Dengan menerapkan metode *cost management* yang ketat, PT Hexindo Adiperkasa Tbk berhasil menurunkan biaya umum dan administrasi dari 2,75% atau $AS 18,457 juta di tahun 2011 menjadi 2,65% di tahun 2012 atau sebesar $AS 16,827 juta.

By implementing a tight cost management method, PT Hexindo Adiperkasa Tbk succeeded to bring down the general and administration expenses from 2.75% or US$ 18.457 million in 2011 to 2.65% or US$ 16.827 million in 2012.

Para Pemegang Saham yang terhormat,

Kinerja perusahaan alat berat selama tahun 2012 sangat terpengaruh oleh kinerja sektor pertambangan. Pada semester kedua tahun ini, industri pertambangan mengalami tekanan yang cukup berat, seiring dengan menurunnya permintaan akibat perlambatan perekonomian, terutama di China, sehingga menyebabkan harga komoditas tambang turun dengan tajam. Namun demikian, PT Hexindo Adiperkasa Tbk mampu meredam tekanan penurunan permintaan di sektor tambang, dengan mempertahankan penjualan alat berat di sektor perkebunan dan hutan tanaman industri, sehingga dampak terhadap total penjualan di tahun 2012 tidak terlalu besar.

Total pendapatan dari penjualan tahun 2012 secara keseluruhan turun sebesar 6% apabila dibandingkan dengan total penjualan tahun 2011, yaitu menjadi $AS 633,350 juta pada tahun 2012 dari $AS 671,716 juta di tahun 2011. Di sisi lain, kondisi pasar yang semakin kompetitif disertai kenaikan pada sektor biaya mengakibatkan penurunan rasio laba kotor dari 21% di tahun 2011 menjadi 20% pada tahun 2012. Hal ini berdampak pada penurunan laba bersih tahun 2012 sebesar 12%, yaitu menjadi $AS 63,785 juta apabila dibandingkan dengan perolehan laba bersih tahun 2011 yang mencapai sebesar $AS72,228 juta.

Dear respected shareholders,

The performance of heavy equipment companies in 2012 were highly influenced by the performance of mining sector. In the second semester of this year, the mining industry was exposed to high pressure from the sluggish demand due to the economic slowdown, particularly from Chinese market, and this condition led to the mining commodity prices suffered from free fall. Still, PT Hexindo Adiperkasa Tbk succeeded to weather the slowing demand from mining sector by maintaining the sales performance of heavy equipment products for plantation and forestry sector. Therefore, the impact to total sales in 2012 could be kept at minimum.

Total sales revenues in 2012 was down by 6% to US$ 633.350 million compared to total sales of 2011 at US$ 671.716 million. On the other hand, the more competitive market and the cost rise resulted in decrease in gross profit ratio from 21% in 2011 to 20% in 2012. This led to the net income downfall by 12% in 2012 t0 US$ 63.785 million compared to net income of 2011 which was at US$ 72.228 million.

Dengan menerapkan metode *cost management* yang ketat , PT Hexindo Adiperkasa Tbk berhasil menurunkan biaya umum dan administrasi dari 2,75% atau $AS18,457 juta di tahun 2011 menjadi 2,65% di tahun 2012 atau sebesar $AS16,827 juta.

By implementing a tight cost management method, PT Hexindo Adiperkasa Tbk succeeded to bring down the general and administration expenses from 2.75% or US$ 18.457 million in 2011 to 2.65% or US$ 16.827 million in 2012.

Dalam tahun 2012, untuk meningkatkan usaha penjualan alat berat dan pelayanan/perawatan purna jual, PT Hexindo Adiperkasa Tbk telah meresmikan cabang baru di Kota Bengkulu. Pemindahan lokasi baru dengan area yang lebih besar dan strategis juga dilakukan di cabang Tarakan dan Batulicin, keduanya berlokasi di Kalimantan. Cabang Tarakan diperluas mengingat terbentuknya propinsi baru Kalimantan Utara, yang menempatkan Kota Tarakan sebagai pusat kegiatan bisnis di provinsi baru tersebut.

In 2012, to boost the sales of heavy equipment and after-sales services/maintenance, PT Hexindo Adiperkasa Tbk inaugurated its new branch office in City of Bengkulu. An office relocation to a bigger and more strategic area took place in Tarakan and Batulicin, both in Kalimantan. Tarakan's Office was expanded following the establishment of new province, North Kalimantan, placing City of Tarakan as the business center of the new province.

