakan *value creation* yang diusung oleh Perseroan untuk dapat menciptakan persepsi positif masyarakat terhadap layanan Perseroan. Program strategis ini tidak hanya ingin memenangkan *share of mind* di dalam persaingan usaha, melainkan dapat terciptanya *bond the value* antara masyarakat dengan layanan Perseroan. Dengan adanya keterikatan nilai antara masyarakat dengan Link Net, maka akan sangat memudahkan bagi Perseroan dalam melangsungkan berbagai program pemasaran.

Harapan Perseroan melalui *value creation* tersebut, masyarakat dapat mengerti prinsip dari adanya kehadiran *brand* Link Net beserta produk dan layanannya. Sehingga Perseroan dapat mendorong meningkatkan nilai basis pelanggan yang mampu melipatgandakan arus pendapatan Perseroan, serta meningkatkan nilai pemegang saham.

Inovasi Produk dan Layanan Yang Berkelanjutan

Untuk mendorong nilai kompetitif produk, Perseroan di tahun ini menciptakan sebuah layanan yang disebut *one stop entertainment ecosystem* untuk pelanggan perumahan. Layanan ini disediakan kepada pelanggan dalam bentuk *Over-The-Top (OTT) Hybrid Box*, dimana pelanggan dapat menikmati *linear channel* maupun layanan konten *streaming*.

Dengan kehadiran *hybrid box* ini Perseroan meyakini dapat meningkatkan antusiasme pelanggan terhadap layanan Perseroan. Khususnya, segmen milenials yang memiliki preferensi *streaming* dalam menikmati *content TV*.

Layanan solusi TIK terintegrasi

Perseroan menghadirkan layanan teknologi, informasi dan komunikasi ("TIK") yang terintegrasi untuk pelanggan korporasi. Layanan solusi korporasi diberikan secara *end-to-end solution* sesuai dengan kebutuhan pelanggan. Dengan demikian Perseroan memiliki harapan untuk dapat menjadi mitra terbaik korporasi dalam menyajikan layanan TIK untuk menunjang berbagai bisnis korporasi di Indonesia. Perseroan meyakini bahwa saat ini sektor *corporate/enterprise market* di Indonesia sangat perlu ditunjang oleh infrastruktur TIK yang memadai dalam melangsungkan bisnis operasional.

Bonding the Value

Like humans, digital business is very dynamic, changing along with very rapid technology movements. The company is very open with the presence of new technology, to strengthen business value competitive. Not only focusing on technology, the Company also pays attention to other strategic aspects, namely establishing a corporate value concept called First Squad.

This concept is a value creation carried out by the Company to be able to create a positive public perception of the Company's services. This strategic program does not only want to win share of mind in business competition, but can create the bond value between the community and the Company's services. Thus the attachment of values between the community and Link Net, it will be very easy for the Company to carry out various marketing programs.

The expectation of the Company through its value creation, the public can understand the principle of the presence of Link Net brand and its products and services. Thus, The Company is able to increase the value of its customer base which is able to double its revenue stream, as well as increase stakeholder trust.

Sustainable Inovation Product and Services

To accelerate the competitive value of products, the Company this year created a service called one stop entertainment ecosystem. This service is provided to customers in the form of *Over-The-Top (OTT) Hybrid Boxes*, where customers can enjoy linear channels and streaming content services.

With the presence of hybrid Box, the Company believe could increase enthusiasm of customer toward the Company's services. In particular, millennials segment who have streaming preferences in enjoying TV content.

Integrated ICT Solution Services

The Company setup an integrated technology, information and communication ("ICT") services for enterprise customers. Enterprise solution services are provided end-to-end solutions according to customer needs. Thus the Company has hopes of becoming the best corporate partner in providing ICT services to support various corporate businesses in Indonesia. The Company believes that the current enterprise market sector in Indonesia required to be supported by adequate ICT infrastructure in conducting operational business.

Mendekatkan diri kepada komunitas

Perseroan senantiasa mendekatkan diri kepada pasar khususnya melalui komunitas eSports. Melalui *brand* First Warriors, Perseroan mencoba berkontribusi dalam mendorong terbentuknya ekosistem eSports di Indonesia.

Perseroan meluncurkan First Warriors dalam bentuk ajang audisi pencarian bakat atlet eSports pertama di Indonesia. Ajang audisi ini dilakukan di berbagai kota di Indonesia seperti Jakarta, Surabaya, Semarang, Yogyakarta, Batam dan Medan. Untuk menyemarakkan kegiatan ini, Perseroan menyediakan satu *inhouse channel* khusus untuk menyiarkan siaran eSports.

