

Laporan Direksi

Board of Directors Report

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Marilah kita panjatkan puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat-Nya kepada kita semua, sehingga PT Wismilak Inti Makmur Tbk dapat melalui tahun 2024 yang penuh tantangan dan dinamika dengan tetap memberikan kinerja yang baik.

Direksi beserta seluruh jajaran manajemen dan karyawan senantiasa berkomitmen untuk memberikan kinerja terbaik bagi Perseroan di tengah kondisi ekonomi dan industri yang sangat menantang. Melalui produk berkualitas premium diiringi inovasi dan komitmen dalam menjaga mutu produk, kami terus mempertahankan kinerja yang positif, mewujudkan pertumbuhan usaha yang tangguh dan berkelanjutan. Selanjutnya, izinkan kami untuk dapat menyampaikan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2024.

Kondisi Ekonomi dan Industri Hasil Tembakau 2024

Laju pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2024 kembali menghadapi sejumlah tantangan. Ekonomi global yang masih lesu akibat konflik yang berkepanjangan dan sejumlah tantangan lainnya memberikan pengaruh yang cukup signifikan terhadap perekonomian Indonesia. Namun, konsumsi domestik yang didukung oleh populasi yang besar dan kinerja ekspor yang tetap terjaga membuat ekonomi Indonesia tetap tumbuh cukup solid kendati lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya.

Berdasarkan data Badan Pusat Statistik, tahun 2024 ekonomi Indonesia tumbuh sebesar 5,03%, sedikit lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya sebesar 5,05%. Tingkat inflasi juga terjaga dengan baik pada level 1,57%.

Kendati pertumbuhan ekonomi Indonesia cukup baik, namun daya beli masyarakat cenderung mengalami penurunan. Hal ini dapat dilihat dari terjadinya deflasi pada periode Mei – September 2024. Selain itu, kinerja Purchasing Managers' Index (PMI) manufaktur Indonesia juga sempat tertekan ke level di bawah 50,0 sebelum kembali ke level ekspansif 51,2 pada Desember 2024.

Pada 2024, pemerintah kembali menaikkan tarif cukai tembakau rata-rata sebesar 10%, sehingga harga rokok secara umum mengalami kenaikan. Hal tersebut membuat pasar industri rokok mengalami penurunan di tahun 2024 dan memicu pertumbuhan industri rokok ilegal.

Our Respected Shareholders and Stakeholders,

Let us praise and give thanks to the presence of God Almighty for the abundance of His grace to all of us, so that PT Wismilak Inti Makmur Tbk can go through the year 2024 which was full of challenges and dynamics while still providing good performance.

The Board of Directors along with all level of management and employees are always committed to providing the best performance for the challenging economic and industrial conditions. Through premium quality products accompanied by innovation and commitment to maintaining product quality, we continue to maintain positive performance, realizing strong and sustainable business growth. Furthermore, allow us to submit the Company's Annual Report for the financial year ending December 31, 2024.

Economic Conditions and Tobacco Products Industry 2024

Indonesia's economic growth rate in 2024 again faced a number of challenges. The global economy, which is still sluggish due to the prolonged conflict and a number of other challenges, has had a significant impact on the Indonesian economy. However, domestic consumption supported by a large population and maintained export performance has kept the solid growth of Indonesian economy, although lower than the previous year.

Based on data from the Central Statistics Bureau, the Indonesian economy grew by 5.03% in 2024, slightly lower compared to the previous year of 5.05%. The inflation rate was also well maintained at 1.57%.

Although Indonesia's economic growth was quite good, people's purchasing power tends to decline. This can be seen from the deflation in the period from May - September 2024. In addition, the performance of the Indonesian manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) was also depressed to a level below 50.0 before returning to an expansionary level of 51.2 in December 2024.

In 2024, the government again raised the average tobacco excise rates by 10%, so that cigarette prices in general increased. This caused the cigarette industry market to decline in 2024 and triggered the growth of the illegal cigarette industry.



Berbagai tantangan yang dihadapi tahun 2024 membuat Wismilak semakin tangguh dan siap menghadapi dinamika ekonomi dan industri.

The various challenges faced in 2024 make Wismilak even more resilient and ready to face the dynamics of the economy and industry.



Ronald Walla

Direktur Utama
President Director

Kebijakan Strategis Wismilak 2024

Menghadapi tantangan ekonomi dan industri di tahun 2024, Wismilak berupaya untuk mempertahankan posisi di industri rokok nasional. Perseroan tetap fokus untuk menghasilkan produk kualitas premium dengan harga yang relatif terjangkau dengan menerapkan penerapan praktik terbaik manufaktur (*Good Manufacturing Practice*).