Seperti yang telah kami laporkan dalam Laporan Tahunan pada tahun-tahun sebelumnya, PT Hexindo Adiperkasa Tbk memiliki perusahaan asosiasi yang bergerak di bidang jasa pembiayaan non-bank (*multi finance*). Perusahaan yang kami namai PT Hitachi Construction Machinery Finance Indonesia itu memiliki fokus utama untuk menunjang kegiatan penjualan PT Hexindo Adiperkasa Tbk. Pertumbuhan PT Hitachi construction Machinery Finance Indonesia di tahun 2012 cukup baik dengan total pendapatan naik sebesar 8% dibandingkan dengan tahun 2011 dan laba bersih naik 45% untuk periode yang sama sedangkan total aset naik 5% .

As disclosed in the previous reports, PT Hexindo Adiperkasa Tbk owns an associated company focusing on non-bank financing service (multi finance). Our company, PT Hitachi Construction Machinery Finance Indonesia, sets its focus on supporting sales of PT Hexindo Adiperkasa Tbk. PT Hitachi construction Machinery Finance Indonesia performed well in 2012 with total revenues up by 8% compared to that of 2011 and net income rose by 45% in the same period while assets grew at 5%.

Kemampuan Perseroan untuk mengelola risiko usaha dan meminimalisir dampaknya pada kinerja bisnis secara keseluruhan tidak terlepas dari upaya untuk memperkuat internal organisasi perusahaan. Penguatan internal organisasi perusahaan dilakukan salah satunya melalui penerapan tata kelola perusahaan yang baik serta menyeluruh di tiap lini bisnis perusahaan. Tiap unsur dalam struktur tata kelola Perseroan telah menunjukkan tanggung jawabnya terhadap pemenuhan tugas-tugasnya sesuai yang diamanatkan dalam RUPS maupun yang ditetapkan dalam Anggaran Dasar Perseroan.

The Company's ability to manage the business risks and mitigate their impacts on the whole business performance was partly supported by the effort for strengthening the internal organization of the company. The internal organization was strengthened through the implementation of good corporate governance across the business lines of the company. Each element in the Company's good governance structure has been showing high responsibility towards their duty implementation as mandated by the GMS and as stated in Article of Association of the Company.

Pada tahun 2012, Direksi mengalami perubahan komposisi, yaitu seiring dengan berakhirnya masa jabatan Bapak Shinichi Hirota.

In 2012, the Directors experienced a change in the composition, following the end of term of Mr. Shinichi Hirota in the company.

Direksi juga memberikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya atas dedikasi yang telah ditunjukkan Bapak Shinichi Hirota selama bergabung dengan jajaran Direksi Perseroan. Sementara itu, Direksi menyambut bergabungnya Bapak Syamsu Anwar ke dalam jajaran Direksi Perseroan. Kami berharap bergabungnya beliau dapat memberi warna baru bagi kelanjutan bisnis perusahaan.

The Directors would like to thank and send the highest appreciation to Mr. Shinichi Hirota for his dedication during his term as the Director of the Company. In the meantime, Directors warmly welcomed Mr. Syamsu Anwar into the board. We expect him to be able to contribute to the effort of ensuring the business sustainability of the company.

Kemudian dalam menghadapi tahun 2013, dan dengan mencermati perkembangan di sektor ekonomi, kunci pertumbuhan ekonomi Indonesia berada di sektor sumber daya alam dan infrastruktur. Para analis telah memprediksi akan adanya perbaikan harga komoditas di semester kedua tahun 2013. Kami yakin PT Hexindo Adiperkasa Tbk beserta perusahaan asosiasinya, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia, yang memproduksi alat berat berada di posisi yang sangat tepat dan berada di garis depan untuk bersiap mengambil kesempatan untuk tumbuh maju. Saat ini PT Hexindo Adiperkasa Tbk telah mengimplementasikan *technology sales monitoring system* yang terintegrasi dengan seluruh cabang, sehingga diharapkan dapat meningkatkan proses bisnis di bidang *sales* dan *marketing*. Kami merasa sangat optimis bahwa sasaran pertumbuhan di tahun 2013 akan tercapai dengan baik.

