

> Sambutan dari Komisaris Utama / Message from the President Commissioner

Bagi SMART, tahun 2005 merupakan tahun yang luar biasa. Perseroan telah berhasil mencapai tingkat produksi CPO, pendapatan dan laba bersih yang tinggi. Para pemegang saham juga telah menyetujui dilaksanakannya konversi hutang menjadi ekuitas yang mana telah memperbaiki posisi neraca kita sehingga mencapai yang terkuat selama Perseroan berdiri. Gabungan dari keseluruhan pencapaian ini telah memberikan semangat yang tinggi bagi SMART untuk terus mengembangkan bisnisnya menjadi salah satu perusahaan minyak kelapa sawit terintegrasi yang terbesar di Indonesia dan di dunia.

Kita telah menghadapi berbagai tantangan usaha selama tahun 2005, di mana beberapa terkait dengan kejadian alam seperti kemarau panjang yang mempengaruhi perkebunan kami di Kalimantan Selatan. Adanya kenaikan harga bahan bakar dan tingginya inflasi di Indonesia juga memberikan tekanan yang tinggi terhadap biaya. Saya sangat bangga atas tindak lanjut dari para karyawan SMART terhadap tantangan ini dan semangat kerja mereka yang tidak mengenal lelah untuk terus memperbaiki efisiensi operasional guna meminimalisasi dampak buruk dari tantangan ini.

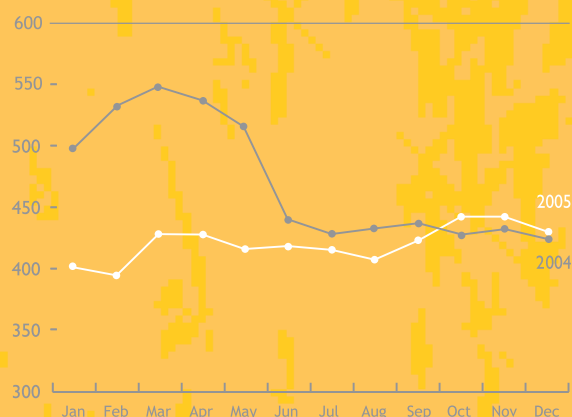
Selama tahun berjalan, kami terus menerapkan teknologi terkini guna memastikan bahwa perkebunan telah terpelihara dengan efektif, dan dengan cara yang bertanggung jawab dari segi lingkungan maupun sosial. Di sektor hilir, minyak goreng bermerek premium Perseroan, Filma, sekali lagi berhasil menunjukkan kekuatan posisi mereknya dengan menerima Status Superbrand dan Indonesian Customer Loyalty Award 2005 sebagai kesetiaan konsumen yang tertinggi untuk

The year 2005 was another remarkable year for SMART. The Company achieved record high CPO production, revenues and net income. Shareholders also approved a debt to equity conversion exercise which restored our balance sheet to its strongest position ever. These combined achievements give SMART strong momentum to build our business as one of the largest integrated palm-oil based consumer company in Indonesia and the world.

We faced many business challenges in 2005, some of which were linked to natural events such as the drought that effected our plantations in South Kalimantan. The effects of the fuel price increases and the resulting high inflation in Indonesia put heavy pressure on our costs. I am proud of the response of SMART's staff to these challenges, and their tireless work to improve operating efficiencies to minimize the impact of these adverse developments.

During the year, we continued our drive to apply the latest available technology to ensure we grow our plantations effectively, and in environmentally and socially responsible ways. On the downstream front, our premium branded cooking oil, Filma, once again demonstrated its leading brand position by receiving the Superbrand Status and the 2005 Indonesian Customer Loyalty Award for highest customer

CPO (US\$/ton) CIF ROTTERDAM



kategori minyak goreng. Selain itu, Perusahaan juga telah menerima sertifikat HACCP pada Januari 2006 yang memperkuat posisi kita di Indonesia dan di pasar manca negara.

Merupakan suatu keistimewaan yang besar bagi saya untuk dapat melihat tahun yang sukses ini. Atas nama Dewan Komisaris, saya ucapkan terima kasih kepada para pemegang

loyalty in cooking oil category. Additionally, the Company received HACCP certification in January 2006 which strengthens our foothold in Indonesia and the international markets.

It has been a great privilege for me to see such a successful year. On behalf of the Board of Commissioners, I wish to thank our shareholders, creditors, customers, and business



saham, kreditur, konsumen, dan rekan bisnis kita atas dukungan yang tiada hentinya. Saya sampaikan rasa terima kasih kami kepada Bapak Johannes Hardianto yang telah mengundurkan diri dari Dewan Direksi pada November 2005 setelah berkarya di SMART selama 15 tahun. Saya juga ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Dewan Direksi dan seluruh karyawan. Saya yakin masa depan perusahaan kita berada di tangan yang handal, dan bersama-sama kita akan terus menciptakan nilai jangka panjang bagi perusahaan dan para pemegang saham.

partners for their continued support. I wish to convey special thanks to Mr. Johannes Hardianto who resigned from the Board of Directors in November 2005 after working for SMART for 15 years. I also wish to express my sincere gratitude to the Board of Directors and all employees. I am confident that the future of our company is in good hands, and together we will sustain creating long-term value for the Company and our shareholders.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Franky Oesman'.

Franky Oesman Widjaja
Presiden Komisaris / President Commissioner