Kebijakan strategis yang dijalankan Perseroan di tahun 2024 adalah mempertahankan posisinya di tier 2 industri rokok nasional sebagai upaya untuk mempertahankan profitabilitas Perseroan. Wismilak menjaga volume penjualan produk Sigaret Kretek Mesin (SKM) maupun Sigaret Kretek Tangan (SKT) agar tidak melampaui ambang batas tarif cukai. Namun demikian, Wismilak terus berinovasi untuk menghasilkan produk-produk yang sesuai dengan kebutuhan pasar. Di tahun 2024, Perseroan meluncurkan 4 (empat) *brand* baru, baik di kategori SKM maupun SKT. Di kategori SKM, Wismilak menghadirkan produk rokok dengan *flavour* rasa yang tengah menjadi tren di industri rokok, yaitu Diplomat evo Berry Squizz, Diplomat evo Mango Squizz dan Diplomat Mild Berry Spark. Sedangkan di kategori SKT, Wismilak meluncurkan produk Wismilak ARJA Mangga Arumanis.

Di tahun 2024, Wismilak mendorong penjualan produk kategori SKT. Selain karena masih memiliki ruang yang cukup besar dari ambang batas tarif cukai, juga disebabkan pasar produk SKM tengah mengalami penurunan sejalan dengan kinerja industri rokok yang melambat. Untuk itu, Perseroan menambah kapasitas produksi SKT dengan menambah tenaga pelinting rokok yang cukup banyak.

Di tengah pasar industri rokok yang cenderung mengalami penurunan di tahun 2024, lini bisnis filter rod Wismilak mengalami pertumbuhan yang cukup baik. Perseroan terus memacu pertumbuhan usaha melalui inovasi produk dan penambahan kapasitas produksi dengan mendatangkan 5 (lima) mesin baru di tahun 2024. Dan sebagai hasil dari inovasi yang dilakukan, Wismilak juga telah meluncurkan produk baru filter rod yaitu *Regular Capsule*. Perseroan juga terus perluas jangkauan pasar melalui keikutsertaan di eksibisi World Tobacco Middle East 2024 di Dubai.

Peran Direksi Dalam Perumusan Strategi dan Kebijakan Strategis

Direksi sebagai pemimpin tertinggi dalam operasional Perseroan memiliki peran yang sangat penting dalam perumusan strategi dan kebijakan strategis Perseroan. Direksi menetapkan arah dan tujuan Perseroan dengan mempertimbangkan kondisi internal dan eksternal serta data historikal Perseroan. Bersama jajaran manajemen, Direksi kemudian menetapkan strategi, kebijakan strategis dan target Perseroan dengan terlebih dahulu mengumpulkan aspirasi dari setiap divisi dan kantor cabang untuk memperoleh *insight*, terkait kondisi di lapangan.

Wismilak's Strategic Policy 2024

Facing economic and industrial challenges in 2024, Wismilak seeks to maintain its position in the national cigarette industry. The Company remains focused on producing premium quality products at relatively affordable prices by implementing best manufacturing practices (*Good Manufacturing Practice*).

The strategic policy implemented by the Company in 2024 is to maintain its position in tier 2 of the national cigarette industry as an effort to maintain the Company's profitability. Wismilak maintains the sales volume of Machine-Rolled Cigarettes (SKM) and Hand-Rolled Cigarettes (SKT) to be just below the excise level. However, Wismilak continues to innovate to produce products that meet market needs. In 2024, the Company launched 4 (four) new brands, both in the SKM and SKT categories. In the SKM category, Wismilak presents cigarette products with flavors that are currently trending in the cigarette industry, namely; Diplomat evo Berry Squizz, Diplomat evo Mango Squizz and Diplomat Mild Berry Spark. While in the SKT category Wismilak launched the Wismilak ARJA Mangga Arumanis product.

In 2024, Wismilak pushed the sales of SKT category products. In addition to still having a large enough space from the excise tariff threshold, it is also because the SKM product market is experiencing a decline in line with the slowing performance of the cigarette industry. For this reason, the Company is increasing SKT production capacity by adding a large number of cigarette rolling workers.

Amid the cigarette industry market which tends to decline in 2024, Wismilak's filter rod product line experienced quite good growth. The Company continues to spur business growth through product innovation and additional production capacity by bringing in 5 (five) new machines in 2024. And as a result of the innovation made, Wismilak also launched a new filter rod product, namely *Regular Capsule*. The Company also continues to expand its market reach by participating in the World Tobacco Middle East 2024 exhibition in Dubai.