Entering the year of 2013, and considering the economic situation, the key to Indonesian economic growth will lie on the sectors, like natural resources and infrastructure. The analysts anticipate a pick-up in commodity prices by the second semester of 2013. We are confident that PT Hexindo Adiperkasa Tbk and its associated company, PT Hitachi Construction Machinery Indonesia, which produces heavy equipment is the right position and on set for higher growth. Currently, PT Hexindo Adiperkasa Tbk is implementing an integrated technology sales monitoring system across the branches, in order to help boost the business process of sales and marketing division. We are optimistic that the growth target of 2013 can be realized.

Akhir kata, atas nama Dewan Direksi, perkenankanlah kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh Pemegang Saham, Dewan Komisaris yang senantiasa mendukung strategi yang diterapkan oleh Dewan Direksi. Kami juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh jajaran manajemen dan karyawan yang telah bekerja keras tanpa lelah sepanjang tahun buku 2012. Tak lupa kami ucapkan terima kasih kepada seluruh mitra kerja serta pelanggan yang telah setia mendukung langkah kami selama ini.

To conclude, on behalf of Board of Directors, please allow us to send our deep gratitude to all Shareholders and Board of Commissioners for always supporting the implementation of every strategy of Board of the Directors. We also would like to thank all management and staffs for the entire hard work during the book year of 2012. Also, we send our gratitude to all business partners and loyal customers for their continuous support to us along the years.

Kardinal A. Karim
Direktur Utama/President Director

Peristiwa Penting Tahun 2012

APRIL

5 April

Pembukaan kantor dan fasilitas baru Hexindo di Pontianak. Kantor baru ini akan memperkuat eksistensi bisnis Hexindo di wilayah itu.

APRIL

The opening of new Hexindo office and facility in Pontianak. The new office will strengthen Hexindo's business existence in the region.

MEI

9 Mei

Kantor Perwakilan Hexindo di Kendari menempati kantor baru di Jl. Y. Waying No. 25-26 By Pass Iepo - Lepo Kendari, Sulawesi Tenggara.

MAY

Hexindo's Kendari Representative Office moved to its new office building on Jl. Y. Waying No. 25-26 By Pass Iepo - Lepo Kendari, Southeast Sulawesi

31 Mei

Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) yang bertempat di Kantor Pusat Jakarta.

The Extraodinary Meeting of Sharholders (EMS) was held at Head Office in Jakarta.

SEPTEMBER

19 September

Peluncuran produk Excavator Hidrolik tipe ZX200-5G bertempat di pabrik Hitachi Construction Machinery Indonesia (HCMI) di Cibitung.

SEPTEMBER

The launch of Hydraulic Excavator of ZX200-5G type at Hitachi Construction Machinery Indonesia (HCMI) Manufacturing Site in Cibitung.

21 September

Elaksanaan RUPST dan Paparan Publik bertempat di Hotel Mulia Senayan.

The Annual General Meeting of Shareholders and Public Expose were held at Hotel Mulia Senayan.

Significant Events In 2012

OKTOBER

1 Oktober

OCTOBER

Peresmian fasilitas baru untuk mendukung pembangunan silinder hidrolik di wilayah Reman, oleh Kantor Perwakilan Hexindo di Balikpapan (Batakan).

The inauguration of new facility to support the construction of hydraulic sylinder in Reman region, by Hexindo's Balikpapan (Batakan) Branch Office.

DESEMBER

6 Desember

DECEMBER

Hexindo menerima penghargaan The Top 50 Companies For 2012 dari majalah Forbes Indonesia.

Hexindo received 'The Top 50 Companies For 2012' award from Forbes Indonesia Magazine.

7 Desember

Hexindo memperingati hari jadinya yang ke 24.

Hexindo celebrated its 24th anniversary.

FEBRUARI

Peristiwa Setelah Tanggal Neraca Februari 2013
Events after the Accounting Date February 2013

FEBRUARY

21 Februari

Hexindo meresmikan kantor perwakilan di Bengkulu.

Hexindo inaugurated the Bengkulu Branch Office.

Selama 24 tahun melayani pelanggan, Hexindo senantiasa memegang komitmennya untuk memperluas jangkauan produk dan layanan melalui pendekatan *one stop service* untuk memberikan solusi alat-alat berat yang sesuai kebutuhan pelanggan.

Having been serving the customers for 24 years, Hexindo has always been committed to the expansion of products and services through the implementation of one-stop service approach to offer heavy equipment solutions according to customer's specification.