Melalui pendekatan komunitas dan membantu memajukan ekosistem eSports, Perseroan berharap dapat melahirkan atlet-atlet profesional dari Indonesia untuk dapat berkompetisi secara internasional.

Ekspansi Jaringan

Perseroan berkomitmen untuk melanjutkan perluasan jaringan serta meningkatkan jumlah pelanggan. Perseroan telah meningkatkan laju ekspansi pada tahun 2019 dengan menambahkan sekitar 200 ribuan *homes passed*. Dengan telah mencakup wilayah Jabodetabek, Bandung dan sekitarnya (termasuk Cimahi), Surabaya dan sekitarnya (termasuk Malang, Gresik, Sidoarjo), Bali, Serang, Cilegon, Semarang, Solo, Medan, dan Batam. Perseroan menargetkan ekspansi jaringan mencapai 2,9 juta *homes passed* di tahun 2021, dan mengakuisisi pelanggan perumahan sebanyak 1 juta pelanggan.

Pertumbuhan pesat jaringan Perseroan akan menyediakan *platform* untuk pendapatan yang kuat dan pertumbuhan pendapatan di masa mendatang yang mana *homes passed* ini akan mendorong pertumbuhan pelanggan. Perseroan saat ini memiliki dua kabel bawah laut yang menghubungkan jaringan Perseroan dengan Singapura.

Prospek Bisnis

Industri digital dinilai sangat menarik bagi Perseroan dan berpotensi akan menjadi transformasi digital yang sangat masif di Indonesia. Berdasarkan Firma riset pasar IDC memperkirakan pelaku industri atau perusahaan di Indonesia akan menghabiskan ratusan triliun di tahun 2019 untuk belanja sektor *Information Communication Technology* (ICT). Menurut IDC, hal ini dikarenakan sektor ICT akan menjadi tren kunci dalam beberapa tahun ke depan.

Hasil upaya transformasi digital membuahkan hasil yang baik bagi Indonesia, khususnya bila melihat sisi pertumbuhan perdagangan digital di Indonesia. Lembaga riset McKinsey memprediksi pertumbuhan belanja *e-commerce* di Indonesia bisa meningkat delapan kali lipat, dari US\$ 8 miliar pada 2017 menjadi US\$ 55 miliar hingga US\$ 65 miliar (sekitar Rp 910 triliun) pada 2020. McKinsey juga memprediksi penetrasi belanja online masyarakat Indonesia juga akan meningkat menjadi 83% dari total pengguna internet, atau naik sekitar 9% dibanding penetrasi belanja *online* di 2017.

Engage to Community

The company always draws closer to markets through the eSports community. Through the First Warriors brand, the Company is trying to contribute in encouraging the eSports ecosystem in Indonesia.

The company launched First Warriors in the form of the first talent audition for eSports athletes in Indonesia. The talent audition held in several cities in Indonesia such as Jakarta, Surabaya, Semarang, Yogyakarta, Batam and Medan. To enlivening this event, the Company has provided a dedicated inhouse channel to broadcast eSports channel.

Through a community approach and helping to enhance the eSports ecosystem, The Company hopes could produced professional athletes from Indonesia to be able to compete internationally.

Network Expansion

The Company is committed to continuing to expand our network and grow our subscriber base. The Company has increase its rate of expansion in 2019 by adding around 200 thousands homes passed. It has covered the Greater Jakarta, greater Bandung (include Cimahi), Greater Surabaya (include Malang, Gresik, Sidoarjo), Bali, Serang, Cilegon, Semarang, Solo, Medan, and Batam. The Company has targeted to obtained 2.9 million homes passed in the year 2021, and acquired 1 million residential customer.

The Company's accelerating network growth will provide a platform for robust revenue and earnings growth for the foreseeable future as these homes passed will drive subscriber acquisition. The company currently has two submarine cables which connect our network with Singapore.

Business Prospect

The digital industry is considered very attractive for the Company and has the potential to become a very massive digital transformation in Indonesia. Based on market research firm IDC estimates that industry players or companies in Indonesia will spend hundreds of trillions in 2019 to spend on the Information Communication Technology (ICT) sector. According to IDC, this is because the ICT sector will become a key trend in the next few years.

The results of digital transformation efforts have yielded good results for Indonesia, especially when looking at the growth of digital trade in Indonesia. The research institute McKinsey predicts e-commerce spending growth in Indonesia could increase eight times, from US \$ 8 billion in 2017 to US \$ 55 billion to US \$ 65 billion (around Rp 910 trillion) in 2020. McKinsey also predicts the penetration of online public spending Indonesia will also increase to 83% of total internet users, or increase around 9% compared to online shopping penetration in 2017.