The Role of the Board of Directors in Formulating Strategic Strategies and Policies

The Board of Directors as the highest leader in the Company's operations has a very important role in formulating the Company's strategic strategies and policies. The Board of Directors determines the direction and objectives of the Company by considering internal and external conditions as well as historical data of the Company. Together with the management, the Board of Directors then determines the Company's strategy, strategic policies and targets by first collecting aspirations from each division and branch office to gain insight, related to conditions in the field.

Dalam pelaksanaan strategi dan kebijakan strategis serta pencapaian target tersebut, Direksi melakukan *monitoring* secara berkala dan berjenjang dengan melibatkan kepala divisi. Direksi terlibat aktif dalam *review* bulanan dan triwulanan, sedangkan *review* mingguan dilakukan oleh kepala divisi. Setiap triwulan, Direksi menyampaikan laporan kinerja dan perkembangan usaha kepada Dewan Komisaris.

Kinerja Wismilak 2024

Penurunan daya beli masyarakat telah memberikan dampak yang cukup besar terhadap industri rokok di tahun 2024. Hal tersebut juga dialami oleh Wismilak. Secara umum, volume penjualan rokok Perseroan tahun 2024 mengalami penurunan dibandingkan tahun sebelumnya. Secara total, volume penjualan rokok Wismilak tahun 2024 mencapai 3,2 miliar batang, turun 14,1% dari tahun sebelumnya 3,7 miliar batang.

Penurunan volume penjualan tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan volume penjualan produk SKM yang mengalami penurunan 19,33% dibandingkan tahun sebelumnya. Namun demikian, Perseroan berhasil membukukan peningkatan volume penjualan produk SKT hingga 16,87%. Selain itu, Perseroan juga berhasil mencatat peningkatan penjualan produk filter rod sebesar 48,29%.

Dari aspek keuangan, tahun 2024 Perseroan membukukan penjualan sebesar Rp4,7 triliun, turun 4,08% dari tahun sebelumnya sebesar Rp4,9 triliun. Penurunan penjualan tersebut juga berdampak pada penurunan laba bersih Perseroan menjadi Rp298,7 miliar dari tahun sebelumnya sebesar Rp494,3 miliar.

Tantangan yang Dihadapi

Penurunan daya beli masyarakat dan maraknya rokok ilegal merupakan tantangan utama yang dihadapi Wismilak di tahun 2024. Selain itu, lonjakan harga tembakau yang terjadi sejak tahun 2023 juga menjadi tantangan bagi Perseroan. Menghadapi kondisi tersebut, Perseroan berupaya untuk tetap fokus untuk memperoleh tembakau dengan kualitas terbaik dan menerapkan strategi *inventory* yang tepat agar kenaikan harga tembakau tersebut tidak menggerus profitabilitas Perseroan.

Prospek Usaha Wismilak

Ekonomi Indonesia diproyeksikan akan tumbuh lebih baik di tahun 2025. Bank Indonesia memprediksi ekonomi Indonesia akan tumbuh pada kisaran 4,7%-5,5%, sedangkan pemerintah dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2025 menargetkan pertumbuhan ekonomi sebesar 5,2%.

Perseroan optimis menghadapi tahun 2025. Sejalan dengan pertumbuhan ekonomi yang lebih baik, daya beli masyarakat

In implementing the strategy and strategic policies and achieving the targets, the Board of Directors conducts periodic and hierarchical monitoring by involving division heads. The Board of Directors is actively involved in monthly and quarterly reviews, while weekly reviews are conducted by division heads. Every quarter, the Board of Directors submits a performance and business development report to the Board of Commissioners.

Wismilak Performance 2024

The decline in people's purchasing power has had a significant impact on the cigarette industry in 2024. This was also experienced by Wismilak. In general, the Company's cigarette sales volume in 2024 decreased compared to the previous year. In total, Wismilak's cigarette sales volume in 2024 reached 3.2 billion sticks, down 14.1% from the previous year's 3.7 billion sticks.

The decline in sales volume was mainly due to a decline in sales volume of SKM products which decreased by 19.33% compared to the previous year. However, the Company managed to record an increase in sales volume of SKT products of up to 16.87%. In addition, the Company also managed to record an increase in sales of filter rod products of 48.29%.

From a financial aspect, in 2024 the Company posted sales of Rp4.7 trillion, down 4.08% from the previous year of Rp4.9 trillion. The decline in sales also had an impact on the decline in the Company's net profit to Rp298.7 billion from the previous year of Rp494.3 billion.

Challenges Faced

The decline in people's purchasing power and the rise in illegal cigarettes are the main challenges faced by Wismilak in 2024. In addition, the spike in tobacco prices that has occurred since 2023 is also a challenge for the Company. In facing these conditions, the Company strives to remain focused on obtaining the best quality tobacco and implementing the right inventory strategy so that the increase in tobacco prices does not erode the Company's profitability.

Wismilak Business Prospects

The Indonesian economy was projected to grow better in 2025. Bank Indonesia predicts that the Indonesian economy will grow in the range of 4.7%-5.5%, while the government in the 2025 State Revenue and Expenditure Budget (APBN) targets economic growth of 5.2%.

The Company is optimistic about facing 2025. In line with better economic growth, people's purchasing power is

diharapkan akan mengalami pertumbuhan sehingga industri rokok dapat kembali tumbuh positif. Selain itu, pemerintah memutuskan untuk tidak menaikkan tarif cukai rokok pada tahun 2025.

Wismilak akan terus berinovasi untuk menghasilkan produk rokok dengan kualitas premium yang sesuai dengan kebutuhan konsumen, baik produk SKM maupun SKT. Selain itu, Perseroan juga berharap produk-produk yang diluncurkan pada kuartal 4 tahun 2024 akan dapat memberikan kontribusi positif terhadap penjualan Perseroan di tahun 2025. Selain itu, Wismilak juga akan terus mendorong pemasaran produk filter rod, baik di pasar domestik maupun ekspor.

Penerapan Tata Kelola Perusahaan dan Prinsip ESG

Tata Kelola Perusahaan yang Baik atau *Good Corporate Governance* (GCG) merupakan aspek yang sangat penting dalam operasional Wismilak. Setiap aktivitas yang dijalankan Perseroan harus selalu dilandasi oleh prinsip keterbukaan, akuntabilitas, tanggung jawab, kemandirian dan kewajaran. Selain itu, Perseroan juga memastikan bahwa seluruh kegiatan operasionalnya telah sesuai dengan peraturan perundang-undangan.

Sebagai organisasi yang dinamis, Wismilak juga berupaya untuk meningkatkan kualitas penerapan GCG dengan mengacu pada standar dan *best practices* penerapan GCG baik berlaku di Indonesia maupun internasional. Perseroan meyakini, penerapan prinsip GCG secara konsisten akan dapat mengantarkan Perseroan untuk meraih pertumbuhan yang berkelanjutan serta memberikan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan.

Selain itu, Wismilak juga terus meningkatkan penerapan prinsip ESG (*environment, social and governance*) dalam operasionalnya. Perseroan berupaya untuk menerapkan operasional yang lebih ramah lingkungan melalui program efisiensi penggunaan energi dan meningkatkan penggunaan energi baru terbarukan. Hal tersebut ditujukan untuk mengurangi jejak karbon Perseroan sehingga dapat berkontribusi terhadap upaya pencapaian target *net zero emission* yang dicanangkan pemerintah pada tahun 2060.

Dari aspek sosial, tahun 2024 Perseroan tetap menjalankan kegiatan CSR yang sejalan dengan Sustainable Development Goals (SDGs), fokus pada 6 aspek dari 17 aspek SDG's, yaitu kesehatan yang baik dan kesejahteraan (SDG 3), pendidikan berkualitas (SDG 4), pekerjaan layak dan pertumbuhan ekonomi (SDG 8), mengurangi kesenjangan (SDG 10), penanganan perubahan iklim (SDG 13) dan perdamaian, keadilan dan kelembagaan yang kuat (SDG 16). Sebagai komitmen Perseroan menjalankan praktik-praktik keberlanjutan di seluruh lini usaha, Wismilak melakukan penambahan anggota Komite Keberlanjutan dari lini usaha filter rod untuk membangun budaya keberlanjutan secara komprehensif. Laporan lebih lengkap terkait kinerja Perseroan di bidang keberlanjutan, dapat dilihat di Laporan Keberlanjutan Wismilak tahun buku 2024 dengan tema *Implementing Sustainability for The Future*.

expected to grow so that the cigarette industry can grow positively again. In addition, the government has decided not to increase cigarette excise rates in 2025.

Wismilak will continue to innovate to produce premium quality cigarette products that meet consumer needs, both SKM and SKT products. In addition, the Company also hopes that the products launched in the 4th quarter of 2024 will be able to make a positive contribution to the Company's sales in 2025. In addition, Wismilak will also continue to encourage the marketing of filter rod products, both in the domestic and export markets.