“Program strategis Perseroan tidak hanya ingin memenangkan *share of mind*, melainkan dapat terciptanya *bonding the value* antara masyarakat dengan layanan Perseroan”

“The Company’s strategic program does not only want to win *share of mind*, but can create *bonding the value* between the community and the Company’s services”

Potensi pertumbuhan industri digital akan menggerakkan roda pertumbuhan pengguna internet di Indonesia. Data terakhir jumlah pengguna internet menurut hasil survei APJII tahun 2018 sudah mencapai 64,8% dari total jumlah penduduk Indonesia. Alhasil, dengan adanya transformasi digital ini Perseroan menilai dalam beberapa tahun kedepan peningkatan pengguna internet akan semakin besar terutama ditopang oleh semakin meluasnya penggunaan ponsel pintar (*smartphone*). Ditambah peranan Pemerintah juga sangat besar dalam mendigitalisasi Indonesia, hal ini terealisasi dengan selesainya infrastruktur proyek penggelaran kabel *fiber optic* Palapa Ring yang menyambungkan jaringan internet ke seluruh wilayah Indonesia. Praktis eksposur pasar terhadap produk maupun layanan digital atau dikenal istilah IoT (*internet of things*) akan sangat tinggi di Indonesia.

Karena alasan ini, Perseroan terus melihat pertumbuhan pesat dalam permintaan layanan jaringan tetap *broadband*, serta pertumbuhan kecepatan koneksi internet. Untuk menanggapi hal tersebut Perseroan akan terus memperluas jaringannya dengan cepat untuk menyerap permintaan yang terus meningkat ini.

The potential for growth in the digital industry will drive the growth of internet users in Indonesia. The latest data on the number of internet users according to the results of the 2018 APJII survey has reached 64.8% of the total population of Indonesia. As a result, with this digital transformation the Company assesses that in the next few years the increase in internet users will be even greater, especially supported by the increasingly widespread use of smartphones. Furthermore, the Government’s role is also very huge in digitizing Indonesia, this is realized by the completion of the infrastructure project deployment of the Palapa Ring fiber optic cable that connects the internet network to all regions of Indonesia. Therefore, market exposure to digital products and services or known as the term IoT (*internet of things*) will be very high in Indonesia.

For this reason, we are continuing to see a rapid growth in demand for fixed line broadband services, also speed of internet access. To respond this prospect, The Company will continue to expand its network rapidly to absorb this growing demand.

PREFACE
Pendahuluan

FINANCIAL &
PERFORMANCE
HIGHLIGHT
Ikhtisar Kinerja Keuangan
& Performa Usaha

MANAGEMENT
REPORT
Laporan
Manajemen

COMPANY
PROFILE
Profil
Perusahaan

MANAGEMENT
DISCUSSION AND
ANALYSIS
Analisa Dan
Pembahasan Manajemen

CORPORATE
GOVERNANCE
Tata Kelola
Perusahaan

CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY
Tanggung Jawab
Sosial Perusahaan

CROSS REFERENCES
SEOJK 30-2016
Referensi Silang
SEOJK 30-2016



Penghargaan Perusahaan

Hasil kerja keras Perseroan dalam menciptakan *value creation marketing* membuat Link Net menjadi pemenang berbagai penghargaan industri. Penghargaan Perseroan pada tahun 2019 antara lain:

1. Perseroan meraih penghargaan Indonesia WOW Brand Award 2019 dalam kategori Pay TV dari MarkPlus, inc untuk keempat kalinya.
2. Perseroan meraih *The Best Content Marketing Implementation in IT/Telecommunication/Office Equipment* di ajang *Indonesia Content Awards (ICMA) 2019* untuk kategori *Owned Media*.
3. Perseroan mendapatkan penghargaan Sertifikat Emas di satu kategori, yaitu Sistem Manajemen Keselamatan dan Kesehatan Kerja (SMK3) dengan kriteria penilaian berbasis kepada Peraturan Pemerintah No. 50 Tahun 2012 tentang Sistem Manajemen Keselamatan Kerja.
4. Perseroan meraih penghargaan *Service Quality Award (SQA) 2019* dalam kategori *Internet Service Provider* untuk pelanggan Korporasi
5. Perseroan meraih penghargaan "*Indonesia Most Innovative Business Award 2019*".
6. Perseroan meraih penghargaan *The Best Contact Center Operation 2019*.
7. Perseroan meraih penghargaan *Top 100 Most Valuable Brands 2019*.
8. Perseroan meraih penghargaan *Indonesia Best Brand Awards 2019*.