Implementation of Corporate Governance and ESG Principles

Good Corporate Governance (GCG) is a very important aspect in Wismilak's operations. Every activity carried out by the Company must always be based on the principles of openness, accountability, responsibility, independence and fairness. In addition, the Company also ensures that all of its operational activities are in accordance with laws and regulations.

As a dynamic organization, Wismilak also strives to improve the quality of GCG implementation by referring to the standards and best practices for GCG implementation both in Indonesia and internationally. The Company believes that consistent implementation of GCG principles will be able to lead the Company to achieve sustainable growth and provide added value for all stakeholders.

In addition, Wismilak also continues to improve the implementation of ESG (*environment, social and governance*) principles in its operations. The Company strives to implement more environmentally friendly operations through energy efficiency programs and increasing the use of new and renewable energy. This is intended to reduce the Company's carbon footprint so that it can contribute to efforts to achieve the net zero emission target set by the government in 2060.

From the social aspect, in 2024 the Company will continue to carry out CSR activities in line with the Sustainable Development Goals (SDGs), focusing on 6 aspects of the 17 SDG's, namely good health and well-being (SDG 3), quality education (SDG 4), decent work and economic growth (SDG 8), reducing inequality (SDG 10), addressing climate change (SDG 13) and peace, justice and strong institutions (SDG 16). As a commitment to the Company implementing sustainability practices across all business lines, Wismilak has added members of the Sustainability Committee from the filter rod product business line to build a comprehensive sustainability culture. A more complete report on the Company's performance in the field of sustainability can be seen in the Wismilak Sustainability Report for the 2024 financial year with the theme *Implementing Sustainability for the Future*.

Tahun 2024, Wismilak juga kembali menyelenggarakan program *flagship* kewirausahaan Perseroan, *Diplomat Success Challenge* (DSC), yang memasuki season 15. DSC Season 15 berhasil diselenggarakan dan diikuti oleh 36.712 wirausaha Indonesia sebagai peserta kompetisi. Selama 15 tahun penyelenggaraan, DSC telah menjadi ekosistem wirausaha yang terkemuka di Indonesia. Di tahun 2024, DSC mendapatkan penghargaan sebagai Program Sosial/ Pengembangan Masyarakat terbaik oleh Jawa Pos Group.

In 2024, Wismilak also held the Company's flagship entrepreneurship program, *Diplomat Success Challenge* (DSC), which entered its 15th season. DSC Season 15 was successfully held and participated by 36,712 Indonesian entrepreneurs as competition participants. During its 15 years of implementation, DSC has become a leading entrepreneurial ecosystem in Indonesia. In 2024, DSC received an award as the best Social/Community Development Program by Jawa Pos Group.

Perubahan Komposisi Direksi

Tahun 2024, komposisi Direksi Perseroan tidak mengalami perubahan, yaitu sebagai berikut:

Direktur Utama President Director	Ronald Walla
Direktur Director	Krisna Tanimihardja
Direktur Director	Sugito Winarko
Direktur Director	Lucas Firman Djajanto

Changes in the Composition of the Board of Directors

In 2024, the composition of the Company's Board of Directors had not changed, as follows:

Penutup

Tahun 2024 yang penuh tantangan telah berhasil dilalui Perseroan dengan baik. Direksi memberikan apresiasi kepada seluruh karyawan Perseroan atas dedikasi dan kontribusi yang diberikan sehingga dapat terus menggerakkan pertumbuhan usaha dan mempertahankan kinerja yang positif di tahun 2024. Selain itu, Direksi juga mengucapkan terima kasih kepada Dewan Komisaris yang telah memberikan arahan dan nasihat kepada Direksi. Tak lupa, Direksi juga mengucapkan terima kasih atas dukungan, kepercayaan, dan kerja sama dari para konsumen, pemasok, kreditur, dan mitra bisnis. Semoga sinergi positif yang telah terbangun dapat terus dipertahankan di masa depan.

Closing

The Company has successfully passed the challenging year of 2024. The Board of Directors appreciates all employees of the Company for their dedication and contributions so that they can continue to drive business growth and maintain positive performance in 2024. In addition, the Board of Directors would also like to thank the Board of Commissioners for providing direction and advice to the Board of Directors. The Board of Directors would also like to thank the support, trust, and cooperation from consumers, suppliers, creditors, and business partners. Hopefully, the positive synergy that has been built can continue to be maintained in the future.

Atas nama Direksi

On behalf the Board of Directors,



Ronald Walla
Direktur Utama
President Director