Company's Awards

The results of the Company's hard work in creating value creation marketing made Link Net the winner of various industry awards. The Company's awards in 2019 include:

1. The company obtained the Indonesia WOW Brand Award 2019 in the Pay TV category from MarkPlus, inc for the fourth time.
2. The Company obtained The Best Content Marketing Implementation in IT/Telecommunication/Office Equipment at the 2019 Indonesia Content Awards (ICMA) event for the category of Owned Media.
3. The Company received a Gold Certificate award in one category, namely the Occupational Safety and Health Management System (SMK3) with assessment criteria based on Government Regulation No. 50 of 2012 concerning Work Safety Management System.
4. The Company obtained Service Quality Award (SQA) 2019 for category of Internet Service Provider for Corporate Customers.
5. The Company won the "Indonesia Most Innovative Business Award 2019".
6. The Company obtained The Best Contact Center Operation 2019.
7. The Company obtained Top 100 Most Valuable Brands 2019 Award.
8. The Company won the Indonesia Best Brand Awards 2019.

Tata Kelola Perusahaan

Perseroan berupaya untuk mematuhi prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik (termasuk transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, kemandirian, keadilan, dan kesetaraan). Perusahaan berkomitmen untuk menjunjung tinggi etika bisnis dan transparansi sesuai dengan peraturan dan ketentuan yang berlaku.

Perseroan yakin bahwa Tata Kelola Perusahaan yang Baik berkontribusi pada kemampuannya untuk menetapkan dan memenuhi tujuan bisnis serta membentuk dan mengembangkan budaya kerja yang produktif. Perseroan percaya bahwa prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik adalah alat yang berguna untuk meningkatkan citra, efisiensi, keakuratan dan tanggung jawab sosial. Optimalisasi implementasi GCG terus dilakukan untuk mencapai praktik terbaik dengan memperkuat infrastruktur yang ada serta menelaraskan sistem dan prosedur yang diperlukan untuk mendukung implementasi GCG yang lebih efektif.

Komposisi Direksi

Komposisi Direksi pada tahun 2019 mengalami perubahan. Saat ini komposisi Direksi adalah sebagai berikut:

Nama Name	Jabatan Title
Marlo Budiman	Presiden Direktur President Director
Andy Nugroho Purwohardono	Direktur Director
Henry Jani Liando	Direktur Director
Wonbae Lee	Direktur Director
Poon Sui Meng (Desmond Poon)	Direktur Director

Apresiasi

Sebagai penutup, saya ingin berterima kasih kepada Dewan Komisaris, Direksi, *Board of Management* dan seluruh karyawan kami atas kontribusi yang berharga sepanjang tahun ini. Saya juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh mitra bisnis dan *supplier* Perseroan atas dukungan mereka. Kepada pelanggan, Perseroan akan terus berupaya memberikan pengalaman internet dan kabel televisi terbaik di Indonesia. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham atas kesetiaan, kepercayaan dan dukungan yang terus menerus. Sebagai perusahaan kami akan terus berupaya untuk memaksimalkan nilai pemegang saham di masa-masa yang akan datang. Saya berharap dapat melanjutkan hubungan yang menguntungkan ini di tahun 2020.

Untuk dan atas nama Direksi
For and behalf of the Board of Directors
PT Link Net Tbk

Marlo Budiman
Presiden Direktur | President Director

Corporate Governance

The Company seeks to comply with principles of good corporate governance (including transparency, accountability, responsibility, independence, fairness and equality). The Company is committed to upholding business ethics and transparency in accordance to applicable rules and regulations.

The Company believes that Good Corporate Governance contributes to its ability to set and meet its business objectives and mold and develop a productive work culture. The Company believes that the principles of Good Corporate Governance are a useful tool for improving the Company's image, efficiency, efficacy and social responsibility. Optimization of GCG implementation is continuously carried out to achieve best practice by strengthening existing infrastructure as well as aligning systems and procedures required to support more effective GCG implementation.

Composition of The Board of Directors

There have been changes in the composition of the Board of Directors in 2019. The current composition of the Board of Directors is outlined below:

Appreciation

In closing, I would like to extend my gratitude to the Board of Commissioners, Board of Directors, Board of Management and all of our employees for their valuable contribution during this year. I would also like to thank all business partners and suppliers for their support. To our customers, we will continue to strive to give you the best internet and cable television experience in Indonesia. I would also like to thank our shareholders for their loyalty, trust and continuing support. As a company we will continue to do everything we can to maximize shareholder value into the foreseeable future. I look forward to continuing our prosperous relationships in 2020.